

**ERBUD S.A.**

**Skrócone jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy  
zakończonych 30 czerwca 2018 roku**

## Spis treści

|                                                                                                                                                  |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....                                                                                                   | 4  |
| BILANS.....                                                                                                                                      | 6  |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....                                                                                                                     | 10 |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....                                                                                                             | 12 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                                                                       | 14 |
| Podstawowe dane w przeliczeniu na EURO .....                                                                                                     | 16 |
| INFORMACJE DODATKOWE .....                                                                                                                       | 18 |
| Nota 1. Informacje dotyczące segmentów działalności .....                                                                                        | 18 |
| Nota 2. Aktywa.....                                                                                                                              | 20 |
| Nota 2.1. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych) .....                                                          | 20 |
| Nota 2.2. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.06.2018.....                                                             | 21 |
| Nota 2.3. Informacja o zysku (stracie) netto spółek konsolidowanych metodą pełną .....                                                           | 23 |
| Nota 2.4. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności) .....                                             | 24 |
| Nota 2.5. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych).....                                                                                     | 25 |
| Nota 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....                                                                                    | 27 |
| Nota 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....                                                                                         | 27 |
| Nota 5.1 Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych.....                                                                        | 27 |
| Nota 6. Istotna kwota odpisów aktualizujących ujętych i odwróconych z tytułu trwałej utraty wartości .....                                       | 28 |
| Nota 7. Kapitał zakładowy ERBUD S.A. (struktura).....                                                                                            | 28 |
| Nota 8. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....                                                                              | 29 |
| Nota 9. Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne .....                                                           | 29 |
| Nota 10. Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne .....                                                         | 30 |
| Nota 11. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów) .....                                                                     | 30 |
| Nota 12. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów) .....                                                                    | 30 |
| Nota 13. Zobowiązania długoterminowe .....                                                                                                       | 30 |
| Nota 14. Kredyty i pożyczki .....                                                                                                                | 30 |
| Nota 15. Emisja/ Wykup/ Spłata dłużnych papierów wartościowych .....                                                                             | 32 |
| Nota 16. Emisja/ Wykup/ Spłata kapitałowych papierów wartościowych.....                                                                          | 33 |
| Nota 17. Przejęcia/Sprzedaż jednostek zależnych/Sprzedaż inwestycji długoterminowych .....                                                       | 33 |
| Nota 18. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) .....                                                                   | 33 |
| Nota 19. Koszty według rodzaju.....                                                                                                              | 33 |
| Nota 20. Koszty sprzedaży .....                                                                                                                  | 34 |
| Nota 21. Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                                                    | 34 |
| Nota 22. Pozostałe koszty operacyjne .....                                                                                                       | 35 |
| Nota 23. Przychody finansowe .....                                                                                                               | 35 |
| Nota 23.1. Przychody finansowe z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach.....                                                                      | 35 |
| Nota 23.2. Przychody finansowe z tytułu odsetek .....                                                                                            | 35 |
| Nota 23.3. Inne przychody finansowe. ....                                                                                                        | 36 |
| Nota 24. Koszty finansowe .....                                                                                                                  | 36 |
| Nota 24.1. Koszty finansowe z tytułu odsetek.....                                                                                                | 36 |
| Nota 25. Zysk (strata) netto na jedną akcję.....                                                                                                 | 37 |
| Nota 26. Zysk (strata) netto – podział zysku .....                                                                                               | 37 |
| Nota 27. Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu .....                                                                         | 37 |
| Nota 28. Informacje o zmianie sposobu ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej .....                          | 38 |
| Nota 29. Informacja dotycząca zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....                  | 38 |
| Nota 30. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym ..... | 38 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Nota 31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi (wzajemnych należnościach i zobowiązaniach oraz kosztach i przychodach ze wzajemnych transakcji) podlegającymi konsolidacji i nie podlegającymi konsolidacji .....                                                                                                              | 39 |
| Nota 32. Akcjonariusze .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 40 |
| Nota 33. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji .....                                                                                                                                                                                                                                                   | 41 |
| Nota 34. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie pierwszego półrocza 2018 oraz po dniu bilansowym. ....                                                                                                                                                                                                              | 41 |
| Nota 35. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność ..... | 46 |
| Nota 36. Połączenie jednostek .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 46 |
| Nota 37. Polityka dywidendy - opis polityki dotyczący wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi skorygowany, w przypadku zmiany liczby akcji, w celu umożliwienia dokonania porównania .....                     | 46 |
| Nota 38. Pochodne instrumenty finansowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 46 |
| Nota 39. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi .....                                                                                                                                                                                                                           | 47 |
| Nota 40. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki .....                                                                                                              | 47 |
| Nota 41. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych .....                                                                                                                                                                                                                                                                        | 47 |
| Nota 42. Zabezpieczenia na aktywach .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 48 |
| Nota 43. Sprawy sporne .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 48 |
| Nota 44. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres .....                                                                                                                                                                                                           | 53 |
| Nota 45. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym .....                                                                                                                                                                                                         | 53 |
| Nota 46. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych (losowe i pozostałe) .....                                                                                                                                                                                                                                                          | 53 |
| Nota 47. Informacje o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych .....                                                                                                                                                                                                                                                       | 53 |
| Nota 48. Sezonowość .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 53 |
| Nota 49. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....                                                                                                                                                                                                                    | 53 |
| Nota 50. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....                                                                                                                                                                                                                                          | 53 |
| Nota 51. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....                                                                                                                                                                                                                                     | 53 |
| Nota 52. Informacje o korektach błędów poprzednich okresów .....                                                                                                                                                                                                                                                                            | 53 |
| Nota 53. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....                                                                                                                                      | 54 |

**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 sześć miesięcy roku zakończonych 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395, 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 2017 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 czerwca 2018 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 |
| Albert Durr     | - Członek Rady Nadzorczej            |
| Michał Otto     | - Członek Rady Nadzorczej            |
| Janusz Reiter   | - Członek Rady Nadzorczej            |
| Piotr Kaczmarek | - Członek Rady Nadzorczej            |

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (w tysiącach złotych)****BILANS****AKTYWA**

|                                                          | Nota       | 30.06.2018     | 31.12.2017     |
|----------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  |            | <b>159 734</b> | <b>127 058</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                |            | <b>163</b>     | <b>231</b>     |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  |            | 0              | 0              |
| 2. Wartość firmy                                         |            | 0              | 0              |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  |            | 163            | 231            |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |            | 0              | 0              |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>2.5</b> | <b>11 026</b>  | <b>10 471</b>  |
| 1. Środki trwałe                                         |            | 11 026         | 10 471         |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   |            | 0              | 0              |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |            | 3 167          | 2 939          |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       |            | 149            | 165            |
| d) środki transportu                                     |            | 7 382          | 6 988          |
| e) inne środki trwałe                                    |            | 328            | 379            |
| 2. Środki trwałe w budowie                               |            | 0              | 0              |
| 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>101 392</b> | <b>78 895</b>  |
| 1. Nieruchomości                                         |            | 0              | 0              |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       |            | 0              | 0              |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       | 2.4        | 101 392        | 78 895         |
| a) w jednostkach powiązanych                             |            | 100 620        | 75 948         |
| – udziały lub akcje                                      |            | 98 847         | 75 156         |
| – udzielone pożyczki                                     |            | 1 773          | 792            |
| b) w pozostałych jednostkach                             |            | 772            | 2 947          |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe                   |            | 772            | 2 947          |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                        |            | 0              | 0              |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>      |            | <b>47 153</b>  | <b>37 461</b>  |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 3          | 47 153         | 37 461         |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       |            | 0              | 0              |

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

|                                                                                                                 | Nota       | 30.06.2018     | 31.12.2017     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                                       |            | <b>586 624</b> | <b>562 675</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                                | <b>6</b>   | <b>0</b>       | <b>356</b>     |
| 1. Materiały                                                                                                    |            | 0              | 0              |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                                |            | 0              | 356            |
| 3. Produkty gotowe                                                                                              |            | 0              | 0              |
| 4. Towary                                                                                                       |            | 0              | 0              |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi                                                                                 |            | 0              | 0              |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                                           | <b>4</b>   | <b>384 588</b> | <b>321 297</b> |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                                          |            | 16 930         | 7 789          |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |            | 7 176          | 5 689          |
| – do 12 miesięcy                                                                                                |            | 7 176          | 5 689          |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                                           |            | 0              | 0              |
| b) Inne                                                                                                         |            | 9 754          | 2 100          |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                                          |            | 367 658        | 313 508        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |            | 350 133        | 302 612        |
| – do 12 miesięcy                                                                                                |            | 339 571        | 290 750        |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                                           |            | 10 562         | 11 862         |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |            | 2 360          | 361            |
| c) Inne                                                                                                         |            | 15 165         | 10 535         |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                                          |            | <b>58 328</b>  | <b>116 625</b> |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                             | <b>6</b>   | <b>58 328</b>  | <b>116 625</b> |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    |            | 17 913         | 24 351         |
| – udzielone pożyczki                                                                                            |            | 17 913         | 24 351         |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    |            | 0              | 0              |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                                     |            | 40 415         | 92 274         |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                                      |            | 24 459         | 78 060         |
| – inne środki pieniężne                                                                                         |            | 15 956         | 14 214         |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                                              |            | 0              | 0              |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                           | <b>5.1</b> | <b>143 708</b> | <b>124 397</b> |
| - Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych                                                              |            | <b>140 430</b> | 120 765        |
| - Inne                                                                                                          |            | <b>3 278</b>   | 3 632          |
| <b>V. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>                                                               |            | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                                             |            | <b>746 358</b> | <b>689 733</b> |

**PASYWA**

|                                                                                               | Nota      | 30.06.2018     | 31.12.2017     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>                                                                      |           | <b>194 066</b> | <b>228 809</b> |
| <b>I. Kapitał podstawowy</b>                                                                  | 7         | 1 281          | 1 281          |
| <b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>                             |           | 0              | 0              |
| <b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>                                          |           | 0              | 0              |
| <b>IV. Kapitał zapasowy, w tym:</b>                                                           |           | 219 266        | 222 245        |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów ( akcji ) |           | 124 592        | 124 592        |
| <b>V. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:</b>                                               |           | -387           | 1 762          |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                     |           | -387           | 1 762          |
| <b>VI. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>                                                       |           | 11 103         | 11 103         |
| - tworzone zgodnie z umową ( statutem spółki )                                                |           | 11 103         | 11 103         |
| - na udziały ( akcje ) własne                                                                 |           | 0              | 0              |
| <b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                                     |           | -20 122        | -20 122        |
| <b>VIII. Zysk (strata) netto</b>                                                              |           | -17 075        | 12 539         |
| <b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>                     |           | 0              | 0              |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                              |           | <b>552 292</b> | <b>460 924</b> |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                             |           | <b>50 280</b>  | <b>45 570</b>  |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                           | 8         | 27 133         | 23 676         |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                |           | 8 254          | 7 847          |
| - Długoterminowa                                                                              | 9         | 1 444          | 1 443          |
| - krótkoterminowa                                                                             | 10        | 6 810          | 6 404          |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                          |           | 14 893         | 14 047         |
| - Długoterminowe                                                                              | 11        | 0              | 0              |
| - Krótkoterminowe                                                                             | 12        | 14 893         | 14 047         |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                        | <b>13</b> | <b>55 028</b>  | <b>54 820</b>  |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                                |           | 0              | 0              |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                                                |           | 55 028         | 54 820         |
| a) kredyty i pożyczki                                                                         |           | 0              | 0              |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                            | 15        | 52 000         | 52 000         |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                |           | 3 028          | 2 820          |
| d) Inne                                                                                       |           | 0              | 0              |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                      |           | <b>383 787</b> | <b>330 542</b> |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                                |           | 16 800         | 18 658         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                           |           | 15 317         | 18 658         |
| - do 12 miesięcy                                                                              |           | 11 701         | 14 929         |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                         |           | 3 616          | 3 729          |
| b) Inne                                                                                       |           | 1 483          | 0              |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                                                |           | 366 986        | 311 884        |
| a) kredyty i pożyczki                                                                         | 14        | 45 138         | 0              |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                            |           | 0              | 3 950          |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                |           | 2 886          | 2 453          |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                           |           | 288 657        | 281 755        |
| - do 12 miesięcy                                                                              |           | 284 849        | 278 055        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                         |           | 3 808          | 3 700          |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi                                                     |           | 4 859          | 5 750          |
| f) zobowiązania wekslowe                                                                      |           | 0              | 0              |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych tytułów publicznoprawnych         |           | 22 429         | 15 072         |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                                       |           | 2 592          | 1 702          |
| i) Zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu wypłaty dywidendy                                |           | 0              | 0              |
| j) Inne                                                                                       |           | 426            | 1 202          |
| 3. Fundusze specjalne                                                                         |           | 0              | 0              |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                         |           | <b>63 197</b>  | <b>29 992</b>  |
| 1. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych                                                | 5.1       | 63 197         | 29 992         |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                           |           | <b>746 358</b> | <b>689 733</b> |

**Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję**

|                                        | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------------------------|------------|------------|
| Wartość księgowa (w tys. zł)           | 194 066    | 228 809    |
| Liczba akcji                           | 12 811 859 | 12 811 859 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 15,15      | 17,86      |

**Pozycje pozabilansowe**

Należności i zobowiązania warunkowe wykazane w SF jako pozycje pozabilansowe to wartość przekazanych ERBUD S.A. gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych zabezpieczających dobre wykonanie kontraktu oraz roszczenia z tytułu gwarancji i rękojmi.

Zabezpieczenia te nie wpływają na możliwości dysponowania wykazanym w bilansie majątkiem.

|                                                | 30.06.2018     | 31.12.2017     |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Należności warunkowe                        | 114 789        | 115 709        |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       | 50 000         | 50 000         |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | 50 000         | 50 000         |
| 1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu)        | 64 789         | 65 709         |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | 64 789         | 65 709         |
| 2. Zobowiązania warunkowe                      | 513 015        | 478 932        |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 80 253         | 81 716         |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 80 253         | 81 716         |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek            | 432 762        | 397 216        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 432 762        | 397 216        |
| 3. Inne                                        | 46 682         | 46 682         |
| - z tytułu procesów przeciwko ERBUD S.A.       |                |                |
| - w tym MPL Modlin                             | 34 381         | 34 381         |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>             | <b>674 486</b> | <b>641 323</b> |

**Na prezentowane pozycje pozabilansowe po stronie należności składają się:**

- poręczenie udzielone subsydiarnie przez spółki zależne PBDI S.A. oraz Erbud International sp. z o.o. na rzecz PKO BP S.A. stanowiące zabezpieczenie udzielonej linii przez ten bank linii wielocelowej dla ERBUD S.A. w wysokości 50 000,00PLN.

- gwarancje otrzymane przez ERBUD S.A. od podwykonawców usług budowlanych zabezpieczające dobre wykonanie zawartych kontraktów oraz zabezpieczające ewentualne roszczenia ERBUD S.A. z tytułu udzielonej przez podwykonawców gwarancji i rękojmi.

Wszystkie wartości są prezentowane w wartościach godziwych.

**Na prezentowane pozycje pozabilansowe po stronie zobowiązań składają się:**

- poręczenia cywilne udzielone podmiotom zależnym za spłatę ich zobowiązań w stosunku do instytucji finansowych,

- gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone odbiorcom usług ERBUD S.A. stanowiące zabezpieczenie dobrego wykonania usług budowlanych oraz ewentualne roszczenia zleceniodawców z tytułu zobowiązań wynikających z gwarancji i rękojmi udzielonej przez ERBUD S.A.

- sprawy sądowe przeciwko ERBUD S.A.

Wszystkie wartości są prezentowane w wartościach godziwych.

