

GRUPA KAPITAŁOWA ERBUD

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za okres zakończony dnia 30
września 2020 r.

sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości
Finansowej”

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Nota 4.1. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	1 606 883	1 789 044	522 361	590 322
Koszty sprzedanych dóbr i usług	1 480 335	1 688 125	471 271	552 004
Zysk brutto ze sprzedaży	126 548	100 919	51 090	38 318
Koszty sprzedaży	6 514	4 075	2 656	1 357
Koszty ogólnego zarządu	78 218	69 393	27 406	19 004
Pozostałe przychody operacyjne	9 599	15 590	4 956	5 441
Pozostałe koszty operacyjne	5 717	3 812	1 657	2 875
Odwroćenie utraty/(utrata) wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów	853	4 488	1 161	(2 004)
Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	175	-	-
Nota 4.1. Zysk z działalności operacyjnej	46 551	43 892	25 488	18 519
Przychody finansowe	4 631	1 796	1 921	912
Koszty finansowe	7 849	8 042	2 104	2 796
(Strata)/Zysk brutto z działalności kontynuowanej	43 333	37 646	25 305	16 635
Nota 4.3. Podatek dochodowy	8 513	9 313	2 183	4 451
(Strata)/Zysk netto z działalności kontynuowanej	34 820	28 333	23 122	12 184
(Strata)/Zysk netto za okres obrotowy	34 820	28 333	23 122	12 184
(Strata)/Zysk okresu obrotowego przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	33 533	27 444	22 369	11 619
Udziałowcom niekontrolującym	1 285	889	755	567
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	12 811 859	12 811 859	12 811 859	12 811 859
Wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)	2,72	2,21	1,80	0,95
Podstawowy wynik netto na jedną akcję (w zł)	2,72	2,21	1,80	0,95
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 811 859	12 811 859	12 811 859	12 811 859
Rozwodniony wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w PLN)	2,72	2,21	1,80	0,95
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję (w zł)	2,72	2,21	1,80	0,95
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU, W TYM ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKU				
Amortyzacja	16 729	14 095	5 456	3 709
Nota 4.1. EBITDA	63 280	57 987	30 944	22 228

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2019
Skonsolidowana (Strata)/Zysk netto	34 820	28 333	23 122	12 184
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	3 294	6	855	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	811	-	1 315
Pozostałe całkowite dochody (z uwzględnieniem efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	3 294	817	855	1 315
Całkowite dochody za okres obrotowy	38 114	29 150	23 977	13 499
Przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	36 816	28 271	23 224	12 935
Udziałowcom niekontrolującym	1 298	879	753	564
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki dominującej z tytułu:				
Działalności kontynuowanej	36 816	28 271	23 224	12 935
	36 816	28 271	23 224	12 935

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Akcjonariuszy Jednostki Dominującej

Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020		Skumulowane pozostałe całkowite dochody								
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2019 r.	1 281	-	211 931	11 103	2 022	(6)	6 843	233 174	7 737	240 911
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	27 444	27 444	889	28 333
Pozostałe całkowite dochody za okres obrotowy	-	-	-	-	821	6	-	827	(10)	817
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	821	6	27 444	28 271	879	29 150
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(623)	(623)
Wykup i umorzenie udziałów w spółce zależnej	-	-	-	285	-	-	-	285	(385)	(100)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	24	24	-	24
Stan na 30 września 2019 r.	1 281	-	211 931	11 388	2 843	-	34 311	261 754	7 608	269 362
Stan na 1 stycznia 2020 r.	1 281	-	211 931	11 385	1 554	-	40 534	266 685	8 131	274 816
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	33 536	33 536	1 284	34 820
Pozostałe całkowite dochody za okres obrotowy	-	-	-	-	3 280	-	-	3 280	14	3 294
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	3 280	-	33 536	36 816	1 298	38 114
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 031)	(2 031)
Przeniesienie wyniku netto z roku poprzedniego	-	-	-	6 437	-	-	(6 437)	-	-	-
Wykup i umorzenie udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(145)	(145)	(407)	(552)
Nabycie akcji własnych	-	(16 500)*	-	-	-	-	-	(16 500)	-	(16 500)
Pozostałe	-	-	25	-	-	-	-	25	-	25
Stan na 30 września 2020 r.	1 281	(16 500)	211 956	17 822	4 834	-	67 488	286 881	6 991	293 872

