

ERBUD SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie
finansowe za okres zakończony
dnia 31 marca 2020 r.

sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi
Standardami
Sprawozdawczości
Finansowej

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Nota 4.1. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	284 909	447 674
Nota 4.2. Koszty sprzedanych dóbr i usług	272 570	436 404
Zysk brutto ze sprzedaży	12 339	11 270
Nota 4.2. Koszty sprzedaży	906	-
Koszty ogólnego zarządu	10 645	10 296
Pozostałe przychody operacyjne	703	2 496
Pozostałe koszty operacyjne	280	292
(Utrata) wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów	-	-
Nota 4.1. (Strata)/Zysk z działalności operacyjnej	1 211	3 178
Przychody finansowe	611	87
Koszty finansowe	3 772	1 651
(Strata)/Zysk brutto z działalności kontynuowanej	(1 950)	1 614
Nota 4.3. Podatek dochodowy	252	712
(Strata)/Zysk netto z działalności kontynuowanej	(2 202)	902
(Strata)/Zysk netto za okres obrotowy	(2 202)	902
(Strata)/Zysk okresu obrotowego przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 202)	902
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	12 811 859	12 811 859
Wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)	-0,17	0,07
Podstawowy wynik netto na jedną akcję (w zł)	-0,17	0,07
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 811 859	12 811 859
Rozwodniony wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w PLN)	-0,17	0,07
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję (w zł)	-0,17	0,07
DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU, W TYM ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKU		
Amortyzacja	1 626	877
Nota 4.1. EBITDA	2 837	4 055

SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2019
(Strata)/Zysk netto	(2 202)	902
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-
Pozostałe całkowite dochody (z uwzględnieniem efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-
Całkowite dochody za okres obrotowy	(2 202)	902
Całkowite dochody z tytułu:		
Działalności kontynuowanej	(2 202)	902
	(2 202)	902

Zestawienie zmian w kapitale własnym Akcjonariuszy Jednostki Dominującej

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2019 oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2020			Skumulowane pozostałe całkowite dochody			
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Wycena instrumentów zabezpieczających	Zakumulowane straty	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2019 r.	1 281	219 266	11 103	-	(39 344)	-	192 306
Wynik netto za okres	-	-	-	-	902	-	902
Pozostałe całkowite dochody za okres obrotowy	-	-	-	-	-	-	-
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	902	-	902
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 r.	1 281	219 266	11 103	-	(39 831)	-	193 208
Stan na 1 stycznia 2020 r.	1 281	219 266	11 103	-	(20 596)	-	211 054
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(2 202)	-	(2 202)
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	(2 202)	-	(2 202)
Pozostałe	-	-	-	-	2	-	2
Stan na 31 marca 2020 r.	1 281	219 266	11 103	-	(22 796)	-	208 854

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		31-03-2020	31-12-2019
	AKTYWA	738 930	712 507
	Rzeczowe aktywa trwałe	25 289	20 559
Nota 5.1.	Aktywa finansowe	707	11 414
	Inwestycje w jednostki zależne	112 039	112 039
Nota 4.3.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 225	16 167
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	5 844	7 346
	Aktywa trwałe	159 104	167 525
	Zapasy	2 204	-
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	33 119	40 193
Nota 2.2.	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - wycena	149 576	154 699
Nota 5.3.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe	305 666	303 689
Nota 5.1.	Aktywa finansowe	4 634	114
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 064	35 585
	Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	13 136	5 906
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 427	4 796
	Aktywa obrotowe	579 826	544 982
	PASYWA	738 930	712 507
Nota 3.1.	Kapitał podstawowy	1 281	1 281
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	219 266	219 266
	Kapitał rezerwowy	11 103	11 103
	Skumulowane pozostałe całkowite dochody	-	-
	Zakumulowane straty	(22 796)	(20 596)
	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	208 854	211 054
	Kapitał własny	208 854	211 054
Nota 3.2.-3.4	Zadłużenie odsetkowe	60 309	60 309
	Rezerwy	1 002	1 002
	Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	5 356	9 583
	Zobowiązania długoterminowe	66 667	70 894
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie odsetkowe	69 043	43 141
	Rezerwy	26 788	26 358
	Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	101 755	105 177
Nota 2.2.	Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - wycena	86 834	79 161
Nota 5.4.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	160 347	170 575
	Zaliczki otrzymane na dostawy	18 642	6 147
	Zobowiązania krótkoterminowe	463 409	430 559

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2019
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Wynik brutto	(1 950)	1 614
Amortyzacja	1 626	877
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	866	(113)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 572	813
Pozostałe korekty niepieniężne	359	(57)
Zwrócony/(zapłacony) podatek dochodowy	(744)	(1 968)
Nota 6.3. Zmiana stanu kapitału obrotowego	6 124	(82 362)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 853	(81 196)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	6 223	7 350
Wpływy pozostałe	85	103
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 043)	(1 232)
Wydatki na nabycie udziałów w spółkach	-	(101)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 265	6 120
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki	20 955	3 500
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - kapitał	(751)	-
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(1 843)	(1 478)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 361	2 022
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	31 479	(73 054)
Środki pieniężne na początek okresu	35 585	126 007
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	67 064	52 953
- o ograniczonej możliwości dysponowania	31 318	15 290

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	31-03-2020		31-12-2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	159 104	34 950	167 525	39 339
Aktywa obrotowe	579 826	127 370	544 982	127 975
Kapitał własny	208 854	45 879	211 054	49 561
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	530 076	116 441	501 453	117 753

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2020		Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	284 909	64 807	447 674	104 164
Koszty sprzedanych dóbr i usług	272 570	62 000	436 404	101 541
Zysk brutto ze sprzedaży	12 339	2 807	11 270	2 622
(Strata)/Zysk z działalności operacyjnej	1 211	275	3 178	739
(Strata)/Zysk brutto z działalności kontynuowanej	(1 950)	(444)	1 614	376
(Strata)/Zysk netto z działalności kontynuowanej	(2 202)	(501)	902	210

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2020		Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 853	1 786	(81 196)	(18 892)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 265	1 198	6 120	1 424
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 361	4 176	2 022	470
Przepływy pieniężne netto	31 479	7 160	(73 054)	(16 998)
Środki pieniężne na początek okresu	35 585	8 356	126 007	29 304
Środki pieniężne na koniec okresu	67 064	14 732	52 953	12 311