**Podpisy Członków Zarządu**

Józef Zubelewicz  
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak  
/Członek Zarządu/

Agnieszka Głowacka  
/Członek Zarządu/

Warszawa, 5 września 2018 roku

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                                       |    | Okres 6 mies.<br>zakończony<br>30 czerwca 2018 r. | Okres 3 mies.<br>zakończony<br>30 czerwca 2018 r. | Okres 6 mies.<br>zakończony<br>30 czerwca 2017 r. | Okres 3 mies.<br>zakończony<br>30 czerwca 2017 r. |
|-----------------------------------------------------------------------|----|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                                       |    | Dane<br>nieaudytowane                             | Dane<br>nieaudytowane                             | Dane<br>nieaudytowane                             | Dane<br>nieaudytowane                             |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> |    | <b>618 392</b>                                    | <b>326 774</b>                                    | <b>574 287</b>                                    | <b>304 894</b>                                    |
| - od jednostek powiązanych                                            |    | 1 337                                             | 876                                               | 10 106                                            | 9 639                                             |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                | 18 | 618 392                                           | 326 774                                           | 573 955                                           | 304 563                                           |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                     |    | 0                                                 | 0                                                 | 332                                               | 332                                               |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>     |    | <b>626 966</b>                                    | <b>346 046</b>                                    | <b>534 418</b>                                    | <b>279 990</b>                                    |
| - jednostkom powiązanym                                               |    | 13 846                                            | 6 113                                             | 64 995                                            | 46 269                                            |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                               | 19 | 626 966                                           | 346 046                                           | 534 089                                           | 279 661                                           |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                              | 20 | 0                                                 | 0                                                 | 329                                               | 329                                               |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                              |    | <b>-8 574</b>                                     | <b>-19 272</b>                                    | <b>39 869</b>                                     | <b>24 904</b>                                     |
| Koszty sprzedaży                                                      |    | 0                                                 | 0                                                 | 0                                                 | 0                                                 |
| Koszty ogólnego zarządu                                               |    | 25 579                                            | 15 035                                            | 23 358                                            | 11 988                                            |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                     |    | <b>-34 153</b>                                    | <b>-34 307</b>                                    | <b>16 511</b>                                     | <b>12 917</b>                                     |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                 |    | <b>3 604</b>                                      | <b>933</b>                                        | <b>1 433</b>                                      | <b>-1 400</b>                                     |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                |    | 36                                                | -85                                               | 80                                                | 75                                                |
| Dotacje                                                               |    | 0                                                 | 0                                                 | 0                                                 | 0                                                 |
| Inne przychody operacyjne                                             |    | 3 568                                             | 1 018                                             | 1 354                                             | -1 475                                            |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                    |    | <b>6 312</b>                                      | <b>6 136</b>                                      | <b>3 482</b>                                      | <b>3 321</b>                                      |
| Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych              |    | 0                                                 | 0                                                 | 0                                                 | 0                                                 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                          |    | 0                                                 | 0                                                 | 0                                                 | 0                                                 |
| Inne koszty operacyjne                                                |    | 6 312                                             | 6 136                                             | 3 482                                             | 3 321                                             |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                       |    | <b>-36 861</b>                                    | <b>-39 510</b>                                    | <b>14 462</b>                                     | <b>8 195</b>                                      |
| <b>Przychody finansowe</b>                                            |    | <b>17 267</b>                                     | <b>13 201</b>                                     | <b>2 244</b>                                      | <b>2 120</b>                                      |
| Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                 | 23 | 9 754                                             | 9 754                                             | 1 295                                             | 1 295                                             |
| Od jednostek powiązanych, w tym:                                      |    | 9 754                                             | 9 754                                             | 1 295                                             | 1 295                                             |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                |    |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   |
| Odsetki, w tym:                                                       |    | 2 965                                             | 1 112                                             | 894                                               | 772                                               |
| - od jednostek powiązanych                                            |    | 815                                               | 815                                               | 529                                               | 529                                               |
| 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                                                                  |    | 4 548                                             | 2 335                                             | 55                                                | 53                                                |

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

|                                                                                       |    |                |                |               |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----|----------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>Koszty finansowe</b>                                                               | 24 | <b>3 212</b>   | <b>1 584</b>   | <b>5 276</b>  | <b>2 352</b> |
| Odsetki, w tym:                                                                       |    | 2 239          | 1 225          | 2 882         | 2 010        |
| - 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             | 0            |
| Inne                                                                                  |    | 973            | 359            | 2 394         | 342          |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                           |    | <b>-22 806</b> | <b>-27 893</b> | <b>11 430</b> | <b>7 964</b> |
| Podatek dochodowy                                                                     |    | -5 731         | -7 083         | 2 413         | 1 666        |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                         |    | 0              | 0              | 0             | 0            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                            |    | <b>-17 075</b> | <b>-20 810</b> | <b>9 017</b>  | <b>6 298</b> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych/Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 25 | 12 811 859     | 12 811 859     | 12 811 859    | 12 811 859   |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję/ Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)   |    | -1,33          | -1,62          | 0, 70         | 0,49         |

**Podpisy Członków Zarządu**


---

 Józef Zubelewicz  
 /Członek Zarządu/

---

 Dariusz Grzeszczak  
 /Członek Zarządu/

---

 Agnieszka Głowacka  
 /Członek Zarządu/

Warszawa, 5 września 2018 roku

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                                              | Okres sześciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.06.2018 | Okres sześciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.06.2017 |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                   | <b>-17 075</b>                                        | <b>9 017</b>                                          |
| <b>Korekty razem</b>                                                         | <b>-41 660</b>                                        | <b>-77 114</b>                                        |
| Amortyzacja                                                                  | 1 641                                                 | 1 292                                                 |
| (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych                                      | -580                                                  | 675                                                   |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | -10 337                                               | 319                                                   |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                            | -36                                                   | -80                                                   |
| Zmiana stanu rezerw                                                          | 4 296                                                 | 6 570                                                 |
| Zmiana stanu zapasów                                                         | 356                                                   | 0                                                     |
| Zmiana stanu należności                                                      | -52 918                                               | -31 580                                               |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek   | 11 625                                                | -20 070                                               |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | 4 292                                                 | -34 240                                               |
| Inne korekty                                                                 | 0                                                     | 0                                                     |
| Odpis aktualizujący wartość inwestycji                                       | 0                                                     | 0                                                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                  | <b>-58 735</b>                                        | <b>-68 097</b>                                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                                                       |                                                       |
| <b>Wpływy</b>                                                                | <b>8 838</b>                                          | <b>208</b>                                            |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 43                                                    | 79                                                    |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | 0                                                     | 0                                                     |
| Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 8 795                                                 | 129                                                   |
| a) w jednostkach powiązanych                                                 | 6 796                                                 | 51                                                    |
| - spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych                               | 6 371                                                 | 0                                                     |
| - odsetki                                                                    | 426                                                   | 51                                                    |
| b) w pozostałych jednostkach                                                 | 1 999                                                 | 78                                                    |
| - odsetki                                                                    | 1 999                                                 | 78                                                    |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                     | 0                                                     | 0                                                     |
| <b>Wydatki</b>                                                               | <b>25 393</b>                                         | <b>15 783</b>                                         |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 745                                                   | 1 148                                                 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 0                                                     | 0                                                     |
| Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | 24 648                                                | 13 135                                                |
| a) w jednostkach powiązanych                                                 | 24 648                                                | 13 135                                                |
| - nabycie aktywów finansowych                                                | 23 691                                                | 0                                                     |
| - udzielenie pożyczek długoterminowych                                       | 957                                                   | 13 135                                                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                 | 0                                                     | 0                                                     |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                    | 0                                                     | 1 500                                                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                | <b>-16 555</b>                                        | <b>-15 575</b>                                        |

|                                                                                                           | Okres sześciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.06.2018 | Okres sześciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.06.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                                       |                                                       |
| <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>45 138</b>                                         | <b>18 268</b>                                         |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                                                     | 0                                                     |
| Kredyty i pożyczki                                                                                        | 45 138                                                | 18 268                                                |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0                                                     | 0                                                     |
| Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0                                                     | 0                                                     |
| <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>21 707</b>                                         | <b>17 904</b>                                         |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | 0                                                     | 0                                                     |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 14 093                                                | 14 990                                                |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0                                                     | 0                                                     |
| Spląty kredytów i pożyczek                                                                                | 0                                                     | 0                                                     |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 3 950                                                 | 0                                                     |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0                                                     | 0                                                     |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 1 425                                                 | 1 156                                                 |
| Odsetki                                                                                                   | 2 238                                                 | 1 758                                                 |
| Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0                                                     | 0                                                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                | <b>23 431</b>                                         | <b>364</b>                                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                    | <b>-51 859</b>                                        | <b>-83 308</b>                                        |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>-51 859</b>                                        | <b>-83 308</b>                                        |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                              | 0                                                     | 0                                                     |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>92 274</b>                                         | <b>150 812</b>                                        |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                                                          | <b>40 415</b>                                         | <b>67 503</b>                                         |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                  | 15 956                                                | 20 161                                                |

## Podpisy Członków Zarządu

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

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

\_\_\_\_\_  
Agnieszka Głowacka  
/Członek Zarządu/

Warszawa, 5 września 2018 roku

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|                                                                                                   | Okres<br>sześciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.06.2018 | Okres<br>sześciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.06.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                                  | <b>228 809</b>                                           | <b>213 867</b>                                           |
| – zmiany przyjętych zasad (polityki ) rachunkowości                                               | 0                                                        | 0                                                        |
| – korekty błędów podstawowych                                                                     | 0                                                        | 0                                                        |
| <b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>      | <b>228 809</b>                                           | <b>213 867</b>                                           |
| <b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                                                   | <b>1 281</b>                                             | <b>1 281</b>                                             |
| <b>1.1. Zmiany kapitału podstawowego</b>                                                          | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                                 |
| a) zwiększenie                                                                                    | 0                                                        | 0                                                        |
| – wydania udziałów (emisji akcji) seria                                                           | 0                                                        | 0                                                        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                        | 0                                                        | 0                                                        |
| – umorzenia udziałów (akcji)                                                                      | 0                                                        | 0                                                        |
| <b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>                                                   | <b>1 281</b>                                             | <b>1 281</b>                                             |
| <b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                                     | <b>222 245</b>                                           | <b>222 245</b>                                           |
| <b>2.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>                                                            | <b>2 979</b>                                             | <b>0</b>                                                 |
| a) zwiększenie                                                                                    | 0                                                        | 0                                                        |
| b) zmniejszenie                                                                                   | 2 979                                                    | 0                                                        |
| – wypłata dywidendy                                                                               | 1 554                                                    | 0                                                        |
| – zwrot dywidendy spółka zależna                                                                  | 1425                                                     | 0                                                        |
| <b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                                                     | <b>219 266</b>                                           | <b>222 245</b>                                           |
| <b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                        | <b>1 762</b>                                             | <b>-641</b>                                              |
| <b>3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>                                                 | <b>2 149</b>                                             | <b>2 971</b>                                             |
| a) zwiększenie                                                                                    | 0                                                        | 2 971                                                    |
| – wycena aktywów finansowych                                                                      | 0                                                        | 2 971                                                    |
| b) zmniejszenie                                                                                   | 2 149                                                    | 0                                                        |
| – wycena instrumentów finansowych                                                                 | 2 149                                                    | 0                                                        |
| <b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                        | <b>-387</b>                                              | <b>2 330</b>                                             |
| <b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                         | <b>11 103</b>                                            | <b>0</b>                                                 |
| <b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>                                              | <b>0</b>                                                 | <b>11 103</b>                                            |
| a) zwiększenie                                                                                    | 0                                                        | 11 103                                                   |
| – z podziału zysku                                                                                | 0                                                        | 11 103                                                   |
| b) zmniejszenie – przeniesienie na kapitał zapasowy                                               | 0                                                        | 0                                                        |
| <b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                         | <b>11 103</b>                                            | <b>11 103</b>                                            |
| <b>5. Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia metodą łączenia udziałów na początek okresu</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>                                                 |
| zwiększenie                                                                                       | 0                                                        | 0                                                        |
| zmniejszenie                                                                                      | 0                                                        | 0                                                        |
| <b>5.2 Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia metodą łączenia udziałów na koniec okresu</b>  | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                                 |
| <b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                        | <b>12 539</b>                                            | <b>11 103</b>                                            |
| <b>6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                               | <b>12 539</b>                                            | <b>11 103</b>                                            |
| <b>6.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>       | <b>12 539</b>                                            | <b>11 103</b>                                            |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                         | 0                                                        | 0                                                        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                        | 12 539                                                   | 11 103                                                   |
| – podział zysku z przeznaczeniem na kapitał rezerwowy                                             | 0                                                        | 11 103                                                   |
| – podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy                                             | 12 539                                                   | 0                                                        |
| <b>6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                 | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                                 |

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

|                                                                                                 | Okres<br>sześciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.06.2018 | Okres<br>sześciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.06.2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>                                          | <b>-20 122</b>                                           | <b>-20 122</b>                                           |
| 6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                    | 0                                                        | 0                                                        |
| a) zwiększenie                                                                                  | 0                                                        | 0                                                        |
| b) zmniejszenie                                                                                 | 0                                                        | 0                                                        |
| <b>6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</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>7. Wynik netto</b>                                                                           | <b>-17 075</b>                                           | <b>9 017</b>                                             |
| a) zysk netto                                                                                   | 0                                                        | 9 017                                                    |
| b) strata netto                                                                                 | 17 075                                                   | 0                                                        |
| c) odpisy z zysku                                                                               | 0                                                        | 0                                                        |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                 | <b>194 066</b>                                           | <b>225 854</b>                                           |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku<br/>(pokrycia straty)</b> | <b>194 066</b>                                           | <b>225 854</b>                                           |

**Podpisy Członków Zarządu**

---

Józef Zubelewicz  
/Członek Zarządu/

---

Dariusz Grzeszczak  
/Członek Zarządu/

---

Agnieszka Głowacka  
/Członek Zarządu/

Warszawa, 5 września 2018 roku

## Podstawowe dane w przeliczeniu na EURO

|                                        | 30 czerwca 2018 roku |         | 31 grudnia 2017 roku |         |
|----------------------------------------|----------------------|---------|----------------------|---------|
|                                        | PLN                  | EUR     | PLN                  | EUR     |
| Aktywa trwałe                          | 159 734              | 36 623  | 127 058              | 30 462  |
| Aktywa obrotowe                        | 586 624              | 134 497 | 562 675              | 134 905 |
| Kapitał własny                         | 194 066              | 44 494  | 228 809              | 54 858  |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 552 292              | 126 626 | 460 924              | 110 509 |

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30 czerwca 2018 roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3616 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31 grudnia 2017 roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1709 PLN/EURO.

|                                                                    | Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2018 |         | Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2017 |         |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------|----------------------------------------------|---------|
|                                                                    | PLN                                          | EUR     | PLN                                          | EUR     |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów | 618 392                                      | 145 864 | 574 287                                      | 135 209 |
| Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów     | 626 966                                      | 147 887 | 534 418                                      | 125 822 |
| Zysk brutto na sprzedaży                                           | -8 574                                       | -2 023  | 39 869                                       | 9 387   |
| Zysk z działalności operacyjnej                                    | -36 861                                      | -8 695  | 14 462                                       | 3 405   |
| Zysk (strata) brutto                                               | -22 806                                      | -5 379  | 11 430                                       | 2 691   |
| Zysk (strata) netto                                                | -17 075                                      | -4 028  | 9 017                                        | 2 123   |

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01- 30.06.2018 roku przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2395 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.- 30.06.2017 roku przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2474 PLN/EURO.

|                                                            | Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2018 |         | Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2017 |         |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------|----------------------------------------------|---------|
|                                                            | PLN                                          | EUR     | PLN                                          | EUR     |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | -58 735                                      | -13 854 | -68 097                                      | -16 033 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -16 555                                      | -3 905  | -15 575                                      | -3 667  |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | 23 431                                       | 5 527   | 364                                          | 86      |
| Przepływy pieniężne netto                                  | -51 859                                      | -12 232 | -83 308                                      | -19 614 |
| Środki pieniężne na początek okresu                        | 92 274                                       | 22 123  | 150 812                                      | 34 090  |
| Środki pieniężne na koniec okresu                          | 40 415                                       | 9 266   | 67 504                                       | 15 972  |

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.- 30.06.2018 roku zastosowano kurs średni EURO obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2395 PLN/EURO.

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

---

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.- 30.06.2017 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 4,2474 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 1 stycznia 2018 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,1709 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 30 czerwca 2018 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,3616 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2017 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,2265 PLN/EURO.

## INFORMACJE DODATKOWE

### Nota 1. Informacje dotyczące segmentów działalności

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka prowadziła działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

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

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka 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 Spółki.

### Segmenty operacyjne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku:

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

| Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku      | Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe w kraju | Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe za granicą | Działalność – budownictwo przemysłu | Segment pozostały | Razem          |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych             | 602 273                                                | 15 993                                                    | 126                                 | 0                 | <b>618 392</b> |
| <b>Przychody razem</b>                              | <b>602 273</b>                                         | <b>15 993</b>                                             | <b>126</b>                          | <b>0</b>          | <b>618 392</b> |
| Koszt własny sprzedaży                              | 611 812                                                | 14 916                                                    | 238                                 | 0                 | 626 966        |
| <b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b> | <b>-22 538</b>                                         | <b>-685</b>                                               | <b>-85</b>                          | <b>-4 979</b>     | <b>-28 287</b> |
| <b>Wynik segmentu – EBIT</b>                        | <b>-32 076</b>                                         | <b>391</b>                                                | <b>-197</b>                         | <b>-4 979</b>     | <b>-36 861</b> |
| <b>Marża EBIT</b>                                   | <b>-5,32%</b>                                          | <b>2,45%</b>                                              | <b>-1,18%</b>                       | <b>0</b>          | <b>-5,96%</b>  |
| Wynik na działalności finansowej                    | 13 051                                                 | 1 004                                                     | 0                                   | 0                 | <b>14 055</b>  |
| Podatek dochodowy                                   | -5 731                                                 | 0                                                         | 0                                   | 0                 | <b>-5 731</b>  |
| <b>Zysk netto</b>                                   | <b>-13 295</b>                                         | <b>1 396</b>                                              | <b>-197</b>                         | <b>-4 979</b>     | <b>-17 075</b> |

| Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku      | Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe w kraju | Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe za granicą | Działalność – budownictwo przemysłu | Segment pozostały | Razem          |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych             | 554 760                                                | 12 492                                                    | 7 035                               | 0                 | <b>574 287</b> |
| <b>Przychody razem</b>                              | <b>554 760</b>                                         | <b>12 492</b>                                             | <b>7 035</b>                        | <b>0</b>          | <b>574 287</b> |
| Koszt własny sprzedaży                              | 516 683                                                | 10 849                                                    | 6 885                               | 0                 | 534 418        |
| <b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b> | <b>-24 516</b>                                         | <b>-866</b>                                               | <b>-24</b>                          | <b>0</b>          | <b>-25 407</b> |

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

|                                  |               |              |              |          |               |
|----------------------------------|---------------|--------------|--------------|----------|---------------|
| <b>Wynik segmentu – EBIT</b>     | <b>13 560</b> | <b>777</b>   | <b>125</b>   | <b>0</b> | <b>14 462</b> |
| <b>Marża EBIT</b>                | <b>2,44%</b>  | <b>6,22%</b> | <b>1,78%</b> |          | <b>2,52%</b>  |
| Wynik na działalności finansowej | -2 084        | -948         | 0            | 0        | <b>-3 032</b> |
| Podatek dochodowy                | 2 413         | 0            | 0            | 0        | <b>2 413</b>  |
| <b>Zysk netto</b>                | <b>9 063</b>  | <b>-172</b>  | <b>126</b>   | <b>0</b> | <b>9 017</b>  |