* szczegóły opisane w nodzie 6.5.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		30-09-2020	31-12-2019
	AKTYWA	1 278 324	1 173 495
	Wartość firmy	40 332	39 303
	Rzeczowe aktywa trwałe	103 230	105 107
Nota 5.1.	Aktywa finansowe	3 437	2 720
Nota 4.3.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 827	33 524
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	7 788	9 080
	Aktywa trwałe	194 614	189 734
	Zapasy	16 199	87 320
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	30 269	53 082
Nota 2.2.	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - wycena	227 977	202 460
Nota 6.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe	609 195	469 704
Nota 5.1.	Aktywa finansowe	13 524	3 461
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	170 213	148 240
	Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	10 369	12 918
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 964	6 576
	Aktywa obrotowe	1 083 710	983 761
	PASYWA	1 278 324	1 173 495
Nota 3.1.	Kapitał podstawowy	1 281	1 281
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(16 500)	-
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	211 956	211 931
	Kapitał rezerwowy	17 822	11 385
	Skumulowane pozostałe całkowite dochody	4 834	1 554
	Zyski zatrzymane	67 488	40 534
	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	286 881	266 685
	Kapitał udziałowców niekontrolujących	6 991	8 131
	Kapitał własny	293 872	274 816
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie odsetkowe	41 650	100 786
	Rezerwy	22 154	18 087
Nota 4.3.	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 848	1 573
	Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	17 066	19 428
	Zobowiązania długoterminowe	82 718	139 874
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie odsetkowe	186 707	131 661
	Rezerwy	44 372	44 653
	Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	117 647	116 699
Nota 2.2.	Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - wycena	210 421	156 021
Nota 6.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	301 019	299 643
	Zaliczki otrzymane na dostawy	41 568	10 128
	Zobowiązania krótkoterminowe	901 734	758 805

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2019
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Wynik brutto	43 333	37 646	25 305	16 635
Amortyzacja	16 729	4 095	5 456	3 709
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(75)	(886)	(1 435)	(19)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 243	3 117	(515)	1 069
Pozostałe korekty niepieniężne	(509)	(1 576)	17	(1 531)
Zapłacony podatek dochodowy	(7 725)	(6 615)	(2 649)	(2 867)
Nota 6.3. Zmiana stanu kapitału obrotowego	14 527	(147 962)	7 129	5 692
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 523	(102 181)	33 308	22 688
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-	3	-	-
Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	5	7 459	1	-
Wpływy pozostałe	726	2 478	349	1 740
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 881)	(10 375)	(2 462)	(2 822)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(10 000)	-	(10 000)	-
Wydatki na nabycie udziałów w spółkach	-	(106)	-	-
Inne	(735)	(202)	-	(202)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 885)	(743)	(12 112)	(1 284)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki	45 169	52 543	1 228	-
Wpływy pozostałe	555	175	555	175
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - kapitał	(50 862)	(30 922)	(1 429)	(8 686)
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(3 016)	(3 237)	(468)	(1 085)
Wypłata dywidend	(2 011)	(615)	-	(12)
Nabycie akcji własnych	(16 500)	-	(16 500)	-
Wydatki pozostałe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26 665)	17 944	(16 614)	(9 608)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	21 973	(84 981)	4 582	11 797
Środki pieniężne na początek okresu	148 240	206 608	165 631	109 830
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	170 213	121 627	170 213	121 627
- o ograniczonej możliwości dysponowania	31 428	14 985	31 428	14 985

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	30-09-2020		31-12-2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	194 614	42 992	189 734	44 554
Aktywa obrotowe	1 083 710	239 399	983 761	231 011
Kapitał własny	293 872	64 918	274 816	64 534
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	984 452	217 472	898 679	211 032

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020		Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	1 606 883	361 748	1 789 044	415 226
Koszty sprzedanych dóbr i usług	1 480 335	333 259	1 688 125	391 804
Zysk brutto ze sprzedaży	126 548	28 489	100 919	23 423
(Strata)/Zysk z działalności operacyjnej	46 551	10 480	43 892	10 187
(Strata)/Zysk brutto z działalności kontynuowanej	43 333	9 755	37 646	8 737
(Strata)/Zysk netto z działalności kontynuowanej	34 820	7 839	28 333	6 576

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020		Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 523	15 201	(102 181)	(23 716)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 885)	(4 251)	(743)	(172)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26 665)	(6 003)	17 944	4 165
Przepływy pieniężne netto	21 973	4 947	(84 981)	(19 724)
Środki pieniężne na początek okresu	148 240	34 810	206 608	48 048
Środki pieniężne na koniec okresu	170 213	37 601	121 627	27 809

1.	INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1.	WPROWADZENIE	8
1.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA	10
1.3.	ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE:	11
2.	KONTRAKTY BUDOWLANE	14
2.1.	PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	15
2.2.	UZGODNIENIE KWOTY Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	15
3.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE	24
3.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	24
3.2.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	25
3.3.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI	26
3.4.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU	26
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	27
4.1.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	27
4.2.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	31
4.3.	OPODATKOWANIE	32
5.	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	34
5.1.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	34
5.1.1.	AKTYWA FINANSOWE – UDZIELONE POŻYCZKI	34
5.2.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	35
5.2.1.	RYZYZKO RYNKOWE – RYZYZKO WALUTOWE	35
5.2.2.	RYZYZKO RYNKOWE – RYZYZKO STÓP PROCENTOWYCH	35
5.2.3.	RYZYZKO KREDYTOWE	35
5.2.4.	RYZYZKO PŁYNNOŚCI	35
6.	NOTY POZOSTAŁE	37
6.1.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	37
6.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	38
6.3.	WYJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	39
6.4.	STRUKTURA GRUPY I INWESTYCJE WE WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA ORAZ TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	39
6.5.	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	41

W Sprawozdaniu Finansowym można zauważyć ikony, które reprezentują następujące:



Polityki rachunkowości



Szacunki

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

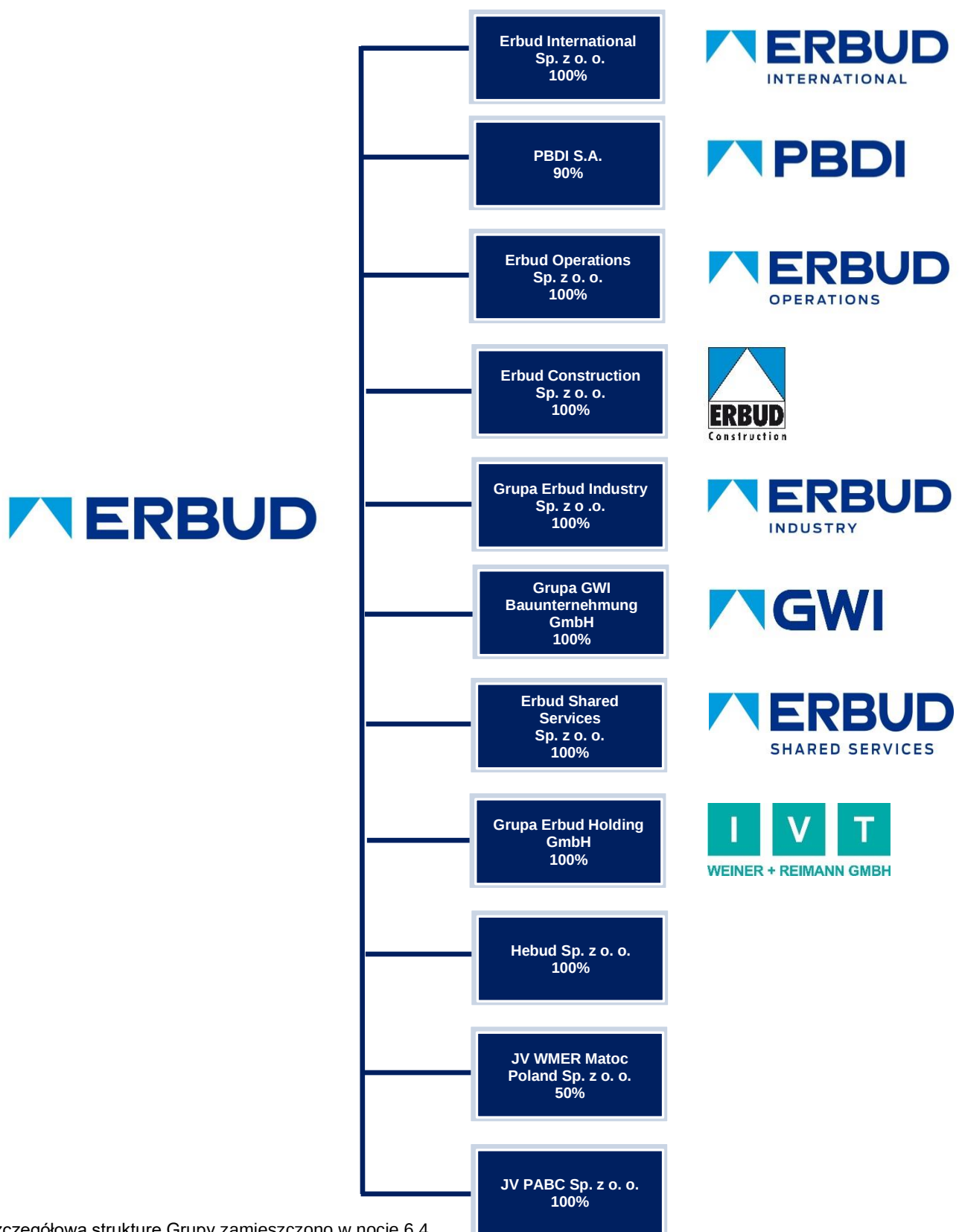
Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Erbud S.A. („Grupa”) jest spółka Erbud S.A. („Jednostka Dominująca”), mająca siedzibę w Warszawie, ul. Franciszka Klimczaka nr 1.

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

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

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

1. INFORMACJE OGÓLNE



Szczegółową strukturę Grupy zamieszczono w notce 6.4.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Stwierdzenie o zgodności z MSSF

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 34) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2020 r., zaś dane porównawcze na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2019 r.

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 06 listopada 2020 r.

Kontynuacja działalności

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

Wycena do wartości godziwej

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

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 Jednostki Dominującej i walutą prezentacji skonsolidowanego 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.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek przeliczane są na walutę prezentacji Grupy w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na dany dzień bilansowy,
- przychody i koszty przelicza się według kursu średniego (chyba, że przeliczenie wg kursu średniego odbiegałoby istotnie od wartości otrzymanych przy zastosowaniu kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji).

1. INFORMACJE OGÓLNE

Różnice kursowe wynikające z przeliczeń zagranicznych jednostek ujmują się w kapitałach jako skumulowane pozostałe całkowite dochody – różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

1.3. ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE:

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2020 r.:

a) **MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.

Powyższe zmiany do standardu nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30 września 2020 r.

b) **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR**

Opublikowane w 2019 r. zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń.