1.	INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1.	WPROWADZENIE	8
1.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA	10
1.3.	NOWE STANDARDY	11
2.	KONTRAKTY BUDOWLANE	12
2.1.	PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	13
2.2.	UZGODNIENIE KWOT Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	13
3.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE	18
3.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	18
3.2.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	19
3.3.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI	20
3.4.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU	20
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	21
4.1.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	21
4.2.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	25
4.3.	OPODATKOWANIE	26
5.	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	28
5.1.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	28
5.1.1.	AKTYWA FINANSOWE – UDZIELONE POŻYCZKI	28
5.2.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	29
5.2.1.	RYZYZKO RYNKOWE – RYZYZKO WALUTOWE	29
5.2.2.	RYZYZKO RYNKOWE – RYZYZKO STÓP PROCENTOWYCH	29
5.2.3.	RYZYZKO KREDYTOWE	29
5.2.4.	RYZYZKO PŁYNNOŚCI	30
6.	NOTY POZOSTAŁE	31
6.1.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31
6.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	32
6.3.	WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	33
6.4.	STRUKTURA GRUPY I INWESTYCJE WE WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA ORAZ TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	34
6.5.	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	36

W Sprawozdaniu Finansowym można zauważyć ikony, które reprezentują następujące:



Polityki rachunkowości



Szacunki

1. INFORMACJE OGÓLNE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. WPROWADZENIE

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

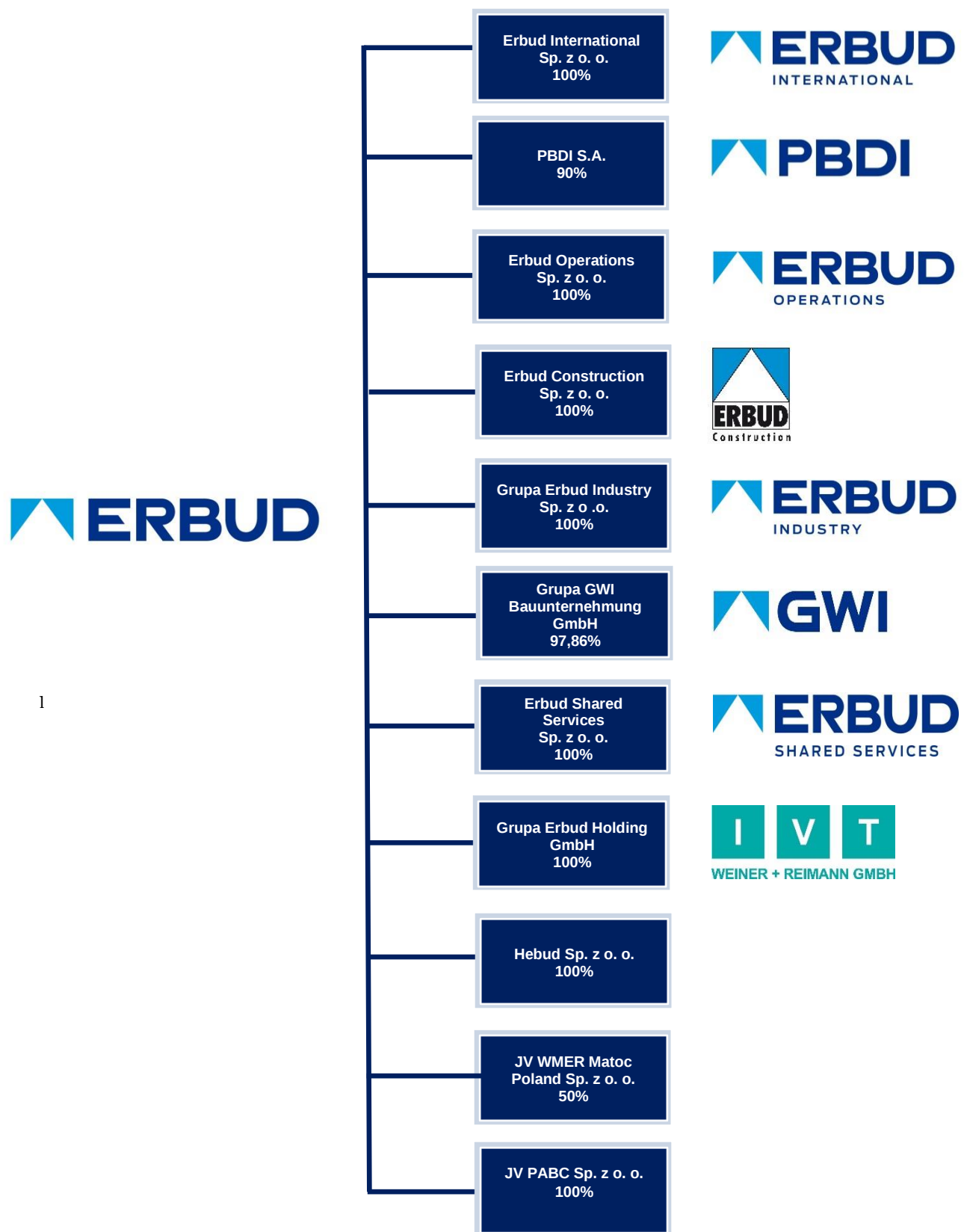
Erbud spółka akcyjna została założona 28.08.1990 roku, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8.08.2001 roku pod numerem 0000034299.

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

Spółka jest jednostką dominującą.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Erbud.

1. INFORMACJE OGÓLNE



Szczegółową strukturę Grupy zamieszczono w nocie 6.4.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Stwierdzenie o zgodności z MSSF

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2019 roku.

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 14 maja 2020 r.

Kontynuacja działalności

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

Wycena do wartości godziwej

W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując hierarchię wartości godziwej odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny, zgodną z zapisami MSSF 13.

Przeliczanie pozycji w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną Spółka i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej przeliczonej na złote według kursu średniego NBP. W momencie realizacji różnice kursowe wykazywane są jako przychody lub koszty finansowe.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Zmiana Zasad rachunkowości – Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka formalno-prawnie rozpoczęła stosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską (MSSF UE) przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostkowego. Decyzję w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych jednostkowych zgodnie z MSSF UE podjął organ zatwierdzający - protokół z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 stycznia 2019 r.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.3. NOWE STANDARDY

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które zostały zastosowane od 01 stycznia 2019 w niniejszym sprawozdaniu.