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

## Segmenty geograficzne

## Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

| Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku      | Kraj           | Zagranica     | Razem          |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych             | 602 399        | 15 993        | 618 392        |
| <b>Przychody razem</b>                              | <b>602 399</b> | <b>15 993</b> | <b>618 392</b> |
| Koszt własny sprzedaży                              | 612 050        | 14 916        | 626 966        |
| <b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b> | <b>-27 602</b> | <b>-685</b>   | <b>-28 287</b> |
| <b>Wynik segmentu – EBIT</b>                        | <b>-37 252</b> | <b>391</b>    | <b>-36 861</b> |
| <b>Marża EBIT</b>                                   | <b>-6,18%</b>  | <b>2,45%</b>  | <b>-5,96%</b>  |
| Wynik na działalności finansowej                    | 13 051         | 1 004         | 14 055         |
| Podatek dochodowy                                   | -5 731         | 0             | -5 731         |
| <b>Zysk netto</b>                                   | <b>-18 471</b> | <b>1 396</b>  | <b>-17 075</b> |

| Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku      | Kraj           | Zagranica     | Razem          |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych             | 561 795        | 12 492        | 574 287        |
| <b>Przychody razem</b>                              | <b>561 795</b> | <b>12 492</b> | <b>574 287</b> |
| Koszt własny sprzedaży                              | 523 569        | 10 849        | 534 418        |
| <b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b> | <b>-24 541</b> | <b>-866</b>   | <b>-25 407</b> |
| <b>Wynik segmentu – EBIT</b>                        | <b>13 685</b>  | <b>777</b>    | <b>14 462</b>  |
| <b>Marża EBIT</b>                                   | <b>2,43%</b>   | <b>6,22%</b>  | <b>2,52%</b>   |
| Wynik na działalności finansowej                    | -2 084         | -948          | -3 032         |
| Podatek dochodowy                                   | 2 413          | 0             | 2 413          |
| <b>Zysk netto</b>                                   | <b>9 189</b>   | <b>-172</b>   | <b>9 017</b>   |

## Nota 2. Aktywa

## Nota 2.1. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

|                                        | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------------------------|------------|------------|
| a) stan na początek okresu             | 78 895     | 85 914     |
| - udziały                              | 75 156     | 75 156     |
| - udzielone pożyczki                   | 792        | 10 024     |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 2 947      | 734        |
| b) zwiększenia (z tytułu)              | 24 672     | 2 213      |
| - udziały                              | 23 691     | 0          |
| - udzielone pożyczki                   | 981        | 0          |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 0          | 2 213      |
| c) zmniejszenia (z tytułu)             | 2 175      | 9 232      |
| - utrata wartości udziałów             | 0          | 0          |
| - udzielone pożyczki                   | 0          | 9 232      |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 2 175      | 0          |
| d) stan na koniec okresu               | 101 392    | 78 895     |
| - udziały                              | 98 847     | 75 156     |
| - udzielone pożyczki                   | 1 773      | 792        |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 772        | 2 947      |

## Nota 2.2. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.06.2018

|     | Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej      | Siedziba           | Przedmiot działalności | Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności | Korekty aktualizujące wartość (razem) | Wartość bilansowa udziałów / akcji | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|-----|----------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 1.  | Erbud Construction Sp. z o.o.                            | Toruń              | usługi budowlane       | spółka zależna                                                                                                                 | nie konsolidowana - nieistotna                                                                                                                        | 39                                    | 0                                  | 100,00%                                  | 100,00%                                                |
| 2.  | Toruńska Sportowa S.A. w likwidacji                      | Toruń              | usługi budowlane       | spółka stowarzyszona                                                                                                           | nie konsolidowana – nieistotna                                                                                                                        | 39                                    | 0                                  | 39,00%                                   | 39,00%                                                 |
| 3.  | Erbud Rzeszów Sp. z o.o.                                 | Rzeszów            | usługi budowlane       | spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 79                                 | 79,00%                                   | 79,00%                                                 |
| 4.  | Erbud International Sp. z o.o.                           | Toruń              | usługi budowlane       | spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 50                                 | 100,00%                                  | 100,00%                                                |
| 5.  | GWI GmbH                                                 | Dusseldorf, Niemcy | usługi budowlane       | spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 347                                | 85,00%                                   | 85,00%                                                 |
| 6.  | Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A. | Toruń              | budownictwo drogowe    | spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 49 554                             | 90,00%                                   | 90,00%                                                 |
| 7.  | Erbud Industry Sp. z o.o.                                | Toruń              | usługi inżynieryjne    | spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 2 850                                 | 15 626                             | 100,00%                                  | 100,00%                                                |
| 8.  | Erbud CUW Sp z o.o.                                      | Warszawa           | usługi wsparcia        | spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 12 000                             | 100,00%                                  | 100,00%                                                |
| 9.  | HEBUD Sp z oo                                            | Mińsk, Białoruś    | usługi budowlane       | Spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 24                                 | 100,00%                                  | 100,00%                                                |
| 10. | IV WMER MATOC                                            | Warszawa           | usługi budowlane       | Spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 5                                  | 100,00%                                  | 100 00%                                                |
| 11. | Grupa Erbud Holding GmbH                                 | Dusseldorf, Niemcy | usługi serwisowe       | Spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 21 162                             | 100,00%                                  | 100,00%                                                |
|     |                                                          |                    |                        |                                                                                                                                | Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych bezpośrednio na dzień 30.06.2018                                                                    | <b>2 928</b>                          | <b>98 847</b>                      |                                          |                                                        |

### Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.12.2017

|    | Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej      | Siedziba           | Przedmiot działalności | Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności | Korekty aktualizujące wartość (razem) | Wartość bilansowa udziałów / akcji | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|----|----------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 1. | Erbud Construction Sp. z o.o.                            | Toruń              | usługi budowlane       | spółka zależna                                                                                                                 | niekonsolidowana - nieistotna                                                                                                                         | 39                                    | 0                                  | 100,00%                                  | 100,00%                                                |
| 2. | Toruńska Sportowa S.A. w likwidacji                      | Toruń              | usługi budowlane       | spółka stowarzyszona                                                                                                           | niekonsolidowana – nieistotna                                                                                                                         | 39                                    | 0                                  | 39,00%                                   | 39,00%                                                 |
| 3. | Erbud Rzeszów Sp. z o.o.                                 | Rzeszów            | usługi budowlane       | spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 79                                 | 79,00%                                   | 79,00%                                                 |
| 4. | Erbud International Sp. z o.o.                           | Toruń              | usługi budowlane       | spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 50                                 | 100,00%                                  | 100,00%                                                |
| 5. | GWI GmbH                                                 | Dusseldorf, Niemcy | usługi budowlane       | spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 347                                | 85,00%                                   | 85,00%                                                 |
| 6. | Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A. | Toruń              | budownictwo drogowe    | spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 49 554                             | 90,00%                                   | 90,00%                                                 |
| 7. | Erbud Industry Sp. z o.o.                                | Toruń              | usługi inżynieryjne    | spółka zależna                                                                                                                 | metoda pełna                                                                                                                                          | 2 850                                 | 13 126                             | 100,00%                                  | 100,00%                                                |
| 8. | Erbud CUW Sp z o.o.                                      | Warszawa           | usługi wsparcia        | spółka zależna                                                                                                                 | Metoda pełna                                                                                                                                          | 0                                     | 12 000                             | 100,00%                                  | 100,00%                                                |
|    |                                                          |                    |                        |                                                                                                                                | Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych bezpośrednio na dzień 31.12.2017                                                                    | <b>2 928</b>                          | <b>75 156</b>                      |                                          |                                                        |

**Nota 2.3. Informacja o zysku (stracie) netto spółek konsolidowanych metodą pełną**

|                                                          | Okres<br>sześciu miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres<br>sześciu miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Erbud International Sp. z o.o.                           | 1 003                                                              | 205                                                                |
| GWI GmbH                                                 | -12 015                                                            | -1 177                                                             |
| Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A. | 3 348                                                              | 725                                                                |
| Erbud Industry Sp. z o.o.                                | 478                                                                | -730                                                               |
| Erbud Industry Centrum Sp. z o.o.                        | -1 907                                                             | -910                                                               |
| Erbud Industry Pomorze Sp. z o.o.                        | 137                                                                | 157                                                                |
| Erbud Industry Południe Sp z o.o.                        | 126                                                                | 14                                                                 |
| Erbud Rzeszów Sp. z o.o.                                 | 668                                                                | 685                                                                |
| Erbud CUW Sp. z o.o.                                     | 113                                                                | 299                                                                |
| Hebud Sp. z o.o.                                         | 65                                                                 | 0                                                                  |
| IV WMER MATOC                                            | -3                                                                 | 0                                                                  |
| Erbud Holding GmbH                                       | -78                                                                | 0                                                                  |
| Erbud Beteiligungs GmbH                                  | 3 864                                                              | 0                                                                  |
| IVT Weiner + Reimann GmbH                                | 2 886                                                              | 0                                                                  |
| IVT Menzenbach GmbH                                      | 1 018                                                              | 0                                                                  |

Podane wyżej wyniki spółek dotyczą wyników poszczególnych spółek przyjętych dla celów konsolidacji Grupy Erbud tzn. z uwzględnieniem przekształcenia wyniku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

**Nota 2.4. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)**

|                                                                                          | <b>30.06.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)               | 0                 | 0                 |
| B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa) | 0                 | 0                 |
| C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)  | 0                 | 0                 |
| D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)                                        | 101 392           | 78 895            |
| a) akcje i udziały (wartość bilansowa):                                                  | 98 847            | 75 156            |
| - korekty aktualizujące wartość (narastająco)                                            | -2 928            | -2 928            |
| - wartość na początek okresu                                                             | 0                 | 0                 |
| - wartość według cen nabycia                                                             | 101 775           | 78 084            |
| b) obligacje (wartość bilansowa):                                                        | 0                 | 0                 |
| c) udzielone pożyczki (wartość bilansowa)                                                | 1 773             | 792               |
| d) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                       | 772               | 2 947             |
| - wartość według cen nabycia                                                             | 810               | 810               |
| - korekty aktualizujące wartość (narastająco)                                            | -38               | -38               |
| e) inne kontrakty forward                                                                | 0                 | 2 175             |
| <b>Wartość bilansowa, razem</b>                                                          | <b>101 392</b>    | <b>78 895</b>     |

## Nota 2.5. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

| Wyszczególnienie                                                 | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | środki trwałe w budowie | zaliczki na środki trwałe w budowie | środki trwałe razem |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| a) wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2018            | 0                                                   | 3 009                                                                  | 416                             | 20 845            | 3 462              | 0                       | 0                                   | 27 732              |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                 | 0                                                   | 268                                                                    | 0                               | 1 752             | 234                |                         |                                     | 2 254               |
| - zakup                                                          | 0                                                   | 268                                                                    | 0                               | 164               | 234                |                         |                                     | 666                 |
| - leasing                                                        | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 1 588             | 0                  |                         |                                     | 1 588               |
| - przyjęcie ze środków trwałych w budowie                        | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |                         |                                     | 0                   |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 843               | 64                 |                         |                                     | 907                 |
| - sprzedaż                                                       | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 32                | 10                 |                         |                                     | 42                  |
| - likwidacja                                                     | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 811               | 54                 |                         |                                     | 865                 |
| - przyjęcie ze środków trwałych w budowie                        | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |                         |                                     | 0                   |
| - przeniesienia darowizna                                        | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |                         |                                     | 0                   |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych 30 czerwca 2018</b>        | 0                                                   | 3 277                                                                  | 416                             | 21 754            | 3 632              |                         |                                     | 29 079              |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b> | 0                                                   | 70                                                                     | 251                             | 13 857            | 3 083              | 0                       | 0                                   | 17 261              |
| <b>f) amortyzacja (umorzenie) za okres</b>                       | 0                                                   | 39                                                                     | 16                              | 1 155             | 284                |                         |                                     | 1 494               |
| <b>g) zmniejszenia, w tym</b>                                    | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 640               | 63                 |                         |                                     | 703                 |
| Likwidacja                                                       | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 608               | 54                 |                         |                                     | 662                 |
| Sprzedaż                                                         | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 32                | 9                  |                         |                                     | 41                  |
| darowizna                                                        | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |                         |                                     | 0                   |
| <b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30 czerwca 2018</b> | 0                                                   | 109                                                                    | 267                             | 14 372            | 3 304              |                         |                                     | 18 052              |
| <b>i) wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2018</b>      | 0                                                   | 2 939                                                                  | 165                             | 6 988             | 379                | 0                       | 0                                   | 10 471              |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na 30 czerwca 2018</b>      | 0                                                   | 3 168                                                                  | 149                             | 7 382             | 328                |                         |                                     | 11 026              |

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

| Wyszczególnienie                                                 | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | środki trwałe w budowie | zaliczki na środki trwałe w budowie | środki trwałe razem |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| a) wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2017            | 0                                                   | 1 302                                                                  | 522                             | 17 278            | 3 028              | 1 133                   | 0                                   | 23 263              |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                 | 0                                                   | 1 707                                                                  | 11                              | 3 635             | 455                | 0                       | 0                                   | 5 808               |
| - zakup                                                          | 0                                                   | 574                                                                    | 11                              | 171               | 455                | 0                       | 0                                   | 1 211               |
| - leasing                                                        | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 3 464             | 0                  | 0                       | 0                                   | 3 464               |
| - przesunięcia                                                   | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                                   | 0                   |
| - przyjęcie ze środków trwałych w budowie                        | 0                                                   | 1 133                                                                  | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                                   | 1 133               |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                | 0                                                   | 0                                                                      | 117                             | 68                | 21                 | 1 133                   | 0                                   | 1 339               |
| - sprzedaż                                                       | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 68                | 20                 | 0                       | 0                                   | 88                  |
| - aktualizacja wartości                                          | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                                   | 0                   |
| - likwidacja                                                     | 0                                                   | 0                                                                      | 117                             | 0                 | 1                  | 0                       | 0                                   | 118                 |
| - przeznaczone do sprzedaży                                      | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                                   | 0                   |
| - przeniesienia                                                  | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  | 1 133                   | 0                                   | 1 133               |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych 31 grudnia 2017</b>        | <b>0</b>                                            | <b>3 009</b>                                                           | <b>416</b>                      | <b>20 845</b>     | <b>3 462</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>27 732</b>       |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b> | <b>0</b>                                            | <b>16</b>                                                              | <b>329</b>                      | <b>12 114</b>     | <b>2 540</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>14 999</b>       |
| <b>f) amortyzacja (umorzenie) za okres</b>                       | <b>0</b>                                            | <b>54</b>                                                              | <b>33</b>                       | <b>1 805</b>      | <b>563</b>         | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>2 455</b>        |
| <b>g) zmniejszenia, w tym</b>                                    | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                                               | <b>111</b>                      | <b>62</b>         | <b>20</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>193</b>          |
| Likwidacja                                                       | 0                                                   | 0                                                                      | 111                             |                   | 0                  | 0                       | 0                                   | 111                 |
| Sprzedaż                                                         | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 62                | 20                 | 0                       | 0                                   | 82                  |
| korekty                                                          | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                                   | 0                   |
| Przeznaczone do sprzedaży                                        | 0                                                   | 0                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                                   | 0                   |
| <b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2017</b> | <b>0</b>                                            | <b>70</b>                                                              | <b>251</b>                      | <b>13 857</b>     | <b>3 083</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>17 261</b>       |
| <b>i) wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2017</b>      | <b>0</b>                                            | <b>1 286</b>                                                           | <b>193</b>                      | <b>5 164</b>      | <b>488</b>         | <b>1 133</b>            | <b>0</b>                            | <b>8 264</b>        |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2017</b>      | <b>0</b>                                            | <b>2 939</b>                                                           | <b>165</b>                      | <b>6 988</b>      | <b>379</b>         | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>10 471</b>       |

Spółka w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku nie utworzyła żadnych odpisów aktualizujących wartość posiadanych środków trwałych.

**Nota 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

|                                                  | 30.06.2018    | 31.12.2017    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>       |               |               |
| - wycena kontraktów długoterminowych             | 13 674        | 5 698         |
| - koszty następnych okresów                      | 2 762         | 2 268         |
| - strata podatkowa                               | 7 923         | 0             |
| - strata podatkowa w Belgii                      | 798           | 798           |
| - rezerwa na stratę na kontraktach               | 520           | 0             |
| - rezerwy pracownicze                            | 1 568         | 1 491         |
| - rezerwa na naprawy                             | 2 326         | 2 326         |
| - pozostałe rezerwy                              | 231           | 343           |
| - produkcja w toku                               | 13 862        | 21 639        |
| - pozostałe                                      | 3 489         | 2 898         |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem</b> | <b>47 153</b> | <b>37 461</b> |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w oparciu o stawkę 19% dla dodatnich i ujemnych różnic przejściowych dotyczących krajowych składników aktywów i zobowiązań.