Powyższe zmiany do standardu nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30 września 2020 r.

c) **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych.

d) **Zmiany w zakresie Założeń Konceptyjnych w MSSF**

W 2019 r. opublikowano zmiany do Założeń Konceptyjnych MSSF, które mają zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r. Zweryfikowane Założenia Konceptyjne są wykorzystywane przez Radę i Komitet ds. Interpretacji podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Konceptyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.

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

a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r., natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 r. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie.

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

c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Opublikowane zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

d) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

Zmiana wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpozna ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

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

Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględni w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

1. INFORMACJE OGÓLNE

f) Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020

“Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

g) Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

W dniu 28 maja 2020 r. Rada opublikowała zmianę do standardu MSSF 16, która jest odpowiedzią na zmiany w zakresie umów leasingu w związku z pandemią koronawirusa (COVID-19). Leasingobiorcy mają prawo skorzystać z ulg i zwolnień, które mogą przybierać różne formy, tj. odroczenie lub zwolnienie z płatności leasingowych. W związku z powyższym, Rada wprowadziła uproszczenie w zakresie oceny, czy zmiany te stanowią modyfikacje leasingu. Leasingobiorcy mogą skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. W rezultacie, spowoduje to ujęcie ulg i zwolnień w zakresie leasingu jako zmiennych opłat leasingowych w okresie, w którym występuje zdarzenie lub warunek, który powoduje obniżenie płatności. Zmiana obowiązuje od 1 czerwca 2020 r., niemniej jednak zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

h) Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do 2021 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

i) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsiębiorstwa stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

2. KONTRAKTY BUDOWLANE



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

Przychody i koszty z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych Grupa rozpoznaje w czasie w miarę postępu stopnia wykonywanych prac. Grupa 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 Grupa ujmuje w linii „Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe” (nota 6.1.). Kontrahenci w ramach kontraktów budowlanych podpisanych z Grupą 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 Grupa angażuje podwykonawców. Zafakturowane koszty z tytułu ich zatrudnienia ujmuje jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe” (nota 6.2.). Zatrzymane przez Grupę części zapłat wobec podwykonawców z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy Grupa ujmuje w pozycji „Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje”. Podział przychodów na przychody rozpoznawane w czasie i punkcie w czasie został zaprezentowany w 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 Grupie funkcjonują stosowne procesy kontroli służące zapewnieniu, że kalkulacja realizacji wyników danego projektu odbywa się w oparciu o bieżące i wiarygodne szacunki dotyczące obmiaru, podlegające weryfikacji i akceptacji przez wyznaczone do tego procesu osoby. Wykonany przez pracowników budowy obmiar podlega weryfikacji przez dyrektora oddziału, któremu podlega budowa, a następnie dodatkowo przez komórkę audytu wewnętrznego Grupy.

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

2. 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 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019
	Kontrakty w okresie	Kontrakty w okresie
Kwoty ujęte w okresie		
Przychody z tytułu umów o budowę	1 427 959	1 633 067
Koszty z tytułu umów o budowę	1 339 016	1 558 885
Wynik przed ujęciem i rozliczeniem przyszłych strat	88 943	74 182
Utworzenie rezerw na przyszłe straty	(1 501)	266
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	700
Wynik brutto	87 442	73 748
Marża zysku brutto		
bez uwzględnienia rezerw	6%	5%
z uwzględnieniem rezerw	6%	5%

2.2. UZGODNIENIE KWOTY Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

	30-09-2020	31-12-2019
Przychody z tytułu umów o budowę narastająco	3 498 342	3 129 335
Kwoty zafakturowane do klientów narastająco	3 511 913	3 156 656
Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych - przychody	(13 571)	(27 321)
w tym:		
(1) Należności z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych	145 762	98 468
Odpis z tytułu wyceny kontraktów	-	(690)
(1a) Należności z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych netto - aktywa z kontraktów budowlanych	145 762	97 778
(2) Zobowiązania z tytułu zafakturowanych niewykonanych prac budowlanych - zobowiązania z kontraktów budowlanych	159 333	125 099
Koszty z tytułu umów o budowę narastająco	2 633 237	2 893 047
Koszty zafakturowane przez odbiorców narastająco	-	100
	2 664 364	2 966 807
Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych - koszty	31 127	73 760
w tym:		
(3) Należności z tytułu zafakturowanych niewykonanych prac budowlanych	82 215	104 682
(4) Zobowiązania z tytułu niezafakturowanych wykonanych prac budowlanych	51 088	30 922
Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych	17 556	46 439
w tym:		
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - wycena [(1a)+(3)]	227 977	202 460
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - wycena [(2)+(4)]	210 421	156 021

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie dziewięciu miesięcy 2020 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. jak niżej:

1. Data zawarcia kontraktu: 28 stycznia 2020r.
2. Zamawiający: Port Popowice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. K.
3. Całkowita wartość umów („Umowa 1” i „Umowa 2”): 103,97 mln PLN netto,
4. Przedmiot kontraktu:
 - a. Umowa 1 - całkowite i kompletne wykonanie 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.
 - b. Umowa 2 - całkowite i kompletne wykonanie 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.
5. Termin realizacji umów („Umowa 1” i „Umowa 2”): w terminie 72 tygodni od dnia doręczenia nakazu rozpoczęcia robót, który to nakaz Zamawiający może wydać najpóźniej do dnia 31 maja 2020 roku.
6. W przypadku odstąpienia od Umów („Umowa 1” i „Umowa 2”) 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 na niżej określonych warunkach:

1. Data zawarcia kontraktu: 17 lutego 2020r.
2. Inwestor: BC WROCLAW SIENKIEWICZA HOTEL Sp. z o.o.
3. Całkowita wartość kontraktu netto: 69 915 595,45 PLN netto;
4. Przedmiot kontraktu: Budowa 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.
5. Termin realizacji Umowy: 22 miesiące 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 na niżej określonych warunkach:

1. Data zawarcia kontraktu: 17 lutego 2020r.
2. Inwestor: BC WROCLAW SIENKIEWICZA HOTEL Sp. z o.o.
3. Całkowita wartość kontraktu netto: 167 717 139,41 PLN netto;
4. Przedmiot kontraktu: 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.
5. Termin realizacji Umowy: 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;

W dniu 4 czerwca 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. Inwestor: Nowa Energia 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Aleje Jerozolimskie 98, 00-807 Warszawa;
2. Całkowita wartość kontraktu netto: 34.474.459,69 PLN netto;
3. Przedmiot kontraktu: roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Kozłowo;
4. Termin realizacji Umowy: 30 kwietnia 2021 roku;

W dniu 4 czerwca 2020 roku Emitent działając w Konsorcjum z firmą PBDI S.A z Torunia (podmiot zależny w 90% od Emitenta, Lider Konsorcjum) zawarł znaczącą Umowę na roboty budowlane przy budowie Farmy Wiatrowej Dębsk składającej się z 55 elektrowni wiatrowych o łącznej maksymalnej mocy 121 MW.

1. Inwestor: Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kruczej 24/26, 00-526 Warszawa;
2. Całkowita wartość kontraktu netto: 79 823 985,80 PLN netto;
3. Termin realizacji Umowy: 11 czerwca 2022r.;
4. Warunki płatności: fakturowanie częściowe zgodnie z realizacją kamieni milowych. Faktury płatne w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Inwestora prawidłowo wystawionej faktury VAT;

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

W dniu 29 czerwca 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. Inwestor: EWP European Wind Power Krasin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Aleje Jerozolimskie 98, 00-807 Warszawa;
2. Całkowita wartość kontraktu netto: 21.372.479,00 PLN netto;
3. Przedmiot kontraktu: roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Krasin;
4. Termin realizacji Umowy: 31 maja 2021 roku;
5. Warunki płatności: fakturowanie częściowe zgodnie z realizacją kamieni milowych. Faktury płatne w terminie 30 dni od dnia doręczenia faktury;

W dniu 30 czerwca 2020 roku ERBUD S.A. podpisał Umowę o roboty budowlane na niżej wyspecyfikowanych warunkach:

1. Inwestor: BOUYGUES IMMOBILIER POLSKA Sp. z o.o. Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa
2. Wartość kontraktu 23 300 000,00 PLN netto;
3. Przedmiot kontraktu Budowa budynku wielorodzinnego przy ul. Grochowskiej 230 i 228 w Warszawie
4. Miejsce wykonywania kontraktu ul. Grochowska 230, 228 Warszawa
5. Terminy realizacji Początek realizacji - 30.06.2020 roku
Zakończenie Robót - 31.01.2022 roku

W dniu 14 lipca 2020 roku spółka PBDI S.A z/s w Toruniu (podmiot zależny w 90% od Emitenta) zawarła znaczącą Umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Inwestor: ENERTRAG Aktiengesellschaft z siedzibą w Gut Dauerthal, 17291 Dauerthal;
2. Całkowita wartość kontraktu netto: 31.900.000,00 PLN netto;
3. Przedmiot kontraktu: roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej na terenie województwa zachodniopomorskiego;
4. Termin realizacji Umowy: 30 listopada 2021 roku;
5. Warunki płatności: fakturowanie częściowe zgodnie z realizacją kamieni milowych. Faktury płatne w terminie 30 dni od dnia doręczenia faktury;

W dniu 29 lipca 2020 roku Erbud S.A. podpisał Umowę o roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Inwestor: "LOTNICZA AKADEMIA WOJSKOWA 08-521 Dęblin, ul. Dywizjonu 303 / 35
2. Wartość kontraktu 49 586 317,38 zł netto / 53.764.582,01 zł brutto - wynagrodzenie szacunkowe/kosztorysowe
3. Przedmiot kontraktu „Budowa budynku wielofunkcyjnego” z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie
4. Miejsce wykonywania kontraktu ul. Dywizjonu 303, 08-521 Dęblin, dz. nr 4080/116 i 4080/126 – teren zamknięty, obręb 0001, powiat rycki, woj. Lubelskie
5. Terminy realizacji Termin zakończenia robót z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie ustala się do dnia 30.07.2024 r.
6. Warunki płatności fakturowanie kwartalne z terminem płatności 30 dni