MSSF 16 "Leasing" - wdrożenie tego standardu powoduje następujące zmiany:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Szczegółowy wpływ zastosowania MSSF 16 zaprezentowano w nocie nr 6.1. "Prawo do użytkowania aktywów, zobowiązania leasingowe".

Pozostałe standardy, które weszły w życie 1 stycznia 2019 r. lecz nie mają istotnego wpływu przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki to:

- Zmiany do MSSF 9 "Instrumenty finansowe" - prawo do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem
- Zmiany do MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych" - wycena inwestycji długoterminowych;
- Roczny program poprawek 2015-2017:
 - Zmiany do MSSF 3 "Połączenia przedsięwzięć" - wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli
 - Zmiany do MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne" - brak wyceny we wspólnej działalności w momencie współkontroli,
 - Zmiany do MSR 12 "Podatek dochodowy" - ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy,
 - Zmiany do MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego" - kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów
- Zmiany do MSR 19 "Świadczenia pracownicze" zmiany do programu określonych świadczeń
 - Zmiany do MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego" - kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2019 r.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe:
- Zmiany do MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 "Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia" dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF
- Zmiana do MSSF 3 "Połączenia przedsięwzięć" - definicja przedsięwzięcia
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: definicja terminu "istotny"
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 - reforma IBOR
- MSSF 17 "Umowy ubezpieczeniowe"

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

2. KONTRAKTY BUDOWLANE



Spółka podpisuje umowy w cenach stałych na realizację kontraktów budowlanych głównie w zakresie budowy mieszkań (w tym całych osiedli), hoteli, obiektów SPA, centrów handlowych, farm wiatrowych, elektrowni, hal produkcyjnych, autostrad.

Przychody i koszty z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych Spółka rozpoznaje w czasie w miarę postępu stopnia wykonywanych prac. Spółka dokonuje pomiaru stopnia wykonania kontraktu stosując metodę opartą na wynikach, tj. ustala wartość przychodów i kosztów z wykonania kontraktów budowlanych w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego proporcjonalnie do stopnia realizacji danego kontraktu w drodze oceny osiągniętych wyników i etapów prac. Od otrzymanych w ten sposób wielkości Grupa odlicza przychody i koszty, które wpłynęły na wynik finansowy w latach ubiegłych, uzyskując przychody i koszty z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych dotyczące bieżącego okresu.

Drugostronnie, wyniki wyceny (tj. ustalenia przychodów i kosztów metodą stopnia zaawansowania) ujmowane są jako „Należności (lub Zobowiązania) z tytułu kontraktów budowlanych – wycena”.

Fakturowanie prac wykonywanych w ramach realizacji kontraktów budowlanych odbywa się zgodnie z harmonogramem określonym w umowie. Przychody zafakturowane Spółka ujmuje w linii „Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe” (nota 6.1.). Kontrahenci w ramach kontraktów budowlanych podpisujących ze Spółką zatrzymują część zapłat jako gwarancję dobrego wykonania umowy. Kwoty te ujmowane są „Należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje” i podlegają zwrotowi najczęściej po zakończeniu projektu lub po zakończeniu okresu gwarancji.

Do realizacji prac związanych z realizacją kontraktów budowlanych Spółka angażuje podwykonawców. Zafakturowane koszty z tytułu ich zatrudnienia ujmuje jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe” (nota 6.2.). Zatrzymane przez Spółkę części zapłat wobec podwykonawców z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy Spółka ujmuje w pozycji „Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje”. Podział przychodów na przychody rozpoznawane w czasie i punkcie w czasie został zaprezentowany w notce 4.1.

W związku z realizacją kontraktów budowlanych i różnicą w momencie ujmowania przychodów i kosztów na potrzeby księgowe i podatkowe, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego – patrz nota 4.3.



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

Fizycznego obmiaru, służącego określaniu stopnia realizacji umowy, dokonują pracownicy budowy. Pomiar dokonywany jest odrębnie dla poszczególnych zakresów prac, tj. elementów lub etapów realizowanego kontraktu, według przypisanych im mierników (głównie m², kg i szt.).

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

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

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

2.1. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

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

	Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2020	Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2019
	Kontrakty w okresie	Kontrakty w okresie
Kwoty ujęte w okresie		
Przychody z tytułu umów o budowę	284 100	447 291
Koszty z tytułu umów o budowę	281 103	438 345
Wynik przed ujęciem i rozliczeniem przyszłych strat	2 997	8 946
Utworzenie rezerw na przyszłe straty	-	-
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	575
Wynik brutto	2 997	9 521
Marża zysku brutto		
bez uwzględnienia rezerw	1%	2%
z uwzględnieniem rezerw	1%	2%

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

2.2. UZGODNIENIE KWOT Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

	31-03-2020	31-12-2019
Przychody z tytułu umów o budowę narastająco	2 540 846	2 381 898
Kwoty zafakturowane do klientów narastająco	2 543 642	2 382 446
Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych - przychody	(2 796)	(548)
w tym:		
(1) Należności z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych brutto	59 079	60 705
Odpis z tytułu wyceny kontraktów	(690)	(690)
(1a) Należności z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych netto - aktywa z kontraktów budowlanych	58 389	60 015
(2) Zobowiązania z tytułu zafakturowanych niewykonanych prac budowlanych - zobowiązania z tytułu kontraktów - zobowiązania z kontraktów budowlanych	61 185	60 563
Koszty z tytułu umów o budowę narastająco	2 382 593	2 203 100
Ujęte straty narastająco	-	-
Koszty zafakturowane przez odbiorców narastająco	2 448 131	2 279 186
Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych - koszty	65 538	76 086
w tym:		
(3) Należności z tytułu zafakturowanych niewykonanych prac budowlanych	91 187	94 684
(4) Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych wykonanych prac budowlanych	25 649	18 598
Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych	62 742	75 538
w tym:		
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - wycena [(1a)+(3)]	149 576	154 699
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - wycena [(2)+(4)]	86 834	79 161

2. KONTRAKTY BUDOWLANE**Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie trzech miesięcy 2020 r. oraz po dniu bilansowym.**

W dniu 7 stycznia 2020 roku Emitent podpisał Umowę o roboty budowlane na niżej opisanych warunkach.:

1. Data zawarcia kontraktu 07.01.2020 roku
2. Inwestor: Uniwersytet Medyczny w Łodzi al. Kościuszki 4 90-419 Łódź
3. Wartość kontraktu: 40 559 109,82 PLN netto
4. Przedmiot kontraktu Wybudowanie nowego budynku laboratoryjno-badawczego Brain w formule zaprojektuj i wybuduj
5. Miejsce wykonywania kontraktu Łódź
6. Terminy realizacji
 - a) Rozpoczęcie realizacji Umowy - niezwłocznie po zawarciu Umowy;
 - b) Przejęcie placu budowy - 7 dni od pisemnego zgłoszenia przez Wykonawcę zamiaru rozpoczęcia robót budowlanych,
 - c) Zakończenie realizacji Umowy - 690 dni od daty podpisania Umowy.
7. Warunki płatności Fakturowanie po wykonaniu poszczególnych etapów prac (9 etapów i podetapów), termin płatności 30 dni

W dniu 22 stycznia 2020 roku została podpisana przez Spółkę ERBUD S.A. Umowa na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Data zawarcia kontraktu 22.01.2020 roku
2. Inwestor: YIT Development Sp. z o.o. ul. Twarda 18 00-150 Warszawa
3. Wartość kontraktu 37 960 000,00 PLN (kwota podstawowa) + 877 005,00 PLN (kwota tymczasowa) (netto)
4. Przedmiot kontraktu Dom Mehoffera - budynek mieszkalny wielorodzinny z garażem podziemnym i usługami w parterze
5. Miejsce wykonywania kontraktu ul. Mehoffera, Warszawa
6. Terminy realizacji 18 miesięcy od przekazania placu budowy
7. Warunki płatności 30 dni od daty doręczenia Inwestorowi prawidłowo wystawionej faktury

W dniu 27 stycznia 2020 roku spółka PBDI S.A z Torunia (podmiot zależny w 90% od Emitenta) zawarła znaczącą Umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach.

1. Data zawarcia kontraktu: 27 stycznia 2020 roku
2. Inwestor (dokładna nazwa i siedziba): ENERTRAG Aktiengesellschaft z siedzibą w Gut Dauerthal, 17291 Dauerthal;
3. Całkowita wartość kontraktu netto: 75.000.000,00 PLN netto;
4. Przedmiot kontraktu: roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej na terenie województwa zachodniopomorskiego ;
5. Termin realizacji Umowy: 31 grudnia 2021 roku;
6. Warunki płatności: fakturowanie częściowe zgodnie z realizacją kamieni milowych. Faktury płatne w terminie 30 dni od dnia doręczenia faktury;

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

W dniu 28 stycznia 2020 roku zostały podpisane dwie Umowy na roboty budowlane z jednostką zależną od Vantage Development S.A., Port Popowice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. („Zamawiający”), o łącznej wartości 103,97 mln złotych netto („Umowa 1” i „Umowa 2”) na niżej wymienionych warunkach.

Na podstawie Umowy 1 Emitent został zobowiązany do całkowitego i kompletnego wykonania budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażem podziemnym („Budynek G”) w inwestycji Port Popowice etap II 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 niedrogowej przy ul. Białowieskiej we Wrocławiu. W budynku planowane jest 157 mieszkań.

Zakończenie całości robót zostało przewidziane w terminie 72 tygodni od dnia doręczenia nakazu rozpoczęcia robót, który to nakaz Zamawiający może wydać najpóźniej do dnia 31 marca 2020 roku.

Na podstawie Umowy 2 Emitent został zobowiązany do całkowitego i kompletnego wykonania budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażem podziemnym („Budynek H”) w inwestycji Port Popowice etap II 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 niedrogowej przy ul. Białowieskiej we Wrocławiu. W budynku planowane jest 231 mieszkań.

Zakończenie całości robót zostało przewidziane w terminie 72 tygodni od dnia doręczenia nakazu rozpoczęcia robót, który to nakaz Zamawiający może wydać najpóźniej do dnia 31 maja 2020 roku.

W obu Umowach znalazły się zapisy, mówiące, iż w przypadku odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego lub Emitenta z przyczyn leżących po stronie Emitenta przewiduje się karę umowną w wysokości 10% całkowitego wynagrodzenia wynikającego z każdej Umowy. Łączna wysokość wszystkich naliczonych kar umownych nie może przekroczyć 10 % wynagrodzenia. Zamawiający jest uprawniony do żądania odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej na zasadach ogólnych Kodeksu cywilnego.

W dniu 17 lutego 2020 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na roboty budowlane z BC WROCŁAW SIENKIEWICZA HOTEL Sp. z o.o. („Inwestor”), o wartości 69 915 595,45 PLN netto na niżej wymienionych warunkach.

Na podstawie Umowy Emitent został zobowiązany do wykonania inwestycji obejmującej: Budowę budynku zamieszkania zbiorowego – hotelu z niezbędną infrastrukturą techniczną i drogową, garażem podziemnym oraz zagospodarowaniem terenu, na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. H. Sienkiewicza 18-22.

Zakończenie całości robót zostało przewidziane w terminie 22 miesięcy od Daty Rozpoczęcia Robót. Rozpoczęcie robót nastąpi w terminie 14 dni po wydaniu Polecenia Rozpoczęcia Prac.

W dniu 17 lutego 2020 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na roboty budowlane z BC Wrocław Sienkiewicza Sp. z o.o. („Inwestor”), o wartości 167 717 139,41 PLN netto na niżej wymienionych warunkach.

Na podstawie Umowy Emitent został zobowiązany do wykonania inwestycji obejmującej: Remont z przebudową, rozbudową oraz zmianą sposobu użytkowania przemysłowych budynków dawnej piekarni "Mamut" dla potrzeb budynku zamieszkania zbiorowego – domu studenckiego z usługami, niezbędną infrastrukturą techniczną i drogową, garażem podziemnym oraz zagospodarowaniem terenu.

Zakończenie całości robót zostało przewidziane w terminie 26 miesięcy od Daty Rozpoczęcia Robót. Rozpoczęcie robót nastąpi w terminie 14 dni po wydaniu Polecenia Rozpoczęcia Prac.