**Nota 4. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych**

|                                                                                           | 30.06.2018    | 31.12.2017    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu                                                                   | 13 077        | 7 343         |
| a) zwiększenia                                                                            | 3 716         | 7 700         |
| - utworzenia                                                                              | 3 716         | 7 700         |
| b) zmniejszenia                                                                           | 104           | 1 966         |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego                                                      | 104           | 1 966         |
| - wykorzystanie odpisów                                                                   |               |               |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>16 689</b> | <b>13 077</b> |

**Nota 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

|                                                         | 30.06.2018     | 31.12.2017     |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:       | 143 708        | 124 397        |
| - kontrakty długoterminowe                              | 140 430        | 120 765        |
| - inne koszty                                           | 3 278          | 3 632          |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</b> | <b>143 708</b> | <b>124 397</b> |

**Nota 5.1 Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych**

|                                                                        | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Planowane przychody z bieżących projektów                              | 2 741 870  | 2 974 592  |
| Planowane koszty bieżących projektów                                   | 2 495 579  | 2 716 156  |
| Planowana marża na realizowanych projektach                            | 246 291    | 258 436    |
| Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat             | 1 334 732  | 1 525 485  |
| Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat                | 1 222 428  | 1 407 155  |
| Skumulowana marża rozpoznana w rachunku zysków i strat                 | 112 304    | 118 330    |
| Marża pozostająca do rozpoznania w następnych okresach                 | 133 987    | 140 107    |
| Procent marży pozostającej do rozpoznania w następnych okresach        | 54,40%     | 54,21%     |
| Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częstkowymi | 37 527     | 51 046     |

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

|                                                                                                 |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.       | 21 701  | 11 688  |
| Nadwyżka faktur częściowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania                            | 41 496  | 18 304  |
| Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usług. | 102 903 | 69 719  |
| Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych                              | 140 430 | 120 765 |
| Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych                              | 63 197  | 29 992  |

**Nota 6. Istotna kwota odpisów aktualizujących ujętych i odwróconych z tytułu trwałej utraty wartości**

|                                                                           |                   |                   |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych</b>  | <b>30.06.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| <b>BO</b>                                                                 | <b>2 928</b>      | <b>2 928</b>      |
| Zwiększenia (Zmniejszenia)                                                | 0                 | 0                 |
| <b>BZ</b>                                                                 | <b>2 928</b>      | <b>2 928</b>      |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych</b> | <b>30.06.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| <b>BO</b>                                                                 | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Zwiększenia (Zmniejszenia)                                                | 0                 | 0                 |
| <b>BZ</b>                                                                 | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>                               | <b>30.06.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| <b>BO</b>                                                                 | <b>262</b>        | <b>262</b>        |
| Zwiększenia (Zmniejszenia)                                                | 0                 | 0                 |
| <b>BZ</b>                                                                 | <b>262</b>        | <b>262</b>        |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych</b>                      | <b>30.06.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| <b>BO</b>                                                                 | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Zwiększenia (Zmniejszenia)                                                | 0                 | 0                 |
| <b>BZ</b>                                                                 | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

**Nota 7. Kapitał zakładowy ERBUD S.A. (struktura)****Nota 7.1. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 30.06.2018 roku.**

| Akcjonariusz                                                                                      | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | % udziału w kapitale zakładowym | Ograniczenia zbywalności |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------------------|
| Wolff & Muller Holding Gmbh & Co.KG                                                               | Zwykłe       | Brak                    | Brak                              | 4 152 865    | 32,41%                          | Brak                     |
| DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka | Zwykłe       | Brak                    | Brak                              | 2 136 260    | 16,67%                          | Brak                     |
| NATIONALE-NEDERLANDEN Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (dawniej ING PTE)                    | Zwykłe       | Brak                    | Brak                              | 1 200 000    | 9,37%                           | Brak                     |
| AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK                                                           | Zwykłe       | Brak                    | Brak                              | 1 183 146    | 9,23%                           | Brak                     |
| Dariusz Grzeszczak                                                                                | Zwykłe       | Brak                    | Brak                              | 773 900      | 6,04%                           | Brak                     |
| PKO OFE                                                                                           | Zwykłe       | Brak                    | Brak                              | 715 279      | 5,58%                           | Brak                     |

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

|                                                                        |        |         |                                    |                   |             |      |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|------------------------------------|-------------------|-------------|------|
| Adler Properties Sp z o.o.<br>kontrolowana przez<br>Józefa Zubelewicza | Zwykłe | Brak    | Brak                               | 412 087           | 3,22%       | Brak |
| Józef Zubelewicz                                                       | Zwykłe | Brak    | Brak                               | 259 500           | 2,03%       | Brak |
| Agnieszka Głowacka                                                     | Zwykłe | Brak    | Brak                               | 4 077             | 0,03%       | Brak |
| Pozostali Akcjonariusze                                                | Zwykłe | Brak    | Brak                               | 1 974 745         | 15,42%      | Brak |
| <b>Razem</b>                                                           |        |         |                                    | <b>12 811 859</b> | <b>100%</b> |      |
| Wartość nominalna akcji<br>ze wszystkich serii                         |        | 0,10 zł | Wartość<br>kapitału<br>zakładowego | 1 281 185,90 zł   |             |      |

Szczegółowy opis akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 roku zawarto w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Liczba akcji składających się na zatwierdzony kapitał jest równa liczbie akcji wyemitowanych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 złotego. Jednostki zależne nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji związanych z realizacją opcji umów sprzedaży.

Poza uprawnieniami wynikającymi z posiadanych bezpośrednio akcji Erbud S.A. znaczni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Posiadane przez w/w podmioty akcje Erbud S.A. nie są uprzywilejowane.

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

**Nota 8. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

|                                                   |                   |                   |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tytuł rezerwy:                                    | <b>30.06.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| - wycena kontraktów budowlanych                   | 26 688            | 22 951            |
| - pozostałe                                       | 445               | 725               |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem</b> | <b>27 133</b>     | <b>23 676</b>     |

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w oparciu o stawkę 19% dla dodatnich i ujemnych różnic przejściowych dotyczących krajowych składników aktywów i zobowiązań.

**Nota 9. Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne**

|                             |                   |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|                             | <b>30.06.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| a) stan na początek okresu  | 1 443             | 897               |
| b) zwiększenia (z tytułu)   | 1                 | 546               |
| - odprawy emerytalne        | 1                 | 546               |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 0                 | 0                 |
| d) rozwiązanie (z tytułu)   | 0                 | 0                 |
| e) stan na koniec okresu    | 1 444             | 1 443             |

**Nota 10. Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne**

|                             | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------|------------|------------|
| a) stan na początek okresu  | 6 404      | 4 661      |
| b) zwiększenia (z tytułu)   | 406        | 1 743      |
| - niewykorzystane urlopy    | 406        | 1 743      |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 0          | 0          |
| d) rozwiązanie (z tytułu)   | 0          | 0          |
| e) stan na koniec okresu    | 6 810      | 6 404      |

**Nota 11. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycja nie wystąpiła.

**Nota 12. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)**

|                             | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------|------------|------------|
| a) stan na początek okresu  | 14 047     | 13 319     |
| b) zwiększenia (z tytułu)   | 3 769      | 1 627      |
| - sprawy sądowe             | 0          | 735        |
| - roboty gwarancyjne        | 2 174      | 892        |
| - na straty kontraktowe     | 1 435      | 0          |
| - na badanie bilansu        | 160        | 0          |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 0          | 0          |
| d) rozwiązanie (z tytułu)   | 2 923      | 1 058      |
| - sprawy sądowe             | 750        | 0          |
| - roboty gwarancyjne        | 2 173      | 685        |
| - na straty kontraktowe     | 0          | 373        |
| e) stan na koniec okresu    | 14 893     | 13 888     |
| - sprawy sądowe             | 896        | 1 646      |
| - roboty gwarancyjne        | 12 242     | 12 241     |
| - na straty kontraktowe     | 1 435      | 0          |
| - na badanie bilansu        | 320        | 160        |

**Nota 13. Zobowiązania długoterminowe**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku istotną część zobowiązań długoterminowych stanowiły obligacje o wartości nominalnej 52 000 tysiące zł denominowane w złotych polskich opisane w nocie 15 informacji dodatkowych. Termin wykupu obligacji to 26 września 2021 roku.

**Nota 14. Kredyty i pożyczki**

Na dzień 30.06.2018 roku Spółka posiadała otwarte linie kredytowe w 6 bankach na łączną kwotę 82 000 tysięcy złotych.

**Warunki umów kredytowych**

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych zobligowane są do spełniania określonych wskaźników finansowych (tzw. kowenantów).

W związku z negatywnym wynikiem na poziomie marży EBIT oraz EBITDA zarówno w jednostkowym jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GRUPY ERBUD sporządzonym na dzień 30 czerwca 2018 zostały złamane kowenanty finansowe zawarte w umowach kredytowych.

Wszystkie Umowy kredytowe, które obligują kredytobiorcę do utrzymania określonych wskaźników finansowych są umowami krótkoterminowymi.

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

Zarząd ERBUD S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania negocjuje z Bankami zgody na niedotrzymanie wskaźników finansowych do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Erbud S.A. – kowenant liczony w oparciu o dane jednostkowe:

|            |                                                                                                              |                         |         |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------|
| mBank S.A. | <b>marża EBIT</b> - stosunek zysku operacyjnego/przychody ogółem - minimum 1%                                | minimum 1,0%            | -2,64%  |
|            | <b>wskaźnik płynności bieżącej</b> - (zapasy + należności + środki pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe | 1,2                     | 1,15    |
|            | <b>wskaźnik zadłużenia</b> - suma długu do sumy aktywów                                                      | nie więcej niż 70%      | 74,00%  |
|            | <b>EBITDA</b> (suma zysku netto, odsetek, amortyzacji i podatku dochodowego)                                 | nie mniej niż 18mln PLN | -11 373 |

|            |                                                                                                  |                   |        |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|
| Alior Bank | <b>rentowność netto</b> – EBIT / przychody ze sprzedaży                                          | minimum 1%        | -2,70% |
|            | Dług (bilansowe wykorzystanie kredytów oraz leasingów) / EBITDA                                  | maksymalnie 3,5   | -1,65  |
|            | <b>płynność bieżąca</b> - (aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe - fundusze specjalne) | 1,1               | 1,53   |
|            | <b>Kapitalizacja</b> - kapitał własny/aktywa                                                     | nie mniej niż 25% | 26%    |

Erbud S.A. – kowenant liczony w oparciu o dane skonsolidowane:

|          |                                                                                      |                                                           |        |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------|
| ING S.A. | <b>Dług Netto / EBITDA</b> (nie wyżej niż: 2,5 na koniec półrocza, 2 na koniec roku) | (nie wyżej niż: 2,5 na koniec półrocza, 2 na koniec roku) | -21,74 |
|          | <b>Kapitały własne / suma aktywów</b>                                                | nie mniej niż 0,25                                        | 0,23   |
|          | <b>Wskaźnik bieżącej płynności finansowej</b>                                        | nie niżej niż 1,2                                         | 1,23   |

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                        |        |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------|
| BZ WBK S.A. | <b>Zadłużenie netto / EBITDA</b> - (kredyty i pożyczki długoterminowe + kredyty i pożyczki krótkoterminowe + zobowiązania bilansowe z tytułu leasingu długoterminowego i krótkoterminowego + inne zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe - środki pieniężne) / (zysk / strata operacyjna + amortyzacja) | mniejsze lub równe 3,5 | -21,74 |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |              |      |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|
|  | <b>Wskaźnik bieżącej płynności</b> - stosunek sumy zapasów, należności krótkoterminowych, inwestycji krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do sumy rezerw na zobowiązania krótkoterminowe, pozostałych rezerw krótkoterminowych, zobowiązań krótkoterminowych i innych rozliczeń krótkoterminowych międzyokresowych | więcej niż 1 | 1,08 |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|

### Nota 15. 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
  - 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

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

W okresie od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 Spółka poniosła koszty finansowe z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji w wysokości 1 334 tys. zł.

**Nota 16. Emisja/ Wykup/ Spłata kapitałowych papierów wartościowych**

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Erbud S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Erbud jak też na dzień publikacji tych sprawozdań w Spółce oraz w Grupie nie obowiązuje żaden program motywacyjny oparty na akcjach, opcjach na akcje, warrantach ani innych instrumentach pochodnych.

**Nota 17. Przejęcia/Sprzedaż jednostek zależnych/Sprzedaż inwestycji długoterminowych**

**W dniu 5 lutego 2018 roku** została utworzona spółka ERBUD Beteiligungs GmbH z siedzibą w Dusseldorfie. 100% właścicielem ERBUD Beteiligungs GmbH jest spółka Treuhand copia 1 GmbH obecnie ERBUD Holding Deutschland GmbH z siedzibą w Dusseldorfie. W dniu 14 lutego 2018 r. ERBUD S.A. nabyła 100% udziałów w Spółce ERBUD Holding Deutschland GmbH z siedzibą w Dusseldorfie. Cena nabycia wyniosła 12.500,00 EUR.

**W dniu 27 lutego 2018 r.** ERBUD Beteiligungs GmbH pośrednio zależna od ERBUD poprzez spółkę zależną Erbud Deutschland Holding GmbH) zawarła jako kupujący umowę sprzedaży i przeniesienia udziałów ze współnikami spółki IVT Weiner + Reimann GmbH z siedzibą w Oberhausen („IVT”) jako sprzedającymi. W ten sposób ERBUD S.A. stał się pośrednio właścicielem 100% udziałów spółki IVT Weiner + Reimann GmbH oraz spółki zależnej w 100% od IVT Weiner + Reimann GmbH – IVT Menzenbach GmbH. Wartość transakcji wyniosła 8,5 mln EUR.

Grupa dokonała oszacowania i zaprezentowała wyniki w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Nota 18. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)**

|                                                              | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| a) kraj                                                      | 602 399                                                   | 318 860                                                   | 561 795                                                   | 298 856                                                   |
| - sprzedaż produktów                                         | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         |
| - sprzedaż usług                                             | 602 399                                                   | 318 860                                                   | 561 795                                                   | 298 856                                                   |
| w tym: do jednostek<br>powiązanych                           | 1 337                                                     | 876                                                       | 10 106                                                    | 9 639                                                     |
| b) eksport                                                   | 15 993                                                    | 7 914                                                     | 12 492                                                    | 6 038                                                     |
| - sprzedaż produktów                                         | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         |
| w tym: do jednostek<br>powiązanych                           | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         |
| - sprzedaż usług                                             | 15 993                                                    | 7 914                                                     | 12 492                                                    | 6 038                                                     |
| w tym: do jednostek<br>powiązanych                           | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         |
| <b>Przychody netto ze<br/>sprzedaży<br/>produktów, razem</b> | <b>618 392</b>                                            | <b>326 774</b>                                            | <b>574 287</b>                                            | <b>304 894</b>                                            |
| <b>w tym: do jednostek<br/>powiązanych</b>                   | <b>1 337</b>                                              | <b>876</b>                                                | <b>10 106</b>                                             | <b>9 639</b>                                              |

**Nota 19. Koszty według rodzaju**

|                                    | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| a) amortyzacja                     | 1 641                                                     | 1 349                                                     | 1 292                                                     | 1 037                                                     |
| b) zużycie materiałów i<br>energii | 114 780                                                   | 62 093                                                    | 97 283                                                    | 58 704                                                    |

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

|                                                                                              |                |                |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| c) usługi obce                                                                               | 508 844        | 291 057        | 449 397        | 252 042        |
| d) podatki i opłaty                                                                          | 1 986          | 762            | 1 581          | 774            |
| e) wynagrodzenia                                                                             | 37 316         | 19 756         | 29 080         | 15 420         |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                                | 8 514          | 4 202          | 7 183          | 3 654          |
| g) pozostałe koszty rodzajowe                                                                | 2 279          | 1 790          | 2 199          | 1 152          |
| h) wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                  | 0              | 0              | 329            | 329            |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>                                                           | <b>675 360</b> | <b>381 009</b> | <b>588 344</b> | <b>333 112</b> |
| Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych |                |                |                |                |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                                    | -25 579        | -15 035        | -23 358        | -11 988        |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                                               | <b>626 966</b> | <b>346 045</b> | <b>534 418</b> | <b>279 990</b> |

**Nota 20. Koszty sprzedaży**

Nie wystąpiły istotne koszty sprzedaży.

**Nota 21. Pozostałe przychody operacyjne**

|                                                           | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym: | 36                                                        | -85                                                       | 79                                                        | 75                                                        |
| - nieruchomości                                           | 0                                                         |                                                           | 0                                                         | 0                                                         |
| b) pozostałe, w tym:                                      | 3 568                                                     | 1 018                                                     | 1 354                                                     | -1 475                                                    |
| - odszkodowania ubezpieczeniowe                           | 393                                                       | 308                                                       |                                                           |                                                           |
| - rozwiązane rezerwy dot. należności                      | 0                                                         | 104                                                       | 0                                                         |                                                           |
| - rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe                    | 590                                                       | 485                                                       | 0                                                         |                                                           |
| - rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne              | 2 173                                                     | 0                                                         | 686                                                       | -1 587                                                    |
| - otrzymane kary, grzywny, odszkodowania                  | 15                                                        | 15                                                        | 392                                                       | 112                                                       |
| - inne                                                    | 397                                                       | 106                                                       | 276                                                       |                                                           |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>               | <b>3 604</b>                                              | <b>933</b>                                                | <b>1 433</b>                                              | <b>-1 400</b>                                             |

**Nota 22. Pozostałe koszty operacyjne**

|                                                      | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| a) strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         |
| b) aktualizacja aktywów niefinansowych               | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         |
| c) pozostałe, w tym:                                 | 6 312                                                     | 6 136                                                     | 3 482                                                     | 3 321                                                     |
| - odpisy aktualizujące należności                    | 3 716                                                     | 3 716                                                     | 2 592                                                     | 2 592                                                     |
| - kary, grzywny, odszkodowania                       | 144                                                       | 163                                                       | 167                                                       | 81                                                        |
| - utworzone rezerwy                                  | 2 174                                                     | 2 174                                                     | 631                                                       | 631                                                       |
| - darowizny                                          | 7                                                         | 7                                                         | 39                                                        | 13                                                        |
| - inne                                               | 271                                                       | 76                                                        | 53                                                        | 4                                                         |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>             | <b>6 312</b>                                              | <b>6 136</b>                                              | <b>3 482</b>                                              | <b>3 321</b>                                              |

**Nota 23. Przychody finansowe****Nota 23.1. Przychody finansowe z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy od: PBDI w wysokości 9 043 tysięcy złotych oraz Erbud Rzeszów Sp z o.o. w wysokości 711 tysięcy złotych . Wpłata dywidendy od PBDI nastąpiła po dniu bilansowym tj. 16 lipca 2018 roku.