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

W dniu 27 lipca 2020 roku Zarząd Spółki zależnej – GWI GmbH (podmiot zależny w 100% od ERBUD SA) podpisał Umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Data zawarcia kontraktu: 27 lipca 2020r.
2. Inwestor: TZMO Deutschland GmbH, Waldstraße 2, 16359 Biesenthal
3. Całkowita wartość kontraktu netto: 6 025 000,00 EUR netto co w przeliczeniu na PLN po średnim kursie NBP z dnia podpisania umowy wynosi 26 523 857,50 PLN netto
4. Przedmiot kontraktu: budowa budynku administracyjnego dla TZMO Deutschland GmbH w Biesenthal - kompleksowe wykonanie robót budowlanych, instalacyjnych, wraz z towarzyszącą infrastrukturą techniczną.
5. Termin realizacji umowy: 20.08.2020 roku - 21.10.2021 roku
6. Mianowanym przez GWI GmbH podwykonawcą robót budowlanych będzie ERBUD S.A. oddział Szczecin.

W dniu 31 lipca 2020 roku Emitent podpisał Umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Data zawarcia kontraktu: 31 lipca 2020r.
2. Inwestor: TZMO Deutschland GmbH
3. Całkowita wartość kontraktu netto: 5 965 000,00 EUR netto co w przeliczeniu na PLN po średnim kursie NBP z dnia 31 lipca 2020 r. wynosi 26 288 948,00 PLN netto.
4. Przedmiot kontraktu: budowa budynku administracyjnego dla TZMO Deutschland GmbH
5. Termin realizacji umowy: 20.08.2020 roku - 21.10.2021 roku

W dniu 2 września 2020 roku Emitent podpisał Umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Inwestor: Biznes Port spółka z oo z siedzibą we Wrocławiu, ul. Dąbrowskiego 44, 50-457 Wrocław,
2. Wartość kontraktu 70 750 000 PLN netto (60 000 000 PLN netto + 10 750 000 PLN netto fit outy)
3. Przedmiot kontraktu realizacji zamierzenia budowlanego obejmującego budowę budynku biurowo-usługowego z garażem podziemnym oraz zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu wraz z wykończeniem w Stanie Fit-Out.
4. Miejsce wykonywania kontraktu Wrocław, Białowieska
5. Terminy realizacji Świadectwo Przejęcia w terminie 70 tygodni od dnia nakazu rozpoczęcia robót.

W dniu 15 września 2020 roku ERBUD SA podpisał Umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Inwestor: MATEXI POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 00-867, Aleja Jana Pawła II
2. Wartość kontraktu 48 880 000,00 PLN netto;
3. Przedmiot kontraktu: Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego z usługami i garażem podziemnym oraz infrastrukturą techniczną, instalacjami, niezbędnymi urządzeniami
4. Miejsce wykonywania kontraktu ul. Żeromskiego 17, Warszawa
5. Terminy realizacji "23 miesiące od Przekazania Placu Budowy

Termin rozpoczęcia - 16.09.2020 roku

Termin zakończenia - 16.08.2022 roku

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

W dniu 16 września 2020 roku PBDI S.A. z/s w Toruniu (podmiot zależny w 90% od Emitenta), działając w konsorcjum firm z firmą MOSTY Łódź z/s w Łodzi przy realizacji zadania inwestycyjnego : „Zaprojektowanie i wybudowanie drogi S3 Legnica (A4) – Lubawka, zadanie IV od węzła Kamienna Góra Północ (z węzłem) do granic państwa o długości o 15,3 km” otrzymała od podwykonawcy podpisaną 14.09.2020r. Umowę w/w Konsorcjum na wykonanie usługi kompleksowych robót bitumicznych, na niżej określonych warunkach:

1. Data zawarcia kontraktu: 14.09.2020 roku
2. Przedmiot kontraktu: Wykonanie usługi kompleksowych robót bitumicznych;
3. Wartość kontraktu: 55.180.139,20 PLN
4. Terminy realizacji: 17.06.2022 roku.

W dniu 15 września 2020 roku Emitent podpisał Umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

KONTRAKT UMOWA O ROBOTY BUDOWLANE dotycząca wykonania parku handlowo-usługowego, marketu budowlanego Castorama wraz z przebudową zewnętrznego układu komunikacyjnego w Lipniku ul. Stargardzka

1. Inwestor "Europrojekt Gamma Saller Polbau Sp. z o. o. Sp.k. ul. Wyścigowa 56C, 550-030 Wrocław
2. Wartość 47 430 013,08 PLN netto
3. Miejsce wykonania Lipnik, k. Stargardu, ul. Stargardzka
4. Termin realizacji: 29.09.2020 - 30.09.2021

W dniu 1 października 2020 roku konsorcjum firm PBDI S.A z Torunia (podmiot zależny w 90% od Emitenta) oraz P&Q Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku zawarło znaczącą Umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Inwestor (dokładna nazwa i siedziba): Baltic Green I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ul. Skaryszewska 7, 03-802 Warszawa;
2. Całkowita wartość kontraktu netto: 42.825.138,23 PLN netto; w tym wartość przypadająca na PBDI S.A. – 28.455.100,73 PLN netto
3. Przedmiot kontraktu: roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Kąty;
4. Ostateczny termin realizacji Umowy: 15 marca 2022 roku;