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

W dniu 20 marca 2020 roku ERBUD S.A. podpisał umowę o roboty budowlane na niżej opisanych warunkach.:

1. Inwestor: "COLIAN DEVELOPER Sp. z o.o. Sp. komandytowa ul. Majkowska 32 62-800 Kalisz"
2. Wartość kontraktu: netto 37 200 000,00 PLN
3. Przedmiot kontraktu: Budowa obiektu wielorodzinnego z usługami w poziomie parteru i podziemną halą garażową, zlokalizowanego na stanowiącej przedmiot prawa własności nieruchomości położonej w Bydgoszczy przy ul. Garbary 5
4. Miejsce wykonywania kontraktu: ul. Garbary 5, Bydgoszcz
5. Terminy realizacji
 - a) Przejęcie placu budowy - do 3 miesięcy od podpisania Umowy,
 - b) Uzyskanie pozwolenia na użytkowanie dla całego Obiektu - 102 tygodnie od dnia wydania na rzecz Wykonawcy Terenu Budowy."

W dniu 30 kwietnia 2020 roku Emitent działając w Konsorcjum z firmą PBDI S.A z Torunia (podmiot zależny w 90% od Emitenta, Lider Konsorcjum) zawarł trzy Umowy na roboty budowlane, jak niżej:

1.
 - a) Inwestor: Wiatropol Ustka Sp. z o.o., ul. Kosynierów Gdyńskich 50 , 66-400 Gorzów Wielkopolski;
 - b) Całkowita wartość kontraktu netto: 26.970.633,00 PLN ;
 - c) Przedmiot kontraktu: roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Ustka;
2.
 - a) Inwestor: Starke Wind Górzycza Sp. z o.o., ul. Kosynierów Gdyńskich 50 , 66-400 Gorzów Wielkopolski
 - b) Całkowita wartość kontraktu netto: 26.832.091,29 PLN ;
 - c) Przedmiot kontraktu: roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Górzycza;
3.
 - a) Inwestor: Wiatropol Parnowo Sp. z o.o., ul. Kosynierów Gdyńskich 50 , 66-400 Gorzów Wielkopolski;
 - b) Całkowita wartość kontraktu netto: 14.940.246,37 PLN ;
 - c) Przedmiot kontraktu: roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Parnowo;

Warunki dla powyższych kontraktów są jednakowe i przedstawiają się następująco:

1. Data zawarcia kontraktu: 30 kwietnia 2020 roku;
2. Termin realizacji Umowy: 24 lipca 2021 roku
3. Warunki płatności: fakturowanie częściowe zgodnie z realizacją kamieni milowych. Faktury płatne w terminie 30 dni od dnia doręczenia faktury;
4. Gwarancja należytego wykonania: 10 % wartości wynagrodzenia netto w formie gwarancji bankowej;
5. Gwarancja naprawy wad i usterek: 3% wartości wynagrodzenia netto w formie gwarancji bankowej z terminem obowiązywania wynoszącym 5 lat liczonych od daty otrzymania świadectwa przejęcia;

2. KONTRAKTY BUDOWLANE**6. Kary:**

- za odstąpienie od Umowy lub rozwiązanie Umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy – 10% wynagrodzenia netto;
- za zwłokę w realizacji poszczególnych kamieni milowych – od 1.000,00 PLN do 5.000,00 PLN za każdy dzień zwłoki.

Łączna kwota kar umownych za zwłokę nie przekroczy 20% wynagrodzenia netto .

Łączna kwota kar umownych za odstąpienie od Umowy oraz za zwłokę nie przekroczy 30 % wynagrodzenia netto .

W dniu 5 maja 2020 roku spółka PBDI S.A z Torunia (podmiot zależny w 90% od Emitenta) podpisała umowy na budowę Elektrowni Fotowoltaicznych o łącznej wartości 37.207.613,32 PLN netto z 21 spółkami celowymi wchodzącymi w skład Grupy R.Power z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 2.

Wartość pojedynczej umowy nie przekracza kwoty 2 mln PLN netto.

Warunki handlowe są jednakowe dla wszystkich zawartych kontraktów:

1. Warunki płatności: fakturowanie częściowe zgodnie z realizacją kamieni milowych. Faktury płatne w terminie 20 dni od dnia doręczenia faktury;
2. Terminy realizacji: Realizacja pojedynczego kontraktu nie przekroczy okresu 18 miesięcy od daty otrzymania polecenia rozpoczęcia pracy;

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

3.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM



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

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

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

Kapitały rezerwowe tworzone są z zysku lat ubiegłych, z przeznaczeniem na cele wskazane w statucie.

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

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

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy. Wskaźniki te zaprezentowano poniżej.

Kapitał podstawowy

Na 31 marca 2020 r. kapitał podstawowy składał się z 12.811.859 akcji o łącznej wartości 1.281 tys. zł, a struktura Udziałowców posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym oraz Członków Zarządu lub podmiotów kontrolowanych przez nich prezentowała się następująco:

Akcjonariusz

Wolff & Muller Holding GmbH & Co.KG
DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka
NATIONALE - NEDERLANDEN Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A (dawniej ING PTE)
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Sa ntander
Dariusz Grzeszczak
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny

Adler Properties Sp. Z o.o. kontrolowana przez Józefa Zubelewicza

Agnieszka Głowacka
Pozostali Akcjonariusze

Razem

Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym
4 152 865	32,41%
2 136 260	16,67%
1 200 000	9,37%
1 183 146	9,23%
773 900	6,04%
715 279	5,58%
671 587	5,24%
4 077	0,03%
1 974 745	15,42%
12 811 859	100%

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

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

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

3.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK



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

Długoterminowe

Kredyty bankowe

Krótkoterminowe

Kredyty w rachunku bieżącym

Pożyczki

Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek

31-03-2020	31-12-2019
-	-
36 264	30 566
23 050	7 793
59 314	38 359
59 314	38 359

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

3.3. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI



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

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

Data emisji	Rodzaj wyemitowanych obligacji	Waluta (podać funkcjonalna czy obca)	Oprocentowanie	Termin wykupu	Cel pozyskania finansowania	Wartość nominalna emisji		
							31-03-2020	31-12-2019
27-09-2017	na okaziciela seria C, zdematerializowanych, niezabezpieczonych	funkcjonalna	WIBOR 6 M + marża 3%	27-09-2021	sfinansowanie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy	1	52 000	52 000
Razem zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe							1	52 000
Zobowiązanie z tytułu naliczonych odsetek wykazane w pozycji "Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe"							-	-

3.4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU

Okres		31-03-2020	31-12-2019
		Wartość nominalna minimalnych opłat	Wartość nominalna minimalnych opłat
Do 1 roku	Krótkoterminowe	9 729	4 782
1 - 5 lat	Długoterminowe	8 397	8 438
		18 126	13 220
Koszty finansowe z tytułu leasingu		88	129
Wartość bieżąca minimalnych opłat		18 038	13 091

W pozycji zobowiązań długoterminowych Spółka ujęła zobowiązania z tytułu umów najmu i dzierżaw zgodnie z MSSF 16 „leasing” w kwocie 7 079 tys. zł.