**Nota 23.2. Przychody finansowe z tytułu odsetek**

|                                                   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| a) z tytułu udzielonych pożyczek                  | 815                                                       | 815                                                       | 529                                                       | 529                                                       |
| - do jednostek powiązanych, w tym:                | 815                                                       | 815                                                       | 529                                                       | 529                                                       |
| - do jednostek zależnych                          | 815                                                       | 815                                                       | 529                                                       | 529                                                       |
| b) pozostałe odsetki                              | 2 150                                                     | 297                                                       | 365                                                       | 243                                                       |
| - od pozostałych jednostek                        | 2 150                                                     | 297                                                       | 365                                                       | 243                                                       |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek razem</b> | <b>2 965</b>                                              | <b>1 112</b>                                              | <b>894</b>                                                | <b>772</b>                                                |

**Nota 23.3. Inne przychody finansowe.**

|                                       | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| a) pozostałe, w tym:                  |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| - dodatnie różnice kursowe            | 4 469                                                     | 2 295                                                     | 0                                                         | 0                                                         |
| - inne                                | 79                                                        | 40                                                        | 55                                                        | 53                                                        |
| <b>Inne przychody finansowe razem</b> | <b>4 548</b>                                              | <b>2 335</b>                                              | <b>55</b>                                                 | <b>53</b>                                                 |

**Nota 24. Koszty finansowe**

|                                         | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| a) aktualizacja wartości inwestycji     | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         |
| b) pozostałe, w tym:                    | 973                                                       | 359                                                       | 2 394                                                     | -342                                                      |
| - ujemne różnice kursowe                | 0                                                         | 0                                                         | 1 295                                                     | -870                                                      |
| - bankowa prowizja przygotowawcza       | 821                                                       | 263                                                       | 1 099                                                     | 528                                                       |
| - opłaty od gwarancji bankowych         | 152                                                       | 96                                                        | 0                                                         | 0                                                         |
| <b>Pozostałe koszty finansowe razem</b> | <b>973</b>                                                | <b>359</b>                                                | <b>2 394</b>                                              | <b>-342</b>                                               |

**Nota 24.1. Koszty finansowe z tytułu odsetek**

|                                                | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| a) z tytułu udzielonych pożyczek               | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         | 0                                                         |
| b) pozostałe odsetki                           | 2 239                                                     | 1 225                                                     | 2 882                                                     | 2 010                                                     |
| - od obligacji                                 | 1 334                                                     | 734                                                       | 1 222                                                     | 611                                                       |
| - od kredytów                                  | 701                                                       | 461                                                       | 422                                                       | 183                                                       |
| - z tytułu dyskonta rozrachunków               | 0                                                         | 0                                                         | 429                                                       | 429                                                       |
| - inne                                         | 204                                                       | 30                                                        | 809                                                       | 787                                                       |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek razem</b> | <b>2 239</b>                                              | <b>1 225</b>                                              | <b>2 882</b>                                              | <b>2 010</b>                                              |

**Nota 25. Zysk (strata) netto na jedną akcję**

|                                                                                                  | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Zysk (strata) netto                                                                              | -17 075                                                   | -20 810                                                   | 9 017                                                     | 6 298                                                     |
| Średnia ważona liczba<br>akcji / Średnia ważona<br>rozwodniona liczba<br>akcji (w szt.)          | 12 811 859                                                | 12 811 859                                                | 12 811 859                                                | 12 811 859                                                |
| Zysk (strata) netto na<br>jedną akcję /<br>Rozwodniony zysk<br>(strata) na jedną akcję<br>(w zł) | -1,33                                                     | -1,62                                                     | 0,70                                                      | 0,49                                                      |

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej podstawowej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

**Nota 26. Zysk (strata) netto – podział zysku**

W dniu 18 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki "ERBUD" S.A. w Warszawie Uchwałą Nr 5/2018 zatwierdziło zaproponowany przez Zarząd i zaaprobowany przez Radę Nadzorczą podział zysku netto za rok obrotowy 2017.

Zgodnie z treścią pkt Uchwały Nr 5/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zysk netto w kwocie 12.539.246,93 złotych zostanie przeznaczony na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy.

**Nota 27. Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu**

|                                                     | 30.06.2018     | 30.06.2017     |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu) | 92 274         | 150 811        |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach          | 78 060         | 131 952        |
| - inne środki pieniężne                             | 14 214         | 18 859         |
| b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)   | 40 415         | 67 503         |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach          | 24 459         | 47 342         |
| - inne środki pieniężne                             | 15 956         | 20 161         |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>             | <b>-51 859</b> | <b>-83 308</b> |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej         | -58 735        | -68 097        |
| Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej       | -16 555        | -15 575        |
| Środki pieniężne z działalności finansowej          | 23 431         | 364            |

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2018 roku zostało zaprezentowane poniżej:

|                                                                                                            | Okres 6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2018 roku |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Zmiana stanu rezerw w bilansie</b>                                                                      | <b>6 513</b>                                        |
| Zmiana stanu rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego<br>odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny | -410                                                |

|                                                                                                         |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>                                            | <b>6 103</b>   |
| <b>Okres 6 miesięcy zakończony</b>                                                                      |                |
| <b>30 czerwca 2018 roku</b>                                                                             |                |
| <b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie</b>                                               | <b>1 290</b>   |
| Zmiana stanu rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny | 91             |
| <b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>                        | <b>1 381</b>   |
| <b>Okres 6 miesięcy zakończony</b>                                                                      |                |
| <b>30 czerwca 2018 roku</b>                                                                             |                |
| <b>Zmiana stanu należności w bilansie</b>                                                               | <b>-63 291</b> |
| Zmiana stanu należności z tyt dywidend                                                                  | 9 754          |
| Zmiana stanu należności z tyt kompensaty pożyczki                                                       | 619            |
| <b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>                                        | <b>-52 918</b> |

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2017 roku zostało zaprezentowane poniżej:

|                                                                                                         |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Okres 6 miesięcy zakończony</b>                                                                      |              |
| <b>30 czerwca 2017 roku</b>                                                                             |              |
| <b>Zmiana stanu rezerw w bilansie</b>                                                                   | <b>6 023</b> |
| Zmiana stanu rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny | 547          |
| <b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>                                            | <b>6 570</b> |

#### **Nota 28. Informacje o zmianie sposobu ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej**

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka nie zmieniła sposobu ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

#### **Nota 29. Informacja dotycząca zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka nie zmieniła klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

#### **Nota 30. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym**

W prezentowanym okresie oraz w okresie 12 miesięcy od daty sprawozdawczej Spółka nie planuje zaniechać jakiegokolwiek działalności.

**Nota 31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi (wzajemnych należnościach i zobowiązaniach oraz kosztach i przychodach ze wzajemnych transakcji) podlegającymi konsolidacji i nie podlegającymi konsolidacji**

| Wyszczególnienie                                       | Należności/aktywa            | Zobowiązania  | Przychody                                        | Koszty        |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|--------------------------------------------------|---------------|
|                                                        | Stan na 30 czerwca 2018 roku |               | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku |               |
| <b>Ogółem podmioty powiązane</b>                       | <b>36 615</b>                | <b>16 800</b> | <b>2 231</b>                                     | <b>13 846</b> |
| - z tytułu dostaw i usług                              | 7 176                        | 15 317        | 1 337                                            | 13 846        |
| - z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych           | 19 685                       | 0             | 815                                              | 0             |
| - inne                                                 | 9 754                        | 1 483         | 79                                               | 0             |
| <b>Podmioty powiązane podlegające konsolidacji</b>     | <b>36 580</b>                | <b>16 800</b> | <b>2 231</b>                                     | <b>13 846</b> |
| - z tytułu dostaw i usług                              | 7 141                        | 15 317        | 1 337                                            | 13 846        |
| - z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych           | 19 685                       | 0             | 815                                              | 0             |
| - inne                                                 | 9 754                        | 1 483         | 79                                               | 0             |
| <b>Podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji</b> | <b>35</b>                    | <b>0</b>      | <b>0</b>                                         | <b>0</b>      |
| - z tytułu dostaw i usług                              | 35                           | 0             | 0                                                | 0             |

  

| Wyszczególnienie                                       | Należności/aktywa            | Zobowiązania  | Przychody                           | Koszty        |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|
|                                                        | Stan na 31 grudnia 2017 roku |               | Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku |               |
| <b>Ogółem podmioty powiązane</b>                       | <b>32 932</b>                | <b>18 658</b> | <b>15 205</b>                       | <b>92 527</b> |
| - z tytułu dostaw i usług                              | 5 689                        | 18 658        | 13 182                              | 92 003        |
| - z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych           | 25 143                       | 0             | 1 125                               | 0             |
| - inne                                                 | 2 100                        | 0             | 898                                 | 524           |
| <b>Podmioty powiązane podlegające konsolidacji</b>     | <b>32 897</b>                | <b>18 658</b> | <b>15 205</b>                       | <b>92 527</b> |
| - z tytułu dostaw i usług                              | 5 654                        | 18 658        | 13 182                              | 92 003        |
| - z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych           | 25 143                       | 0             | 1 125                               | 0             |
| - inne                                                 | 2 100                        | 0             | 898                                 | 524           |
| <b>Podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji</b> | <b>35</b>                    | <b>0</b>      | <b>0</b>                            | <b>0</b>      |
| - z tytułu dostaw i usług                              | 35                           | 0             | 0                                   | 0             |

  

| Wyszczególnienie                                       | Należności/aktywa            | Zobowiązania  | Przychody                                        | Koszty        |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|--------------------------------------------------|---------------|
|                                                        | Stan na 30 czerwca 2017 roku |               | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku |               |
| <b>Ogółem podmioty powiązane</b>                       | <b>37 455</b>                | <b>23 362</b> | <b>11 930</b>                                    | <b>64 995</b> |
| - z tytułu dostaw i usług                              | 8 424                        | 23 362        | 10 106                                           | 64 995        |
| - z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych           | 25 636                       | 0             | 529                                              | 0             |
| - inne                                                 | 3 395                        | 0             | 1 295                                            | 0             |
| <b>Podmioty powiązane podlegające konsolidacji</b>     | <b>37 421</b>                | <b>23 362</b> | <b>11 930</b>                                    | <b>64 995</b> |
| - z tytułu dostaw i usług                              | 8 390                        | 23 362        | 10 106                                           | 64 995        |
| - z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych           | 25 636                       | 0             | 529                                              | 0             |
| - inne                                                 | 3 395                        | 0             | 1 295                                            | 0             |
| <b>Podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji</b> | <b>34</b>                    | <b>0</b>      | <b>0</b>                                         | <b>0</b>      |
| - z tytułu dostaw i usług                              | 34                           | 0             | 0                                                | 0             |

**Nota 32. Akcjonariusze**

**Na dzień 30 czerwca 2018 roku osoby zarządzające (członkowie zarządu oraz Rady Nadzorczej) posiadały następującą liczbę akcji:**

| Akcjonariusz                                                                                      | Rodzaj akcji | Liczba akcji | % udziału w kapitale zakładowym | Liczba głosów | % udział w głosach na WZA |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|---------------|---------------------------|
| DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka | Zwykłe       | 2 136 260    | 16,67%                          | 2 136 260     | 16,67%                    |
| Adler Properties Sp z o.o. kontrolowana przez Józefa Zubelewicza                                  | Zwykłe       | 412 087      | 3,22%                           | 412 087       | 3,22%                     |
| Dariusz Grzeszczak                                                                                | Zwykłe       | 773.900      | 6,04%                           | 773.900       | 6,04%                     |
| Józef Adam Zubelewicz                                                                             | Zwykłe       | 259.500      | 2,03%                           | 259.500       | 2,03%                     |
| Albert Duerr - członek RN                                                                         | Zwykłe       | 28.000       | 0,22%                           | 28.000        | 0,22%                     |
| Agnieszka Głowacka                                                                                | Zwykłe       | 4.077        | 0,03%                           | 4.077         | 0,03%                     |

**Na dzień 31 grudnia 2017 roku osoby zarządzające (członkowie zarządu oraz prokurenci) posiadały następującą liczbę akcji:**

| Akcjonariusz                                                                                      | Rodzaj akcji | Liczba akcji | % udziału w kapitale zakładowym | Liczba głosów | % udział w głosach na WZA |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|---------------|---------------------------|
| DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka | Zwykłe       | 2 136 260    | 16,67%                          | 2 136 260     | 16,67%                    |
| Adler Properties Sp z o.o. kontrolowana przez Józefa Zubelewicza                                  | Zwykłe       | 412 087      | 3,22%                           | 412 087       | 3,22%                     |
| Dariusz Grzeszczak                                                                                | Zwykłe       | 773.900      | 6,04%                           | 773.900       | 6,04%                     |
| Józef Adam Zubelewicz                                                                             | Zwykłe       | 259.500      | 2,03%                           | 259.500       | 2,03%                     |
| Albert Duerr - członek RN                                                                         | Zwykłe       | 28.000       | 0,22%                           | 28.000        | 0,22%                     |
| Agnieszka Głowacka                                                                                | Zwykłe       | 4.077        | 0,03%                           | 4.077         | 0,03%                     |

Na dzień przekazania raportu członkowie Zarządu oraz prokurenci nie posiadają żadnych opcji na akcje Erbud S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 30 czerwca 2018 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez spółki Grupy Erbud.

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 30 czerwca 2018 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie byli stroną umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy Erbud.

**Nota 33. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Spółka nie prowadzi istotnych wspólnych przedsięwzięć niepodlegających konsolidacji.

**Nota 34. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie pierwszego półrocza 2018 oraz po dniu bilansowym.****Zawarte istotne kontrakty**

**W dniu 22 lutego 2018 roku** ERBUD SA zawarł Umowę na roboty budowlane - budowa Zespołu Zabudowy Mieszkaniowej BLISKIE BEMOWO Etap II przy ul. Powstańców Śląskich w Warszawie z CGL VIII Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Jest to kolejna Umowa zawarta w ciągu ostatnich 12 miesięcy ze spółką z Grupy GRUPO LAR. Łączna wartość umów podpisana w ciągu ostatnich miesięcy wynosi 94 236 553 PLN.

Obecna Umowa jest podpisana na następujących warunkach:

1. Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) CGL VIII Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, 02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 32
2. Wartość kontraktu 18 111 365,00 PLN
3. Przedmiot kontraktu Zespół Zabudowy Mieszkaniowej BLISKIE BEMOWO Etap II przy ul. Powstańców Śląskich w Warszawie
4. Miejsce wykonywania kontraktu Warszawa, ul. Powstańców Śląskich
5. Terminy realizacji "Rozpoczęcie Robót - 22.02.2018 r.  
Zakończenie Robót - 31.03.2019 r."

**W dniu 7 marca 2018 roku** Emitent zawarł ze Spółką zależną od Vantage Development S.A. – Spółką pod firmą VD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mieszkania XVII Spółka Komandytowa („Zamawiający”) umowę realizującą inwestycję deweloperską mieszkaniową: Dorzecze Legnickiej przy ulicy Małopanewskiej we Wrocławiu („Inwestycja”).

Wartość umowy wynosi 29 000 000,00 PLN netto.

Na podstawie Umowy Emitent jako Wykonawca został zobowiązany do całkowitego i kompletnego wykonania budynku mieszkalnego wielorodzinnego w inwestycji Dorzecze Legnickiej etap II wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną, zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu na nieruchomości, wykonaniem prac rozbiórkowych istniejących budynków oraz budową drogi dojazdowej. Etap II Inwestycji obejmować będzie 142 mieszkania o łącznej powierzchni 7.248 m2.

Zakończenie całości robót zostało przewidziane w terminie 66 tygodni od dnia doręczenia nakazu rozpoczęcia robót, który to nakaz Zamawiający może wydać najpóźniej do dnia 31 marca 2018 roku.

Zamawiający uprawniony jest do czasu wydania nakazu rozpoczęcia robót lecz nie później niż do dnia 31 marca 2018 roku do odstąpienia od Umowy bez podania przyczyny i bez prawa do naliczenia kary umownej za odstąpienie. W przypadku, gdy Zamawiający nie wyda nakazu rozpoczęcia robót w powyższym terminie, Umowa wygasa z upływem 31 marca 2018 roku, a Wykonawcy nie przysługują: prawo do odstąpienia od Umowy, naliczenia kar umownych ani żadne inne roszczenia odszkodowawcze.

Ponadto, Zamawiający może w terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku odstąpić od Umowy w przypadku min. opóźnień w realizacji poszczególnych etapów prac.

**W dniu 15 marca 2018 roku** pomiędzy konsorcjum Erbud Industry Sp. z o.o. ul. Wapienna 10, 87-100 Toruń (lider) i Erbud S.A. ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa (partner) a Michelin Polska S.A. ul. Leonharda 9, 10-454 Olsztyn (""Zamawiający"")) została podpisana umowa na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Wartość kontraktu 38 200 000 PLN netto (w tym 38 060 000 PLN netto - Erbud Industry Sp. z o.o. i 140 000 PLN netto - Erbud S.A.)
2. Przedmiot kontraktu "Budowa kotłowni gazowej w ramach przebudowy istniejącej Elektrociepłowni Michelin Polska S.A. polegająca na wyburzeniu budynku technicznego nr 58, budowie nowego budynku technicznego oraz zainstalowaniu w nim nowego kotła parowego opalanego gazem ziemnym o mocy 42MWt i wydajności pary 55t/h wraz z przebudową niezbędnej infrastruktury.
3. Miejsce wykonywania kontraktu Elektrociepłownia Michelin Polska S.A. ul. Leonharda 9, 10-454 Olsztyn
4. Terminy realizacji od 15.03.2018r. do 31.12.2019r. (Termin Zakończenia i Odbiór Końcowy)

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

---

**W dniu 16 marca 2018 roku** ERBUD S.A. zawarł umowę z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym ( Zamawiający ) Umowę na realizację inwestycji na niżej określonych warunkach:

- 1 Data zawarcia kontraktu 2018-03-16
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) "Gdański Uniwersytet Medycznym ul. M.Skłodowskiej-Curie3a 80-210 Gdańsk"
- 3 Wartość kontraktu 152 457 714,96 PLN netto
- 4 Przedmiot kontraktu Generalne wykonawstwo Budynku A wchodzącego w skład obiektu Centrum Medycyny Nieinwazyjnej wraz z budową łącznika naziemnego do Centrum Medycyny Inwazyjnej, infrastrukturą techniczną, sieciami, przyłączami, zagospodarowaniem terenu, robotami rozbiórkowymi wraz z dostawą sprzętu medycznego wymagającego stałych połączeń przy ul. Smoluchowskiego/Dębinki w Gdańsku
- 5 Miejsce wykonywania kontraktu Gdańsk, ul. Smoluchowskiego/Dębinki
- 6 Terminy realizacji a) Przekazanie placu budowy nastąpi w terminie 7 dni roboczych licząc od dnia otrzymania przez Wykonawcę od Zamawiającego zawiadomienia o gotowości do przekazania placu budowy przy czym Zamawiający zawiadomi Wykonawcę o gotowości do przekazania placu budowy w IV kwartale 2018 r.,

**W dniu 17 kwietnia 2018 roku** Emitent zawarł umowę ze Spółką Cedrowa Sp. z o.o. ul. Bukowińska 24A, 02-703 Warszawa ( Zamawiający) Umowę na realizację inwestycji na niżej określonych warunkach:

- 1 Data zawarcia kontraktu 17.04.2018.
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) "Cedrowa Sp. z o.o. ul. Bukowińska 24A, 02-703 Warszawa"
- 3 Wartość kontraktu 28 864 966,00 PLN netto
- 4 Przedmiot kontraktu "Generalne Wykonawstwo zadania pod nazwą " Zespół F budynków mieszkalnych z usługami i parkingami podziemnymi, łącznie z otoczeniem i infrastrukturą zewnętrzną tj. zagospodarowaniem terenu, zielenią, parkingami i ciągami pieszo-jezdnymi oraz sieciami zewnętrznymi i wewnętrznymi, z przyłączami i zbiornikiem retencyjnym w Gdańsku przy ul. Cedrowej."
- 5 Miejsce wykonywania kontraktu ul. Cedrowa Gdańsk
- 6 Terminy realizacji - 17,5 miesięcy

**W dniu 25 kwietnia 2018 roku** Emitent zawarł ze Spółką STUDENT DEPOT FOXTROT Sp. z o.o. (Zamawiający) umowę na realizację inwestycji: DOM STUDENTA AKADEMIK "Akademik Foxtrot" przy ul. Woronicza 37 w Warszawie na niżej określonych warunkach:

- 1 Data zawarcia kontraktu 25.04.2018r
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) STUDENT DEPOT FOXTROT Sp. z o.o., ul. Aleja Jana Chrystiana Szucha 6, 00-582 Warszawa
- 3 Wartość kontraktu 39 500 000,00 PLN
- 4 Przedmiot kontraktu Dom Studenta - Akademik "Akademik FOXTROT"ul. Woronicza 37
- 5 Miejsce wykonywania kontraktu ul. Woronicza 37, Warszawa
- 6 Terminy realizacji "Rozpoczęcie Robót - 02.05.2018 r.  
Zakończenie Robót - 15.09.2019 r."