W dniu 5 października 2020 roku spółka PBDI S.A z Torunia (podmiot zależny w 90% od Emitenta) zawarła znaczącą Umowę na prace projektowe i roboty drogowe na niżej określonych warunkach:

1. Inwestor (dokładna nazwa i siedziba): Województwo Kujawsko – Pomorskie, Plac Teatralny 2, 87-100 Toruń, w imieniu którego działa Zarząd Dróg Wojewódzkich w Bydgoszczy ul. Dworcowa 80, 85-010 Bydgoszcz;
2. Całkowita wartość kontraktu netto: 38.982.570,66 PLN netto;
3. Przedmiot kontraktu: prace projektowe i roboty drogowe w trybie ZAPROJEKTUJ I WYBUDUJ dla zadania pn: Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 270 Brześć Kujawski – Izbica Kujawska – Koło od km 0+000 do km 29+023 – Budowa obwodnicy m. Lubraniec;
4. Ostateczny termin realizacji Umowy: 24 listopada 2022 roku;

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

W dniu 8 października 2020 roku ERBUD S.A. podpisał Umowę o roboty budowlane na niżej wyspecyfikowanych warunkach:

1. Inwestor: NP23 Sp. z o.o. Sp. komandytowa ul. Al. Jerozolimskie 98 00-807 Warszawa
2. Wartość kontraktu: 30 050 000,00 PLN netto,
3. Przedmiot kontraktu: Budowa obiektu wielorodzinnego z lokalem usługowym na parterze, parkingiem podziemnym, niezbędną infrastrukturą techniczną oraz elementami zagospodarowania terenu przy ul. Jeleniogórskiej w Poznaniu
4. Miejsce wykonywania kontraktu: ul. Jeleniogórska 14, Poznań
5. Terminy realizacji:
 - a) Data Przejęcia Terenu Budowy: 5 Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy, tj. w dniu 15 października 2020 r.,
 - b) Data zakończenia Prac Rozbiórkowych (I etap Umowy): 03 grudnia 2020 r.,
 - c) Data zakończenia II etapu umowy (roboty budowlane) - 20 m-cy od daty doręczenia Wykonawcy (ERBUD S.A.) Polecenia Rozpoczęcia Robót, jeżeli Polecenie Rozpoczęcia Robót zostanie doręczone Wykonawcy po Dacie zakończenia Prac Rozbiórkowych albo 21,5 miesiąca od Daty Rozpoczęcia Robót, jeżeli Polecenie Rozpoczęcia Robót zostanie doręczone Wykonawcy przed datą zakończenia Prac Rozbiórkowych.

W dniu 9 października 2020 roku konsorcjum firm PBDI S.A z Torunia (podmiot zależny w 90% od Emitenta) oraz Electrum Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku zawarło znaczącą Umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Inwestor (dokładna nazwa i siedziba): Laszki Wind Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ul. Olimpijska 3, 02-636 Warszawa;
2. Całkowita wartość kontraktu netto: 45 862 519,37 PLN netto; w tym wartość przypadająca na PBDI S.A. – 35.619.185,86 PLN netto
3. Przedmiot kontraktu: roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Laszki;
4. Ostateczny termin realizacji Umowy: 15 listopada 2021 roku;

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

3.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM



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

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

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

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

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

Wynik netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców innych niż jednostki wchodzące w skład Grupy stanowi wynik udziałowców niekontrolujących.

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

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

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

Kapitał podstawowy

Na 30 września 2020 r. kapitał podstawowy składał się z 12.811.859 akcji o łącznej wartości 1.281 tys. zł, a struktura akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym oraz członków którzy pełnili obowiązki Członków Zarządu w trakcie okresu obrotowego i podmioty kontrolowane 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 Santander
Dariusz Grzeszczak
PKO OFE
Adler Properties Sp. Z o.o. kontrolowana przez Józefa Zubelewicza plus Józef Zubelewicz
ERBUD SA - akcje własne bez prawa głosu na WZA
Jacek Leczkowski
Agnieszka Głowacka
Pozostali Akcjonariusze
Razem

Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym
4 012 025	31,31%
2 063 812	16,11%
1 200 000	9,37%
1 183 146	9,23%
747 654	5,84%
715 279	5,58%
648 810	5,06%
412 500	3,22%
5 356	0,04%
4 077	0,03%
1 819 200	14,21%
12 811 859	100%

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

Kredyty bankowe

Pożyczki

Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek

30-09-2020	31-12-2019
16 087	17 003
13 426	115 845
106 612	2 235
525	544
120 563	118 624
136 650	135 627

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

3.3. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI



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

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

Data emisji	Rodzaj wyemitowanych obligacji	Waluta (podać funkcjonalna czy obca)	Oprocentowanie	Termin wykupu	Cel pozyskania finansowania	Wartość nominalna emisji	30-09-2020	31-12-2019
27-09-2017	na okaziciela seria C, zdematerializowanych, niezabezpieczonych	funkcjonalna	WIBOR 6M	27-09-2021	sfinansowanie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy	1	52 000	52 000
Razem zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe							1	52 000