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4.1. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

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

- budownictwo kubaturowe w kraju,
- budownictwo kubaturowe za granicą,
- budownictwo przemysłu w kraju,
- segment pozostały.

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

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

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

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Segment sprawozdawczy	Opis działalności segmentu	Segmenty operacyjne zagregowane w segmencie sprawozdawczym	Przesłanki agregacji segmentów operacyjnych w segmenty sprawozdawcze
Budownictwo kubaturowe w kraju	Wykonawstwo budynków mieszkalnych oraz obiektów biurowych i użyteczności publicznej w Polsce	Segmentem jest alokowana część działalności Spółki związana z pośrednictwem w zawieraniu umów realizowanych na podstawie specyficznie identyfikowalnych faktycznie wygenerowanych przychodów i poniesionych kosztów dotyczących danego segmentu.	Segmenty operacyjne zostały zagregowane na podstawie podobieństwa: - długoterminowych średnich marż brutto; - podobieństwa oferowanych przez spółki produktów i usług, - procesów produkcyjnych, - metod dystrybucji - rodzaju odbiorców.
Budownictwo kubaturowe za granicą	Wykonawstwo budynków mieszkalnych oraz obiektów biurowych i użyteczności publicznej za granicą (głównie Niemcy i Belgia)	Segmentem jest alokowana część działalności Spółki związana z pośrednictwem w zawieraniu umów realizowanych na podstawie specyficznie identyfikowalnych faktycznie wygenerowanych przychodów i poniesionych kosztów dotyczących danego segmentu	Nie dokonywano agregacji
Budownictwo przemysłu w kraju	Realizacja projektów industrialnych w branży szeroko rozumianego przemysłu	Segmentem jest alokowana część działalności Spółki związana z pośrednictwem w zawieraniu umów realizowanych na podstawie specyficznie identyfikowalnych faktycznie wygenerowanych przychodów i poniesionych kosztów dotyczących danego segmentu	Nie dokonywano agregacji
Segment pozostały	Usługi szeroko rozumianego wsparcia	Do segmentu alokowana jest część działalności komórek funkcjonalnych jednostki dominującej Erbud S.A.	Nie dokonywano agregacji

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Główne informacje dotyczące segmentów w okresach sprawozdawczych 01.2020 – 03.2020 i 01.2019 – 03.2019

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2020			Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2019		
	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	276 717	8 192	284 909	442 361	5 313	447 674
Przychody rozpoznawane w czasie	275 908	8 192	284 100	441 978	5 313	447 291
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	395	-	395	-	-	-
Pozostałe przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	414	-	414	383	-	383
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	138 035	-	138 035	136 191	-	136 191

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

						Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020
	Budownictwo kubaturowe w kraju	Budownictwo kubaturowe za granicą	Budownictwo inżynieryjno- drogowe	Segment przemysłu w kraj	Segmenty - pozostałe	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem						
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	270 380	8 192	-	6 337	-	284 909
Przychody ze sprzedaży razem	270 380	8 192	-	6 337	-	284 909
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do (Straty)/Zysku brutto Grupy						
Koszt własny sprzedaży	258 001	8 219	-	6 350	-	272 570
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(10 733)	(424)	-	55	(26)	(11 128)
Wynik segmentu – EBIT	1 646	(451)	-	42	(26)	1 211
Marża EBIT	1%	-6%	0%	1%	0%	0%
Wynik na działalności finansowej	(4 294)	1 133	-	-	-	(3 161)
Wynik brutto bez działalności zaniechanej	(2 648)	682	-	42	(26)	(1 950)
Podatek dochodowy	252	-	-	-	-	252
Wynik netto bez działalności zaniechanej	(2 900)	682	-	42	(26)	(2 202)
Amortyzacja	1 609	17	-	-	-	1 626
Wynik segmentu – EBITDA	3 255	(434)	-	42	(26)	2 837

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres 3
miesięcy
zakończony
31-03-2019

	Budownictwo kubaturowe w kraju	Budownictwo kubaturowe za granicą	Budownictwo inżynieryjno- drogowe	Segment przemysłu w kraj	Segmenty - pozostałe	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem						
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	432 451	5 313	-	9 910	-	447 674
Przychody ze sprzedaży razem	432 451	5 313	-	9 910	-	447 674
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do (Straty)/Zysku brutto Grupy						
Koszt własny sprzedaży	421 749	5 009	-	9 646	-	436 404
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(7 717)	(192)	-	-	(183)	(8 092)
Wynik segmentu – EBIT	2 985	112	-	264	(183)	3 178
Marża EBIT	1%	2%	0%	3%	155%	1%
Wynik na działalności finansowej	(1 565)	1	-	-	-	(1 564)
Wynik brutto bez działalności zaniechanej	1 420	113	-	264	(183)	1 614
Podatek dochodowy	627	50	-	116	(81)	712
Wynik netto bez działalności zaniechanej	793	63	-	148	(102)	902
Amortyzacja	877	-	-	-	-	877
Wynik segmentu – EBITDA	3 862	112	-	264	(183)	4 055

4.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.03.2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019
Usługi obce	214 267	338 903
Zużycie materiałów i energii	33 511	71 239
Koszty świadczeń pracowniczych	24 573	21 808
Amortyzacja	1 626	877
Podatki i opłaty	803	844
Pozostałe koszty rodzajowe	966	881
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Koszty według rodzaju razem	275 746	434 552
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych (wielkość ujemna to wzrost, a dodatnia spadek)	8 375	12 148
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10 645)	(10 296)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	272 570	436 404