**W dniu 26 kwietnia 2018 roku** Spółka zależna od Emitenta – Erbud Rzeszów Sp. z o.o. podpisała w Konsorcjum z firmą Fast Group sp. z o.o. umowę o roboty budowlane na niżej wymienionych zasadach:

- 1 Data zawarcia kontraktu 26.04.2018r
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Uniwersytet Medyczny w Łodzi siedzibą w Łodzi , Al. Kościuszki 4
- 3 Wartość kontraktu 25 108 291,22 PLN z tego dla Erbud Rzeszów Sp. z o.o. przypada 63,03% tj. 15.825.755,96 PLN
- 4 Przedmiot kontraktu Roboty budowlane polegające na Budowie Zespołu Poradni Specjalistycznych i Serwerowni w budynku A2 Centrum Kliniczno Dydaktycznego Uniwersytetu Medycznego w Łodzi przy ul. Pomorskiej 251 w ramach II etapu budowy CKD.
- 5 Miejsce wykonywania kontraktu
- 6 Terminy realizacji Rozpoczęcie Robót - 07.05.2018 r.  
Zakończenie Robót - 20.02.2019 r.

**W dniu 14 maja 2018 roku** ERBUD S.A. jako lider konsorcjum podpisał umowę na budowę budynku wielofunkcyjnego przy ul. Beryłowej w Lublinie, w skład którego wchodzi: przedszkole, dom kultury, szkoła podstawowa z sala gimnastyczną wraz z zapewnieniem finansowania inwestycji poprzez zbycie wierzytelności przysługujących Wykonawcy wobec Zamawiającego z tytułu realizacji przedmiotu umowy na rzecz Banku lub innej instytucji finansowej o wartości 55,5 mln PLN., na niżej wymienionych warunkach:

- 1 Data zawarcia kontraktu 14.05.2018 r.
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Gmina Lublin, Plac Króla Władysława Łokietka 1, 20-109 Lublin,
- 3 Wartość kontraktu 55 539 000,00 PLN netto / 68 298 570,00 PLN brutto
- 4 Przedmiot kontraktu Budowa budynku wielofunkcyjnego przy ul. Berylowej w Lublinie, w skład którego wchodzi: przedszkole, dom kultury, szkoła podstawowa z salą gimnastyczną wraz z zapewnieniem finansowania inwestycji poprzez zbycie wierzytelności przysługujących Wykonawcy wobec Zamawiającego z tytułu realizacji przedmiotu umowy na rzecz Banku lub innej instytucji finansowej
- 5 Miejsce wykonywania kontraktu ul. Berylowa, 20-582 Lublin
- 6 Terminy realizacji 30.06.2020

**W dniu 15 maja 2018 roku** spółka zależna – GWI GmbH z siedzibą w Dusseldorfie zawarła umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Przedmiot umowy: Budynek mieszkalny, Budynek biurowy, podziemny garaż oraz przedszkole.
2. Data podpisania kontraktu: 15.05.2018
3. Strony umowy:
  - a) Klient: Wilma DW GmbH, Pempelfurtstr. 1, 40880 Ratingen
  - b) Wykonawca: GWI Bauunternehmung GmbH
4. Wartość umowy: 6.812.000,00 EUR co w przeliczeniu po kursie NPB z dnia 15 maja 2018 roku daje kwotę 29.171.028 PLN.
5. Okres realizacji: 05.2018-02.2019

**W dniu 25 maja 2018 roku** Emitent podpisał ze Spółką Zależną od Vantage Development S.A. - Spółka VD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mieszkania XVII sp.k. (Zamawiający) - umowę realizującą inwestycję developerską - mieszkaniową Dorzecze Legnickiej przy ul. Małopanewskiej we Wrocławiu (Inwestycja)

Wartość Umowy wynosi 47 mln PLN netto.

Na podstawie Umowy Wykonawca został zobowiązany do całkowitego i kompletnego wykonania zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażem podziemnym w inwestycji Dorzecze Legnickiej etap III wraz z zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu, w tym małą architekturą i zielenią, budowlami towarzyszącymi, a także układem komunikacyjnym oraz niezbędnymi drogami związanymi z realizacją przez Zamawiającego inwestycji nie drogowej przy ul. Małopanewskiej we Wrocławiu. Etap III Inwestycji obejmować będzie 204 mieszkania. Zakończenie całości robót zostało przewidziane w terminie 64 tygodni od dnia doręczenia nakazu rozpoczęcia robót, który to nakaz Zamawiający może wydać najpóźniej do dnia 31 marca 2019 roku. Zamawiający uprawniony jest do czasu wydania nakazu rozpoczęcia robót lecz nie później niż do dnia 31 marca 2019 roku do odstąpienia od Umowy bez podania przyczyny i bez prawa do naliczenia kary umownej za odstąpienie. W przypadku, gdy Zamawiający nie wyda nakazu rozpoczęcia robót w powyższym terminie, Umowa wygasa z upływem 31 marca 2019 roku, a Wykonawcy nie przysługują: prawo do odstąpienia od Umowy, naliczenia kar umownych ani żadne inne roszczenia odszkodowawcze.

Zamawiający może w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku odstąpić od Umowy w przypadku m.in. opóźnień w realizacji poszczególnych etapów prac.

W przypadku odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego lub Wykonawcę z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy Umowa przewiduje karę umowną w wysokości 10% całkowitego wynagrodzenia wynikającego z Umowy. Łączna wysokość wszystkich naliczonych kar umownych nie może przekroczyć 15 % wynagrodzenia. Zamawiający jest uprawniony do żądania odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej na zasadach ogólnych Kodeksu cywilnego.

**W dniu 25 maja 2018 roku** Emitent podpisał ze Spółką zależną od Vantage Development S.A. - spółka Promenady X spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (Zamawiający) - umowę realizującą inwestycję developersko-mieszkaniową Promenady Wrocławskie etap X we Wrocławiu (Inwestycja)

Wartość umowy wynosi 48 mln PLN netto.

Na podstawie Umowy Wykonawca został zobowiązany do całkowitego i kompletnego wykonania zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażem podziemnym, wewnętrzną i zewnętrzną infrastrukturą techniczną oraz zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu, w tym małą architekturą i zielenią, budowlami towarzyszącymi, a także układem komunikacyjnym oraz niezbędnymi drogami, przy ul. Zakładowej we Wrocławiu. Etap X Inwestycji obejmować będzie 233 mieszkania i 6 lokali usługowych.

Zakończenie całości robót zostało przewidziane w terminie 102 tygodni od dnia doręczenia nakazu rozpoczęcia robót, który to nakaz Zamawiający może wydać najpóźniej do dnia 31 grudnia 2018 roku. W przypadku, gdy Zamawiający nie wyda nakazu rozpoczęcia robót w powyższym terminie, Umowa wygasa z upływem 31 grudnia 2018 roku, a Wykonawcy nie przysługują: prawo do odstąpienia od Umowy, naliczenia kar umownych ani żadne inne roszczenia odszkodowawcze.

Zamawiający może w terminie do dnia 31 grudnia 2018 roku odstąpić od Umowy bez podania przyczyny i bez prawa do naliczania kary umownej za odstąpienie. Ponadto, Zamawiający może w terminie do dnia 31 grudnia 2021 roku odstąpić od Umowy w przypadku min. opóźnień w realizacji poszczególnych etapów prac.

W przypadku odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego lub Wykonawcę z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy Umowa przewiduje karę umowną w wysokości 10% całkowitego wynagrodzenia wynikającego z Umowy. Łączna wysokość wszystkich naliczonych kar umownych nie może przekroczyć 15 % wynagrodzenia. Zamawiający jest uprawniony do żądania odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej na zasadach ogólnych Kodeksu cywilnego.

**W dniu 4 czerwca 2018 roku** ERBUD S.A. (Emitent) podpisał znaczącą Umowę na roboty budowlane na niżej wyszczególnionych warunkach:

- 1 Data zawarcia kontraktu 2018-06-04
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) "Martinique Investment Sp. z o.o.  
ul. Sienkiewicza 29 87-100 Toruń
- 3 Wartość kontraktu (PLN, netto) 90 797 000,00
- 4 Przedmiot kontraktu Budowa w systemie generalnego wykonawstwa obiektu biurowego wraz z pozostałymi uzupełniającymi obiektami, budynkami i budowlami, łącznikiem z budynkiem centrum dystrybucyjnego, infrastrukturą zewnętrzną (sieci, przyłącza i drogi) i małą architekturą, zielenią oraz pozostałymi elementami zagospodarowania terenu w ramach Etapu III Budowy Centrum Dystrybucji i Nowej Centrali NEUCA przy ul. Fortecznej w Toruniu
- 5 Miejsce wykonywania kontraktu Toruń, ul. Forteczna
- 6 Terminy realizacji
  - a) Rozpoczęcie realizacji Prac z dniem podpisania Umowy,
  - b) Zakończenie Prac do 23.12.2019 r.

**W dniu 7 czerwca 2018 roku** została zawarta znacząca Umowy na roboty budowlane w formule „Zaprojektuj i wybuduj” na niżej określonych warunkach:

1. Inwestor (Zlecniodawca): Winhall Investments sp. z o. o. (Podmiot zależny od Vantage Development S.A.).
2. Przedmiot Umowy: zaprojektowania, budowy i oddania do użytkowania zespołu trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażem podziemnym w inwestycji Port Popowice etap I, wraz z zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu, w tym małą architekturą i zielenią, budowlami towarzyszącymi, a także infrastrukturą techniczną i przyłączami. Etap I Inwestycji obejmować będzie 415 mieszkań i 5 lokali usługowych i zostanie podzielony na dwie fazy: Faza I obejmować będzie zaprojektowanie całości etapu I oraz realizację budynku A, a Faza II realizację budynków B i C.
3. Terminy:
  - a) Rozpoczęcie: Zgodnie z nakazem rozpoczęcia robót dotyczących poszczególnych etapów, przy czym 7 czerwca 2018 roku został wydany nakaz rozpoczęcia robót obejmujący zaprojektowanie całości etapu I oraz realizację Fazy I. Nakaz rozpoczęcia robót dla Fazy II może być wydany najpóźniej do dnia 31 marca 2019 roku. W przypadku, gdy Zamawiający nie wyda nakazu rozpoczęcia robót dla Fazy II w powyższym terminie, Umowa wygasa w części dotyczącej budowy Fazy II, chyba że przyczyną niewydania nakazu rozpoczęcia robót dla Fazy II jest opóźnienie w uzyskaniu pozwolenia na budowę Fazy II, a Wykonawcy nie przysługują: prawo do odstąpienia od Umowy, naliczenia kar umownych ani żadne inne roszczenia odszkodowawcze.
  - b) Zakończenie całości robót Fazy I zostało przewidziane w terminie do dnia 15 października 2019 roku, natomiast zakończenie całości robót Fazy II w terminie 75 tygodni od dnia doręczenia nakazu rozpoczęcia robót.
4. Wartość Umowy : 114,5 mln zł, przy czym wynagrodzenie przysługujące Wykonawcy za realizację ww. prac wynosi 43,6 mln złotych netto.

**W dniu 8 czerwca 2018 roku** została zawarta przez spółkę zależną od Emitenta (Erbud S.A.) Erbud Industry Sp. z o.o. znacząca Umowa w ramach Konsorcjum Spółek: Erbud Industry Sp. z p.o. (Lider); Erbud S.A. (partner) Fabryka Kotłów S.A. a Grupą Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. (Zamawiający) na niżej określonych warunkach:

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku (w tysiącach złotych)

---

- 1 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna z siedzibą w Puławach, Aleja Tysiąclecia Państwa Polskiego 13, 24-110 Puławy
- 2 Wartość kontraktu 83 500 000 PLN netto (w tym 42 860 000 PLN - Erbud Industry Sp. z o.o.; 140 000 PLN - Erbud S.A.; 40 500 000 PLN - Sefako S.A.)
- 3 Przedmiot kontraktu "Budowa w formule "pod klucz" instalacji odazotowania SCR wraz z kompleksową modernizacją kotła OP-215 nr K2 w ZA Puławy S.A.
- 4 Miejsce wykonywania kontraktu Elektrociepłownia ZA Puławy S.A., Aleja Tysiąclecia Państwa Polskiego 13, 24-110 Puławy
- 5 Terminy realizacji Przekazanie do Użytkowania w ciągu 21 miesięcy do daty podpisania Umowy

**W dniu 19 czerwca 2018 roku** Emitent podpisał znaczącą Umowę z Uniwersytetem Mikołaja Kopernika w Toruniu na niżej określonych warunkach:

- 1 Data zawarcia kontraktu 2018-06-19
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) "Uniwersytet Mikołaja Kopernika  
ul. Gagarina 11; 87-100 Toruń"
- 3 Wartość kontraktu (PLN, netto) 25 479 674,80
- 4 Przedmiot kontraktu Budowa Centrum Badań i Konserwacji Dziedzictwa Kulturowego przy Wydziale Sztuk Pięknych Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu
- 5 Miejsce wykonywania kontraktu Toruń, ul. Broniewskiego/Sienkiewicza
- 6 Terminy realizacji 1000 dni od daty zawarcia umowy

**W dniu 3 lipca 2018 roku** został zawarty Aneks nr 3 do Umowy o roboty budowlane - budowa zespołu uzdrowiskowo-hotelowego "Seaside Park" o wartości 67,6 mln PLN na niżej określonych warunkach.

- 1 Data zawarcia aneksu 03.07.2018r.
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) SEASIDE Park Sp. z o.o. Al., Jerozolimskie 181B, 02-222 Warszawa
- 3 Wartość aneksu 67.587.684,00 PLN
- 4 Przedmiot aneksu kompleksowe wykonanie prac wykończeniowych, instalacji sanitarnych i mechanicznych wewnętrznych dla zespołu uzdrowiskowo-hotelowego "Seaside Park"
- 5 Miejsce wykonywania kontraktu Kołobrzeg, ul. Przesmyk, działka ewidencyjna nr 29/1 oraz 29/2, obręb 6
- 6 Terminy realizacji zakończenie: czerwiec 2019r.

**W dniu 16 lipca 2018 roku** ERBUD S.A. zawarł umowę o roboty budowlane na niżej opisanych warunkach:

- 1 Data zawarcia kontraktu Umowa Nr PL/000126652/18-567/TDDP zawarta 16.07.2018
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Chopin Airport Development Sp. Z o.o.; ul. Żwirki i Wigury 1; 00 - 906 Warszawa
- 3 Wartość kontraktu 33.900.000,00 PLN netto ; 41 697 000,00 PLN brutto
- 4 Przedmiot kontraktu "Budowa hotelu Holiday Inn Express na terenie Portu Lotniczego Rzeszów - Jasionka. Przedmiot zamówienia obejmuje wybudowanie, wyposażenie oraz uzyskanie wszelkich niezbędnych decyzji administracyjnych umożliwiających użytkowanie obiektu, w formule „pod klucz”, pod marką Holiday Inn, zgodnie z wymaganiami InterContinental Hotels Group określonymi w standardach dla hotelu Holiday Inn Express
- 5 Miejsce wykonywania kontraktu Działki nr ew. 1867/268 i 1867/261 w Jasionce k. Rzeszowa
- 6 Terminy realizacji 14 miesięcy od daty podpisania umowy

**W dniu 1 sierpnia 2018 roku** Emitent podpisał znaczącą umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

- 1 Data zawarcia kontraktu 2018-08-01
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Polnord – Apartamenty Sp. z o.o.  
ul. Śląska 35/37  
81-310 Gdynia
- 3 Wartość kontraktu (PLN, netto) 52 000 000,00
- 4 Przedmiot kontraktu Zespół budynków mieszkalnych wielorodzinnych B4, B5, B6 (Etap II), B7 i B8 (Etap III) z

garażami podziemnymi, osiedlowym układem drogowym wraz z zespołem parkingów naziemnych, infrastrukturą techniczną (sieci z przyłączami: wodociąg, kanalizacja sanitarna, kanalizacja deszczowa, oświetleniowa, fragment drogi publicznej ul. A. Flisykowskiego 045-KD80 (plan nr 1818) ze zjazdami z drogi publicznej ul. A. Flisykowskiego oraz zagospodarowaniem terenu w ramach inwestycji deweloperskiej pod nazwą „Fotoplastykon” przy ul. Guderskiego/ Flisykowskiego w Gdańsku

5 Miejsce wykonywania kontraktu: ul. Guderskiego/ Flisykowskiego, Gdańsk

6 Terminy realizacji:

Rozpoczęcie robót budowlanych: 27.08.2018 r.

Zakończenie zakresu Umowy: 30.09.2020 r.

Poza znaczącymi umowami na roboty budowlane Erbud S.A. podpisał kilka umów nie przekraczających kryterium wyznaczonego przez „Znaczącą umowę”.

**Nota 35. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność**

W okresie od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 nie zmieniano stosowanych zasad ( polityki) rachunkowości.

**Nota 36. Połączenie jednostek**

W okresie od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

**Nota 37. Polityka dywidendy - opis polityki dotyczący wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi skorygowany, w przypadku zmiany liczby akcji , w celu umożliwienia dokonania porównania**

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERBUD S.A. z dnia 18 maja 2018 roku, w dniu 19 czerwca 2018 roku Akcjonariuszom została wypłacona dywidenda nadzwyczajna.

Na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy przeznaczona została kwota 14.093.044,90 zł, tj. zł pochodzącą z istniejącego w Spółce kapitału zapasowego utworzonego z zysków osiągniętych w latach ubiegłych.

Wypłata Dywidendy Nadzwyczajnej nastąpiła poprzez pomniejszenie (rozwiązanie w części) o kwotę 1.553.797,97 zł kapitału zapasowego Spółki w jego części powstałej z zysków Spółki osiągniętych w latach ubiegłych. Zysk przeznaczony do wypłaty tytułem dywidendy wyniósł 1,10 zł na każdą akcję uprawniającą do udziału w dywidendzie.

Do dywidendy uprawnionych było 12.811.859 akcji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania dywidenda została wypłacona.

**Nota 38. Pochodne instrumenty finansowe**

W ramach kontraktu budowlanego podpisanego w dniu 08.12.2015r. z Ghelamco Poland sp. z o.o. sp.k. na budowę budynku biurowego klasy "A+" oraz modernizację dwóch istniejących budynków w całości składających się na inwestycję pod nazwą: "Nowa Formiemia" Centrum Biurowo – Konferencyjne", Erbud S.A. spodziewa się określonych płatności w EUR.

Grupa w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających z tej umowy zawarła kontrakt forward zawarty z mBankiem S.A. w dniu 10.12.2015r. z jednym kursem forward dla wszystkich przepływów (tzw. „parforward”) - w kwotach i terminach odpowiadających spodziewanym przepływowi z tytułu kontraktu budowlanego.

W związku z zawarciem przez ERBUD S.A. (Emitent) umowy na roboty budowlane dotyczącą robót budowlanych w zakresie realizacji budynków B i C kompleksu Centrum Praskie Koneser przy ul. Żąbkowskiej w Warszawie wraz z towarzyszącą infrastrukturą, o której to umowie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 90/2016 w dniu 21 grudnia 2016 roku Emitent w dniu 21 grudnia 2016 r. zawarł serię „Par Forwardów” zabezpieczających przepływy z w/w kontraktu.

Transakcja zabezpieczająca została zawarta z ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach. Emitent zabezpieczył przepływy na łączną sumę 11 675 291,46 EUR.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do pozostałych przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera: (i) identyfikację instrumentu zabezpieczającego, (ii) identyfikację zabezpieczanej pozycji lub transakcji, (iii) określenie charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz (iv) określenie sposobu oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

Na dzień bilansowy zabezpieczenie przepływów było wysoce skuteczne. Równocześnie oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest ono wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

W poniżej tabeli zaprezentowano saldo bilansu otwarcia oraz zamknięcia wraz ze zmianą wartości godziwej instrumentów zabezpieczających odniesioną w pozycję kapitału z aktualizacji wyceny w roku 2018.

| Wyszczególnienie                                                                                                | 30 czerwca 2018 | 30 czerwca 2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Wycena kontraktów na dzień bilansu otwarcia</b>                                                              | 2 175           | -791            |
| Zmiana wyceny kontraktów forward (instrumentów zabezpieczających)<br>odniesiona w kapitał z aktualizacji wyceny | -2 653          | 3 667           |
|                                                                                                                 | <b>-478</b>     | <b>2 876</b>    |
| <b>Wycena kontraktu na dzień bilansu zamknięcia</b>                                                             |                 |                 |

#### Nota 39. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Transakcje takie w okresie od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 nie wystąpiły.

#### Nota 40. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Umowy takie nie wystąpiły.

#### Nota 41. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych

|                                                                     | 30.06.2018    | 31.12.2017    |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:  |               |               |
| a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:                         | 80 253        | 65 202        |
| - na rzecz jednostek zależnych                                      | 80 253        | 65 202        |
| b) pozostałe                                                        | 0             | 0             |
| <b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b> | <b>80 253</b> | <b>65 202</b> |

**Nota 42. Zabezpieczenia na aktywach**

Zabezpieczenia nie wystąpiły.

**Nota 43. Sprawy sporne****Roszczenie przeciwko Bank Millennium S.A.**

W dniu 22 grudnia 2010 roku ERBUD S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie, Wydział XVI Gospodarczy pozew o zapłatę przeciwko Bankowi Millennium S.A. Wartość przedmiotu sporu: 71.065.496 zł. Pozwany: Bank Millennium S.A. w Warszawie.

W 2008 roku Bank Millennium S.A. doradził Emitentowi (Erbud S.A.) zawarcie transakcji opcji walutowych na zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym w zakresie kontraktów denominowanych w EUR realizowanych przez Emitenta. Propozycja Banku wynikała ze zgłoszonej przez Emitenta potrzeby uzyskania zabezpieczenia adekwatnego do jego sytuacji. Zdaniem Spółki produkt nie był optymalnie dopasowany do potrzeb ERBUD S.A. W czwartym kwartale 2008 roku w wyniku drastycznej przeceny złotego na parze PLN/EUR Bank Millennium S.A. poinformował Emitenta o negatywnej wycenie posiadanej w tym czasie ekspozycji. Jednocześnie powstał spór co do treści transakcji opcji walutowych, przede wszystkim w zakresie wyłączania struktur opcyjnych. Podczas wielokrotnych rozmów Emitent przedstawił swoje stanowisko Bankowi, który zażądał realizacji transakcji z podjęciem działań zmierzających do przymusowej realizacji roszczeń. W celu ograniczenia wysokości potencjalnej szkody, sporne transakcje zostały zrestrukturyzowane, a Bank został poinformowany o podjęciu w przyszłości działań prawnych zmierzających do naprawienia szkody wynikającej z zawartych transakcji opcji walutowych. Szczegóły restrukturyzacji Emitent przedstawił w RP 43/2008 w dniu 21.11.2008 r. oraz w sprawozdaniach finansowych za rok 2008. Emitent nigdy nie zgodził się ze stanowiskiem Banku Millennium S.A. i w związku z powyższym, wezwał dwukrotnie Bank do zapłaty kwoty 71.065.496 zł, na którą składają się kwoty pobrane przez Bank z rachunku bankowego Emitenta, utracone korzyści oraz koszty doradców prawnych i finansowych. W związku z powyższym, Emitent zdecydował się na wytoczenie powództwa o zapłatę zmierzającego do wyrównania szkody.

W dniu 4 listopada 2016 roku Emitent złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 16 września 2016r. oddalającego powództwo w sprawie XVI GC 964/10. Wyrok został zaskarżony w całości, a zarzuty apelacji koncentrują się w szczególności na niewłaściwych ustaleniach i wnioskach Sądu pierwszej instancji dotyczących wadliwego ustalenia przez Sąd treści spornych transakcji, jak i niewłaściwej interpretacji dokumentów, w tym potwierdzających zawarcie transakcji. Dodatkowo powołano w apelacji także liczne wyroki Sądu Okręgowego i Sądu Apelacyjnego w Warszawie, wydawane w podobnych sprawach, w których Sady wydawały wyroki korzystne dla Klientów Banku Millennium będących w sytuacji zbliżonej do Emitenta.

W dniu 29 maja 2018 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Bankowi Millennium S.A. pod sygn. akt VII AGa 283/18, w którym uwzględnił apelację Emitenta. Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 29 maja 2018 r. uchylił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 16 września 2016 r. wydany w sprawie o sygn. akt XVI GC 964/10 i przekazał sprawę temu sądowi do ponownego rozpoznania wraz z rozstrzygnięciem o kosztach postępowania apelacyjnego.

W dniu 13 lipca 2018 roku Erbud S.A. powziął informację o złożeniu przez Bank Millennium S.A. zażalenia do Sądu Najwyższego na wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 29 maja 2018 w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Bankowi Millennium S.A.

W zażaleniu Bank Millennium kwestionuje celowość uchylenia wyroku i przekazania sprawy Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpoznania, wskazując, że Sąd Apelacyjny powinien samodzielnie rozstrzygnąć sprawę.

W chwili obecnej doradcy prawni Emitenta przygotowują odpowiedź na złożone zażalenie do Sądu Najwyższego. Na dzień publikacji tego sprawozdania finansowego spór sądowy jest w toku.

**Stanowisko Emitenta odnośnie sytuacji związanej z realizacją inwestycji – rozbudowa lotniska w Modlinie:****Stan faktyczny - Podstawowe informacje o kontrakcie i jego realizacji.**

Umowa o budowę części lotniczej Lotniska Warszawa-Modlin podpisana została 14 września 2010 roku, wartość całkowita prac wynosiła ok. 87 mln zł netto. Na mocy Umowy ERBUD S.A. („Generalny Wykonawca”), zobowiązany był do wykonania między innymi modernizacji drogi startowej. Zamawiający ustanowił Inwestorem Zastępczym spółkę Bud-Invent sp. z o.o. Droga startowa o długości ok. 2500 mb składa się z 2 progów wykonanych w technologii betonu cementowego, każdy o długości ok. 540 mb oraz części wykonanej z asfaltobetonu o długości 1.421 mb. Wartość wykonania progów betonowych drogi startowej to ok. 10 mln zł netto.

Podwykonawcą odpowiedzialnym za realizację progów betonowych drogi startowej była wyspecjalizowana w takich pracach spółka DSH – Dospravni stavby a.s. („DSH”), podmiot zależny grupy budowlanej Metrostav. Zamawiający został poinformowany o wyborze podwykonawcy i nie wyraził sprzeciwu (styczeń 2011 roku).

DSH zleciła wykonanie szeregu prac następującym podmiotom:

- Instytut Inżynierii Lądowej Politechniki Wrocławskiej - zlecenie obejmowało opracowanie receptury (składu mieszanki betonowej) do realizacji progów betonowych drogi startowej. Opracowane receptury były zgodne z Polskimi Normami;
  - CEMEX i LAFARGE – dwa światowe koncerny dostawców kruszyw - zlecenie obejmowało dostarczenie kruszyw do betonu do wykonania progów betonowych drogi startowej.
- CEMEX i LAFARGE przekazali deklaracje zgodności materiałów do wyrobu betonu z Polskimi Normami wskazanymi w recepturze.

W dniu 10 czerwca 2011 r. DSH przedstawił Zamawiającemu recepturę. Zamawiający zatwierdził recepturę 20 czerwca 2011 roku.

Droga startowa była realizowana przez DSH w okresie czerwiec–listopad 2011 roku w oparciu o recepturę przygotowaną przez Instytut Inżynierii Lądowej Politechniki Wrocławskiej przy użyciu kruszywa dostarczonego przez CEMEX i LAFARGE. Wszystkie rozwiązania projektowe, receptury materiałowe, świadectwa zgodności, inwentaryzacje geodezyjne były nadzorowane przez służby Generalnego Wykonawcy i Zamawiającego, a prace były wykonywane pod bezpośrednim nadzorem inspektorów nadzoru inwestorskiego.

W trakcie wykonywania masy betonowej były pobierane próbki przez laboratorium TPA Sp. z o.o. (Instytut badań Technicznych). Próbki były pobierane zgodnie z Polską Normą, tj. z każdej wytworzonej partii betonu. Badania wykazały projektowaną lub wyższą wytrzymałość i mrozoodporność betonu.

Decyzją nr 919/2012 z dnia 6 czerwca 2012 roku Mazowiecki Wojewódzki Inspektor Nadzoru Budowlanego wydał pozwolenie na użytkowanie inwestycji. Pozwolenie na użytkowanie zostało uzależnione od wykonania przez Zamawiającego m.in. następujących obowiązków:

- opracowania zasad użytkowania obiektu w tym m.in. instrukcji utrzymania nawierzchni lotniskowych,
- dokonywania systematycznych przeglądów technicznych nawierzchni lotniskowych,
- stałego monitorowania obiektu.

Decyzją nr 1980/2012 z dnia 28 grudnia 2012 roku Mazowiecki Wojewódzki Inspektor Nadzoru zakazał użytkowania części pasa startowego (decyzja ogłoszona ustnie w dniu 22 grudnia 2012r.). Podstawą decyzji był art. 66 ust 1 pkt 2 i ust 2 ustawy z dnia 7 lipca 1994 r. Prawo budowlane, tj.: „(...)stwierdzenie, że obiekt budowlany jest użytkowany w sposób zagrażający życiu lub zdrowiu ludzi, bezpieczeństwu mienia lub środowisku (...)”.

Zgodnie z wywiadem udzielonym TVN CNBC w dniu 23 stycznia 2013r., przez Pana Marcina Daniła - Wiceprezesa Zarządu Mazowieckiego Portu Lotniczego Warszawa – Modlin Sp. z o.o. Zamawiający nie miał żadnej umowy z Ryanair w oparciu o którą przewoźnik mógłby dochodzić odszkodowania za przestoje lotniska. Zamawiający miał umowę z WizzAir – nie zawiera ona jednak żadnych zapisów, które obligują Zamawiającego do zwrotu poniesionych szkód. WizzAir nie może od lotniska żądać pieniędzy (brak jest ku temu podstaw prawnych). WizzAir powiadomił Zamawiającego o zmianie lotniska, na którym będzie operował na 3-4 dni przed jego zamknięciem, z powodu braku w Modlinie systemu ILS.

W styczniu i lutym 2013 r. Zamawiający i Generalny Wykonawca przeprowadzili szereg spotkań i narad technicznych, w wyniku których w dniu 20 lutego 2013 r., Generalny Wykonawca przedstawił ramowy harmonogram prac do prowadzenia na drodze startowej, który został zatwierdzony przez Zamawiającego.

W dniu 6 marca 2013 r. Generalny Wykonawca przejął od Zamawiającego teren budowy i rozpoczął wykonywanie prac. W dniu 22 kwietnia 2013r. Zamawiający zatwierdził nową recepturę betonu. W dniu 17 czerwca 2013r. MWINB wydał decyzję nr 846/2013 na mocy której uchylona została decyzja 1980/2012 dotycząca zakazu użytkowania części pasa startowego.

Ponadto, w dniu 12 sierpnia 2013 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy-Mokotowa w sprawie ustanowienia zabezpieczenia roszczeń Przedsiębiorstwa Wielobranżowego Ploh Sp. z o.o., które to Przedsiębiorstwo wysunęło roszczenia w wysokości 74 tysięcy złotych z tytułu utraconych korzyści związanych z przerwą w działaniu lotniska. Sąd ustanowił zabezpieczenie w postaci hipoteki przymusowej na nieruchomości niezbudowanej należącej do Emitenta położonej w Toruniu. W dniu 19 sierpnia 2013 r. wniesione zostało zażalenie na postanowienie w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia, wskutek jego rozpoznania Sąd Okręgowy w Warszawie postanowienie z dnia 11 grudnia 2013 r. wskutek uwzględnienia zażalenia zmienił postanowienie w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia i wniosek oddalił. W dniu 26 sierpnia 2013 r. wniesiona została odpowiedź na pozew, w której, prócz wniosku o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego, podniesiony został zarzut niewłaściwości sądu. W dniu 24 września 2013 r. na skutek uwzględnienia zarzutu niewłaściwości sprawa przekazana została do rozpoznania Sądowi Rejonowemu m.st. Warszawy Wydziałowi Gospodarcemu. Sąd zobowiązał organy administracji do dostarczenia żądanych przez daną stronę powodową dokumentów, odroczył posiedzenie bez terminu.

W dniu 17 lipca 2013 roku do siedziby Emitenta wpłynęło wezwanie do zapłaty LS Airport Services S.A. na kwotę 1.844 tysięcy złotych z tytułu utraconych korzyści związanych z przerwą w działaniu lotniska w Modlinie. Kancelaria reprezentująca Emitenta przesłała odpowiedź na wezwanie dowodząc jego bezzasadności.

W dniu 12 maja 2014 r. Spółce został doręczony pozew, w którym Zamawiający wniósł o zapłatę kwoty 34.381.374,64 zł z tytułu odszkodowania wraz z ustawowymi odsetkami oraz kosztami postępowania. Sprawa jest prowadzona przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, pod sygn. akt XXVI GC 353/14. W związku z koniecznością sporządzenia specjalistycznych ekspertyz technicznych i finansowych, w dniu 21 lipca został złożony wniosek o dalsze przedłużenie terminu. Wedle informacji uzyskanych w dniu 24 lipca 2014 r. termin na złożenie odpowiedzi na pozew został przedłużony do dnia 12 października 2014 r.

W dniu 11 października 2014 r. Erbud złożył odpowiedź na pozew, w której wniósł o oddalenie powództwa MPL w całości oraz przyznanie zwrotu kosztów postępowania. Jednocześnie, niezależnie od zakwestionowania roszczenia powoda, Erbud wytoczył przeciwko MPL powództwo wzajemne wnosząc o zasądzenie na swoją rzecz kwoty 19 892 tys. złotych wraz z odsetkami ustawowymi. Na roszczenie wzajemne składają się poniesione przez Erbud koszty napraw nawierzchni lotniska Warszawa-Modlin.