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4.3. OPODATKOWANIE



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

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

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



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



Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na zrealizowanie aktywa.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2019
Wynik brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(1 950)	1 614
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%	(370)	307
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Nadwyżka trwałych kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów nad przychodami niezaliczanymi do dochodu do opodatkowania	695	405
Nadwyżka przychodów niestanowiących dochodu do opodatkowania	(73)	-
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat, w tym	252	712
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	252	712
Efektywna stopa podatkowa	-12,92%	44,11%

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

				Wpływ na						
				1 stycznia 2019	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	31 grudnia 2019	Wpływ na	31 marca 2020	
								Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego										
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - wycena				21 628	2 845	-	24 473	(4 553)	(690)	19 230
Rezerwy				4 963	235	-	5 198	-	-	5 198
Strata podatkowa				9 058	2 033	-	11 091	3 294	-	14 385
Marża zrealizowana na sprzedaży wewnątrz Grupy				-	-	-	-	-	-	-
Naliczone wynagrodzenia i obciążenia				42	(41)	-	1	-	-	1
Nota 6.1.	Odpisy aktualizujące wartość należności			4 023	462	-	4 485	-	-	4 485
Inne zobowiązania finansowe				1 086	(40)	-	1 046	-	-	1 046
Koszty następnych okresów				1 784	(1 669)	-	115	-	-	115
Pozostałe				(125)	(388)	-	(513)	-	-	(513)
Razem				42 459	3 437	-	45 896	(1 259)	(690)	43 947
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego										
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - wycena				21 603	7 790	-	29 393	(1 007)	-	28 386
Przeszacowanie aktywów				164	-	(57)	107	-	-	107
Koszty finansowe aktywowane				-	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa oraz dyskonto zobowiązań				140	4	-	144	-	-	144
Naliczone odsetki od zadłużenia				45	-	-	45	-	-	45
Zarachowane przychody				-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe				103	(63)	-	40	-	-	40
Razem				22 055	7 731	(57)	29 729	(1 007)	-	28 722
Kompensata aktywów i zobowiązań				20 404			16 167			15 225
Stan po kompensacie				20 404			16 167			15 225
Aktywa				20 404			16 167			15 225
Zobowiązania				-			-			-
Wpływ netto zmian w okresie					(4 294)	57		(252)	(690)	

W roku zakończonym 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły ujemne pozycje różnic przejściowych, od których nie ujęto aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Informacje na temat kwot należności i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego przedstawiono w notce 4.3.

6. Noty pozostałe

5. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

5.1. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE



Od 1 stycznia 2018 roku, zgodnie z MSSF 9, Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego stanowią przede wszystkim:

Nota 5.1.2. Aktywa finansowe – udzielone pożyczki

Należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje

Nota 6.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Należności z tytułu kontraktów budowlanych – wycena

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu obejmują głównie:

Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje

Nota 2.2. Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych – wycena

Nota 6.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe

Noty 3.2. – Zadłużenie
3.4.

5.1.1. AKTYWA FINANSOWE – UDZIELONE POŻYCZKI



Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI” ang. Solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek wycenia się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek,” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w pozycji „ odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych „ .

Wartość aktywów finansowych jest aktualizowana o odpis z tytułu utraty wartości wyliczony metodą oczekiwanych strat kredytowych (expected credit loss), zgodnie z MSSF 9.

W odniesieniu do udzielonych pożyczek nie stwierdzono utraty wartości. Pożyczki nie są przeterminowane na dzień bilansowy. Z udzielonymi pożyczkami wiąże się ryzyko kredytowe oraz ryzyko zmiany stóp procentowych, które zostały opisane odpowiednio.

6. Noty pozostałe

5.2. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

5.2.1. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO WALUTOWE

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka zawiera kontrakty budowlane, które są denominowane w EUR. Przyjęta przez Zarząd polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na dopasowaniu waluty kontraktu do waluty wydatków związanych z tym kontraktem. Kontrakty realizowane na terenie Polski Spółka zawiera w większości przypadków w PLN, natomiast kontrakty realizowane za granicą zawierane są w EUR.

W odniesieniu do należności i zobowiązań wynikających z zawartych kontraktów budowlanych, z tytułu których następują płatności w EUR oraz w odniesieniu do udzielonych pożyczek denominowanych w EUR, Spółka stosuje zabezpieczenia kontraktami forward na walutę EUR w ramach rachunkowości zabezpieczeń.

5.2.2. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Spółkę z zadłużenia, tj. kredytów bankowych i pożyczek (nota 3.2.), wyemitowanych obligacji (nota 3.3.) oraz leasingu finansowego (nota 3.4.).

Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne częściowo w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty) oraz udziela pożyczek oprocentowanych głównie według stopy zmiennej.

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

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

5.2.3. RYZYKO KREDYTOWE

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Erbud minimalizuje ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami poprzez dywersyfikację banków, z którymi zawierane są transakcje lokacyjne. Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności, zgodnie z informacjami w tabeli poniżej, nie powodując przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu kontraktów budowlanych

W celu ochrony przed ryzykiem kredytowym wynikającym z należności związanych z realizacją kontraktów budowlanych (tj. należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucji oraz z wyceny kontraktów budowlanych), w Spółce funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami, zarówno na etapie przed ofertowym, jak i w trakcie realizacji. Każdy kontrahent przed podpisaniem umowy jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

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

Zmiany odpisu aktualizującego wartość należności zaprezentowano w notce 5.3.

5.2.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

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

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

6. Noty pozostałe

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE



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

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, ujmowane są w wartości nominalnej, tj. według kwot pierwotnie zafakturowanych. Na dzień bilansowy pozycje te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem ewentualnego odpisu aktualizującego.



MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty dla należności handlowych, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Dla należności handlowych, które w oparciu o przeprowadzoną analizę portfelową zostały ocenione jako należności, które nie utraciły wartości, oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych jest oparte na wykorzystaniu matrycy odpisów w oparciu o dane historyczne skorygowane o wpływ przyszłych czynników. Dla należności handlowych, dla których istnieją przesłanki do utraty wartości (np. należności sporne), utworzono specyficzne dodatkowe odpisy w zależności od oceny ich odzyskiwalności.

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

	31-03-2020			31-12-2019		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	294 321	24 143	270 178	293 826	24 143	269 683
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	8 783	-	8 783	8 039	-	8 039
Pozostałe należności budżetowe	8 161	-	8 161	5 776	-	5 776
Pozostałe należności	19 754	1 210	18 544	21 401	1 210	20 191
Razem	331 019	25 353	305 666	329 042	25 353	303 689

6. Noty pozostałe

Zmiany odpisu aktualizującego wartość należności zaprezentowano w tabeli poniżej.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019
Odpisy aktualizujące na początek okresu	25 353	25 425
Wpływ MSSF 9 - bilans otwarcia	-	-
Utworzenie	-	2 686
Odwrocenie	-	2 758
Wykorzystanie	-	-
Pozostałe	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	25 353	25 353

6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE



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

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

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

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

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

6. Noty pozostałe

	31-03-2020	31-12-2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	152 756	161 410
w tym od podmiotów powiązanych	11 466	11 253
Zobowiązania finansowe z tytułu dywidendy	-	-
Zobowiązania budżetowe z tytułu:	3 880	4 745
podatku od towarów i usług	-	-
podatku dochodowego od osób prawnych	-	-
podatku dochodowego od osób fizycznych	516	1 201
ZUS	2 891	3 018
PFRON	45	43
funduszu urlopowego (podatku belgijskiego)	417	447
inne	11	36
Pozostałe zobowiązania	3 711	4 420
z tytułu wynagrodzeń	2 041	1 978
rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
inne	1 670	2 442
Razem	160 347	170 575

6.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Uzgodnienie zmiany stanu kapitału obrotowego za okres od 01 stycznia do 31 marca 2020 r. oraz za okres od 01 stycznia do 31 marca 2019 r.

	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych 01.2020-03.2020	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych 01.2019-03.2019
Zmiana stanu rezerw	430	(3 875)
Zmiana stanu zapasów	(2 204)	-
Zmiana stanu należności	113	(81 442)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 380)	(15 776)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 165	18 731
Zmiana stanu kapitału obrotowego	6 124	(82 362)

6. Noty pozostałe

6.4. STRUKTURA GRUPY I INWESTYCJE WE WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA ORAZ TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI



Udziały, akcje w jednostkach zależnych i współzależnych

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

6. Noty pozostałe

Struktura Grupy

Na dzień 31 marca 2020 roku w skład Grupy wchodzi Jednostka dominująca Erbud S.A. oraz jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną oraz metodą praw własności.

Szczegółowe informacje na temat struktury Grupy zawarte zostały w poniższych tabelach.

Udział Jednostki Dominującej w kapitale (równy posiadanym prawom głosu)					
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	31-03-2020	31-12-2019
Udziały posiadane bezpośrednio					
1	Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
2	Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo - Inżynieryjnego S.A.	Toruń	Budownictwo drogowe	90,00%	90,00%
3	Erbud Operations Sp. z o.o.	Rzeszów	Usługi budowlane	100,00%	93,00%
4	Erbud Construction Sp. z o.o. *	Toruń	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
5	Erbud Industry Sp. z o.o.	Toruń	Usługi inżynieryjne	100,00%	100,00%
6	GWI GmbH	Düsseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	97,86%	97,86%
7	Erbud Shared Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi wsparcia	100,00%	100,00%
8	Erbud Holding GmbH	Düsseldorf, Niemcy	Usługi zarządzania	100,00%	100,00%
9	Hebud Sp. z o.o.	Mińsk, Białoruś	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
10	Toruńska Sportowa w likwidacji Sp. z o.o.*	Toruń	Usługi sportowe, rozrywkowe i rekreacyjne	39,00%	39,00%
11	JV WMER Matoc Poland Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi budowlane	50,00%	100,00%
12	JV PABC Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi budowlane	100,00%	100,00%

* Spółki nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ze względu na nieistotność.

Udziały Jednostki Dominującej pośredniego szczebla (odpowiadający posiadanym prawom głosu)					
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	31-03-2020	31-12-2019
Udziały posiadane pośrednio					
1	Erbud Industry Centrum Sp. z o.o.	Łódź	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	99,01%	99,01%
2	Erbud Industry Pomorze Sp. z o.o.	Gdańsk	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
3	Erbud Industry Południe Sp. z o.o.	Będzin	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	99,29%	99,29%
4	PDI Düsseldorf Malmedyerstrasse Ost GmbH	Düsseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%	43,35%
5	PDI Düsseldorf Malmedyerstrasse West GmbH	Düsseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%	43,35%
6	Efektywność Energetyczna dla Polski Sp. z o.o.	Szczecin	Usługi doradztwa	0,00%	50,00%
7	Erbud Beteiligungs GmbH	Düsseldorf, Niemcy	celowa	100,00%	100,00%
8	IVT Weiner + Reimann GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
9	IVT Menzenbach GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
10	PflegeQuatier Düren GmbH	Düsseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%	43,35%

6. Noty pozostałe**6.5. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Pojawienie się okoliczności niepewnych i nieprzewidywalnych, w tym epidemia zakażeń wirusem SARS-CoV-2 i związane z tym konsekwencje ogłoszenia stanu zagrożenia epidemicznego, może w perspektywie krótko- i długoterminowej negatywnie wpłynąć na działalność, możliwości rozwoju i kondycję finansową Grupy ERBUD. Istotnymi obszarami, które Spółka na bieżąco monitoruje i które mogą generować największe ryzyko dla przyszłych wyników Grupy ERBUD są: (i) czasowa absencja kadry budowlanej, która może przyczynić się do opóźnień prowadzonych procesów budowlanych, (ii) opóźnienia w dostawach materiałów budowlanych i usług, (iii) spowolnienie w działaniach organów administracji publicznej, w tym w szczególności w zakresie wydawania decyzji w procesach administracyjnych, (iv) decyzje zamawiających o zawieszeniu prac na poszczególnych kontraktach budowlanych, (v) decyzje zamawiających o braku realizacji planowanych projektów budowlanych np. z uwagi na trudności z uzyskaniem finansowania. W ocenie Zarządu Grupy ERBUD na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego sytuacja płynnościowa Grupy oraz Spółki pozostaje stabilna.

Podpisy Członków Zarządu

Dariusz Grzeszczak
/Prezes Zarządu/

Jacek Leczkowski
/Wiceprezes Zarządu/

Agnieszka Głowacka
/Wiceprezes Zarządu/

Warszawa, 14 maja 2020 roku