W dniu 2 marca 2015 r. do Erbud doręczono zostało pismo procesowe MPL, w którym ten podtrzymał swoje żądania oraz wniósł o oddalenie powództwa wzajemnego Erbud. W odpowiedzi, w dniu 15 maja 2015 r. prawnicy Weil złożyli pismo (przygotowane wraz z ekspertami z różnych dziedzin), w którym podtrzymali dotychczasowe stanowisko Erbud w sprawie, przedstawili dalszą argumentację oraz ustosunkowali się do kwestii dowodowych i proceduralnych.

W dniu 3 lipca 2015 r. kancelaria prawna Weil złożyli wniosek o przeprowadzenie dowodu z opublikowanej w czerwcu 2015 roku Informacji o wynikach kontroli NIK dot. budowy portu lotniczego w Modlinie.

Obecnie trwają rozprawy sądowe i przesłuchania świadków oraz dalsza wymiana pism procesowych.

Jednocześnie podtrzymujemy przedstawiane we wcześniejszych memorandumach oceny, zgodnie z którymi ryzyko zasądzenia roszczenia na rzecz MPL jest mniejsze niż szansa oddalenia powództwa. Gdyby jednak nawet Sąd uznał roszczenie MPL za zasadne, wysokość zasądzanego odszkodowania byłaby znacząco niższa od kwoty żądanej w pozwie przez MPL, gdyż Erbud SA jest w stanie zakwestionować niemalże każdy element szkody zgłoszonej przez MPL.

#### **Stanowisko Zarządu w sprawie roszczeń finansowych**

Na podstawie umowy z dnia 14 września 2010 roku realizowanej na rzecz Mazowieckiego Portu Lotniczego Warszawa - Modlin Sp. z o.o. Erbud S.A. występowała w roli generalnego wykonawcy pasa startowego lotniska Warszawa-Modlin. W dniu 28 grudnia 2012 roku, z uwagi na stwierdzone usterki nawierzchni, Wojewódzki Mazowiecki Inspektor Nadzoru Budowlanego wydał decyzję zakazującą użytkowania części pasa startowego w Porcie Lotniczym Warszawa-Modlin. Mając na względzie interes publiczny Spółka dokonała wymiany betonowej nawierzchni pasa (w ramach wykonawstwa zastępczego), bez oczekiwania na wyjaśnienie przyczyn powstania uszkodzeń i bez potwierdzenia obowiązku dokonania naprawy w ramach zobowiązania gwarancyjnego. Powyższe prace zostały zakończone w czerwcu 2013 roku, a lotnisko zostało ponownie dopuszczone do ruchu pasażerskiego w dniu 3 lipca 2013 roku.

Erbud S.A. nie uznaje swojej odpowiedzialności za wadliwy stan nawierzchni pasa startowego, a zlecone niezależne ekspertyzy techniczne wskazują na powody uszkodzenia niezależne od Spółki. W związku z tym, w naszej ocenie oraz ocenie doradców prawnych Erbud S.A. wydatki poniesione na wymianę nawierzchni pasa startowego w łącznej kwocie 20,1 miliona złotych oraz kwoty zatrzymane w wysokości 2,9 miliona złotych ujęte na dzień 31 grudnia 2015 roku w aktywach bilansu, jak również wszelkie roszczenia kierowane do Erbud S.A. związane z tą sprawą w ostatecznym rozliczeniu nie obciążą Spółki.

Z uwagi trwające postępowanie sądowe związane z przypisaniem odpowiedzialności za niewłaściwy stan pasa startowego lotniska, złożony charakter sprawy oraz przewidywane długotrwałe postępowania sądowe nie można wykluczyć, iż ostateczne skutki finansowe w/w zdarzenia dla Spółki mogą się różnić od aktualnych oszacowań przyjętych przez Zarząd Erbud S.A. dla potrzeb sporządzenia prezentowanego sprawozdania finansowego.

**W dniu 18 marca 2015 roku** Emitent złożył w Sądzie Okręgowym Warszawa Mokotów w Warszawie pozew o zapłatę odszkodowania z tytułu nienależytego wykonania umowy, przeciw Cemex Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Lafarge Kruszywa i Beton sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Pozwany) w kwocie 18.685.956,97 (słownie: osiemnaście milionów sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć i 97/100 złotych), w tym roszczenie względem Cemex Polska sp. z o.o.: 8.098.200,89 zł (słownie: osiem milionów dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście i 89/100 złotych); oraz roszczenie względem Lafarge Kruszywa i Beton sp. z o.o.: 10.587.756,08 zł (słownie: dziesięć milionów pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemset pięćdziesiąt sześć 8/100 i złotych).

W kolejnych miesiącach strony wymieniły dalsze pisma procesowe, w których podtrzymały swoje stanowiska procesowe, przedstawiły dodatkową argumentację oraz ustosunkowały się do kwestii dowodowych i proceduralnych.

W dniu 9 maja 2017 roku Sąd wydał na wniosek Powoda postanowienie o zabezpieczeniu dowodu w postaci próbek żwirów ze złóż eksploatowanych przez Cemex i Lafarge przez Instytut Konstrukcji Budowlanych, Zakład Budownictwa Politechniki Poznańskiej w Poznaniu.

Biorąc pod uwagę fakt, że w sprawie poruszane są specjalistyczne zagadnienia techniczne, z czego wynika ryzyko przeprowadzenia dowodów z opinii biegłych, wyrok Sądu pierwszej instancji prawdopodobnie nie zostanie wydany wcześniej niż po upływie około 3 lat od wniesienia pozwu przez Erbud.

Zgodnie z naszymi szacunkami szansa zasądzenia roszczenia na rzecz Erbud jest większa niż ryzyko oddalenia powództwa.

### **Roszczenie do Kępska S.A. z siedzibą w Warszawie**

Data złożenia pozwu przez ERBUD S.A.: 22 kwietnia 2014 r.

Wartość przedmiotu sporu: 9.877.132 zł (8.187.631,31 zł + 1.689.500 zł)

Aktualny stan sprawy:

ERBUD S.A. dochodzi od Kępska S.A. zapłaty wynagrodzenia za wykonanie robót budowlanych. Pozwem z 22 kwietnia 2014 r. Powód wniósł o zasądzenie od Kępska S.A. kwoty 8.187.631,31 zł

W pozwie Erbud S.A. wniósł również o zabezpieczenie dalszej kwoty 1.414.500 zł poprzez zajęcie przysługujących Pozwanemu wierzytelności z rachunków bankowych oraz ustanowienie hipoteki przymusowej na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej przy ulicy Kępskiej 8 w Opolu. Postanowieniem z 12 sierpnia 2014 r. Sąd Okręgowy zabezpieczył roszczenie w kwocie 1.414.500 zł zgodnie z wnioskiem Powoda. Postanowienie z klauzulą wykonalności z 4 września 2014 r. zostało doręczone Powodowi 19 września 2014 r. 23 września 2014 r. Powód złożył do Sądu Rejonowego w Opolu, VI Wydziału Ksiąg Wieczystych, wniosek o wpis na podstawie ww. postanowienia Sądu hipoteki przymusowej w kwocie 1.414.500 zł. Sąd Rejonowy w Opolu postanowieniem z 15 grudnia 2014 r. oddalił wniosek Powoda o wpis hipoteki przymusowej. W uzasadnieniu orzeczenia Sąd wskazał, że ze stanu ujawnionego w księdze wieczystej KW nr OP10/00085900/3 wynika, że użytkownikiem wieczystym nieruchomości, objętej tą księgą jest EMIR 75 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a nie Kępska S.A. 27 stycznia 2015 r. Powód złożył wniosek o nadanie postanowieniu o zabezpieczeniu roszczenia w zakresie ustanowienia hipoteki przymusowej klauzuli wykonalności na EMIR 75 sp. z o.o. Postanowieniem z 30 stycznia 2015 r. Sąd Okręgowy w Opolu nadał klauzulę wykonalności na EMIR 75 sp. z o.o. 5 lutego 2015 r. ERBUD S.A. złożył wniosek o wpis hipoteki w księdze wieczystej. 29 maja 2015 r. hipoteka została wpisana do księgi wieczystej. 29 czerwca 2015 r. Kępska S.A. (data wpływu do Sądu 1 lipca 2015 r.) wniosła zażalenie do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu na postanowienie Sądu Okręgowego w Opolu o nadaniu klauzuli wykonalności na EMIR 75 Sp. z o.o. Postanowieniem z 10 lipca 2015 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu zmienił zaskarżone postanowienie o nadaniu klauzuli na EMIR 75 Sp. z o.o., w ten sposób, że wniosek o jej nadanie oddalił (stanowi ono podstawę do wykreślenia hipoteki w kwocie 1.414.500 zł). Postanowienie jest prawomocne.

W odpowiedzi na pozew z 10 września 2014 r. Kępska S.A. wniosła o oddalenie powództwa w całości oraz podniosła zarzut potrącenia wierzytelności Powoda z wzajemną wierzytelnością Pozwanego z tytułu nienależytego wykonania zobowiązań ERBUD S.A. wynikających z umowy o generalne wykonawstwo.

30 listopada 2015r. ERBUD S.A. rozszerzył powództwo o kwotę 1.689.500 zł, która to kwota stanowi należną ERBUD S.A. karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy na generalne wykonawstwo z przyczyn leżących po stronie Kępska S.A.

W toku rozprawy z 11 stycznia 2017 r. Sąd wydał postanowienie dowodowe, w którym dopuścił dowody z dokumentów przedstawionych przez Kępską pod koniec 2016 roku, a ponadto dopuścił dowód z uzupełniającej opinii biegłego. Erbud złożył zastrzeżenia do protokołu i wniósł o reasumpcję postanowienia dowodowego zarówno w zakresie dopuszczenia dokumentów załączonych do ww. pism procesowych, jak i w zakresie tezy dowodowej dla biegłego dotyczącej wykazania „zwłoki” Erbud w wykonaniu umowy o roboty budowlane.

12 czerwca 2017 r. pełnomocnikom Erbud S.A. została doręczona uzupełniająca opinia biegłego sądowego, która z jednej strony potwierdzała brak wad istotnych uprawniających inwestora do odbioru robót, a z drugiej strony wskazywała na istnienie wad trwałych i zwłokę Erbud S.A. w wykonaniu umowy. Z uwagi na braki merytoryczne opinii pismem z 22 czerwca 2017 r. Erbud S.A. złożył zarzuty do uzupełniającej opinii biegłego, a także złożył wniosek o wezwanie biegłego na rozprawę i dopuszczenie dowodu z dalszej ustnej uzupełniającej opinii biegłego.

Wyrokiem z 24 kwietnia 2018 r., Sąd:

- 1) oddalił powództwo o zakazanie Kępska S.A. skorzystania z gwarancji bankowej, powołując się przy tym na bezwarunkowy charakter tego typu zabezpieczenia, który w ocenie Sądu przeciwstawia się możliwości zakazania skorzystania w gwarancji w sytuacji, gdy strony nie zastrzegły w treści zobowiązania żadnego warunku,
- 2) uwzględnił powództwo o zapłatę i zasądził od Kępska S.A. na rzecz Erbud kwotę 9.877.131,31 zł z ustawowymi odsetkami.

W uzasadnieniu Sąd wskazał, że wady robót, na które powoływał się pozwany nie uprawniały go do odstąpienia od umowy oraz, że Erbud należy się wynagrodzenie z tytułu wykonania robót.

3) oddalił powództwo o zapłatę w pozostałej części (tj. w zakresie wniosku o zasądzenie odsetek od kwoty 1.689.500 zł od dnia 30.11.2015 r.);

4) zasądził od Kępska na rzecz Erbud kwotę 135.276,65 zł tytułem kosztów postępowania;

5) uchylił postanowienie Sądu Okręgowego w Opolu z dnia 17 marca 2014 roku, sygn. akt VI GCo 8/14 w części obejmującej pkt. 1 w zakresie zakazującym pozwanemu Kępska S.A. skorzystania z gwarancji nr SLG 810IN13 z 4 września 2013 r. udzielonej przez ING Bank Śląski S.A., uzasadniając to uprzednim oddaleniem powództwa w tym zakresie;

11 czerwca 2018 r. Erbud wniósł zażalenie na postanowienie o uchyleniu zabezpieczenia poprzez zakazanie Kępska S.A. skorzystania z gwarancji nr SLG 810IN13 z 4 września 2013 r. udzielonej przez ING Bank Śląski S.A.

### **Roszczenie do Międzyzdrojski Rynek Sp. z o.o.**

Wartość przedmiotu sporu: 3 699 578 zł.

Aktualny stan sprawy: Sąd Okręgowy I instancja w Szczecinie, sporządzona została opinia biegłego sądowego.

Erbud S.A. wystąpił o zapłatę należności wynikających z faktur (zaakceptowanych przez pozwaną). Obiekt wybudowany przez Erbud S.A. został odebrany przez pozwaną, jest w formie pisemnej sporządzony protokół odbioru, pomiędzy stronami były próby spisania porozumienia, strona pozwana wyrażała wolę zapłaty, jednak rozkładanie należności na rzecz Erbud w czasie, spowodowało konieczność wystąpienia do sądu. Aktualnie pozwany żąda obniżenia wynagrodzenia z powodu licznych istotnych wad wykonawczych.

Dnia 25.01.2016 r. ogłoszono wyrok, na podstawie którego zasądzono na rzecz Erbud S.A. kwotę 3 212 456,39 zł. wraz z odsetkami. Wyrok jest nieprawomocny. Pozwany złożył apelację, powód odpowiedź na apelację. Apelacja wygrana przez Erbud SA. Obecnie prowadzone są czynności prawne w celu wyegzekwowania należności.

### **Roszczenie do Akademia Muzyczna w Łodzi**

Data złożenia pozwu: 20 grudnia 2013 r.

Wartość przedmiotu sporu: 2.050.515,- zł

Stan sprawy: W dniu 20 grudnia 2013 r. ERBUD S.A. wniósł powództwo o zapłatę kwoty 1 895 430,00 zł tytułem wynagrodzenia za wykonane przez Powoda na rzecz Pozwanego roboty budowlane objęte umową nr 694/U/AMŁ/2012 z dnia 20 grudnia 2012 r., z którego to tytułu Powód wystawił Pozwanemu fakturę VAT nr 519/13/W z dnia 30 lipca 2013 r. oraz o zapłatę kwoty 74 934,40 zł – tytułem należnych Powodowi odsetek ustawowych od kwoty wynagrodzenia naliczonych od dnia wymagalności roszczenia (tj. od dnia 29 sierpnia 2013 r.) do dnia wniesienia pozwu (tj. do dnia 20 grudnia 2013 r.) oraz kwoty 80 150,37 zł - tytułem odszkodowania za nienależyte wykonanie przez Akademię Umowy nr 209/U/AMŁ/11 z dnia 15 września 2011 r., w wyniku którego ERBUD poniósł szkodę w postaci zwiększonych kosztów utrzymania budowy przez okres dłuższy niż przewidywała ww. umowa, tj. w okresie 1.06.2013 r. – 15.07.2013 r. Pozwana Akademia Muzyczna złożyła odpowiedź na pozew z dnia 23 stycznia 2014 r. z żądaniem oddalenia powództwa w całości oraz podniosła procesowy zarzut potrącenia kar umownych. Powód złożył pismo procesowe z dnia 31.03.2014 r. oraz z dnia 22.05.2014 r., a Pozwana pismo z dnia 4.04.2014 r. i z dnia 30.06.2014 r. Dotychczas odbyły się dwie rozprawy w dniu 29.08.2014 r. (słuchano jednego świadka ERBUD) oraz w dniu 7.11.2014 r., na której doszło do odroczenia sprawy z uwagi na planowane wniesienie powództwa wzajemnego przez Pozwanego o zapłatę pozostałej części kar umownych. Odbyła się rozprawa w dniu 4.06.2015 r. – odroczenie terminu rozprawy. Postanowieniem z dnia 5.11.2015 r. Sąd połączył przedmiotową sprawę ze sprawą o sygn. akt I C 1944/14. Odbyła się rozprawa w dniu 11.03.2016 r. oraz w dniu 8.08.2016 r. Kolejna została wyznaczona na 3.02.2017 r. Rozprawa została odroczone bez terminu z uwagi na zlecenie biegłemu opracowania opinii. Opinia z 16.12.2017 r. jest w wielu punktach korzystna dla Erbud. Termin kolejnej rozprawy nie został jeszcze wyznaczony. Z inicjatywy Akademii podjęte zostało postępowanie mediacyjne, które nie przyniosło skutku w postaci porozumienia. Dotychczasowe zeznania świadków a także wydana opinia biegłego jednoznacznie wskazują, iż Erbud wykonał roboty terminowo i należyście a nadto, iż nie ponosi

odpowiedzialności za nieterminowe wykonanie umowy. Termin rozprawy po wydaniu opinii biegłego nie został wyznaczony.

**Nota 44. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**Nota 45. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**Nota 46. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych (losowe i pozostałe)**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**Nota 47. Informacje o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**

Nie wystąpiły operacje nadzwyczajne.

**Nota 48. Sezonowość**

Sprzedaż usług budowlano-montażowych w Polsce charakteryzuje się pewną sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami atmosferycznymi, a najwyższe przychody osiągane są zwykle w trzecim kwartale, podczas gdy najniższe – w kwartale pierwszym. Nie możemy jej jednak uznać za działalność typowo sezonową.

**Nota 49. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Opis takich zdarzeń został przedstawiony w sprawozdaniu z działalności Zarządu.

**Nota 50. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie sprawozdawczym istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły.

**Nota 51. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**Nota 52. Informacje o korektach błędów poprzednich okresów**

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku Spółka nie dokonała korekty prezentacji danych porównawczych.

**Nota 53. 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 2017 roku tego typu istotne zmiany nie wystąpiły.

**Podpisy Członków Zarządu**

---

Józef Zubelewicz  
/Członek Zarządu/

---

Dariusz Grzeszczak  
/Członek Zarządu/

---

Agnieszka Głowacka  
/Członek Zarządu/

Warszawa, 5 września 2018 roku