3.4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU

Okres		30-09-2020	31-12-2019
		Wartość nominalna minimalnych opłat	Wartość nominalna minimalnych opłat
Do 1 roku	Krótkoterminowe	14 766	13 557
1 - 5 lat	Długoterminowe	26 349	32 569
		41 115	46 126
Koszty finansowe z tytułu leasingu		1 408	1 306
Wartość bieżąca minimalnych opłat		39 707	44 820

W pozycji zobowiązań długoterminowych Spółka ujęła zobowiązania z tytułu umów najmu i dzierżaw zgodnie z MSSF 16 „leasing” w kwocie 12 450 tys. zł, zaś w pozycji zobowiązań krótkoterminowych kwotę 5 848 tys. zł.

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4.1. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

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

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

Podział działalności na poszczególne segmenty został dokonany poprzez kwalifikację poszczególnych spółek Grupy według ich podstawowej, statutowej działalności oraz znaczenia działalności spółek 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 skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy. Transakcje pomiędzy poszczególnymi segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych.

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

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 operacyjnym są poszczególne spółki: jednostka dominująca - Erbud S.A., Erbud International Sp. z o.o., Erbud Operations Sp. z o.o. oraz Hebud Sp. z o.o. Ponadto do segmentu alokowana jest część działalności jednostki dominującej Erbud S.A. związana z pośrednictwem w zawieraniu umów realizowanych przez spółki zależne 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 operacyjnym jest spółka zależna GWI GmbH. Ponadto do segmentu alokowana jest część działalności jednostki dominującej Erbud S.A. związana z pośrednictwem w zawieraniu umów realizowanych przez spółki zależne na podstawie specyficznie identyfikowalnych faktycznie wygenerowanych przychodów i poniesionych kosztów dotyczących danego segmentu oraz część działalności Erbud International Sp. z o.o. według tych samych zasad jak podano w odniesieniu do jednostki dominującej Erbud S.A.	Nie dokonywano agregacji
Budownictwo inżynieryjno-drogowe	Budowa dróg oraz farm wiatrowych i szeroko rozumiana fotowoltaika	Segmentem operacyjnym jest spółka PBDI S.A.	Nie dokonywano agregacji
Budownictwo przemysłu w kraju	Realizacja projektów industrialnych w branży szeroko rozumianego przemysłu	Segmentem operacyjnym jest cała Grupa Erbud Industry, w skład której wchodzi: Erbud Industry Sp. z o.o., Erbud Industry Centrum Sp. z o.o., Erbud Industry Pomorze Sp. z o.o., Erbud Industry Południe Sp. z o.o. Ponadto do segmentu alokowana jest część działalności jednostki dominującej Erbud S.A. według tych samych zasad jak podano w odniesieniu do segmentu „budownictwo kubaturowe za granicą”.	Nie dokonywano agregacji
Budownictwo przemysłu za granicą	Usługi szeroko rozumianego wsparcia Realizacja projektów industrialnych w branży szeroko rozumianego przemysłu	Segmentem operacyjnym jest cała Grupa Erbud Holding, w skład której wchodzi: Erbud Holding Deutschland GmbH, Erbud Beteiligungs GmbH, Target –IVT. Ponadto do segmentu alokowane jest część działalności jednostki zależnej Erbud Industry Południe Sp. z o.o. według tych samych zasad jak podano w odniesieniu do segmentu „budownictwo kubaturowe za granicą”.	Nie dokonywano agregacji
Segment pozostały	Usługi szeroko rozumianego wsparcia	Segmentem operacyjnym jest spółka Erbud Shared Services Sp. z o.o. Ponadto 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 – 09.2020 i 01.2019 – 09.2019

Grupa prowadzi działalność w Polsce oraz za granicą (w Niemczech, Belgii, Holandii, Szwecji, Francji i Norwegii). 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 9 miesięcy zakończony 30-09-2020			Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019		
	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	1 308 101	298 782	1 606 883	1 607 632	181 412	1 789 044
Przychody rozpoznawane w czasie	1 206 890	221 069	1 427 959	1 535 044	98 023	1 633 067
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	93 167	75 558	168 725	59 351	82 549	141 900
Pozostałe przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	8 044	2 155	10 199	13 237	840	14 077
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 871	44 128	146 999	101 137	41 162	142 299

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 9 miesięcy zakończony 30-09-2020
	Budownictwo kubaturowe w kraju	Budownictwo kubaturowe za granicą	Budownictwo inżynieryjno-drogowe	Segment przemysłu w kraju	Segment przemysłu za granicą	Segmenty - pozostałe	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem							
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	(11 168)	-	-	(11 168)
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	827 626	211 570	320 278	171 365	87 212	-	1 618 051
Przychody ze sprzedaży razem	827 626	211 570	320 278	160 197	87 212	-	1 606 883
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do (Straty)/Zysku brutto Grupy							
Koszt własny sprzedaży	774 380	199 503	288 923	144 842	72 687	-	1 480 335
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(40 925)	(9 966)	(11 172)	(11 226)	(6 113)	(595)	(79 997)
Wynik segmentu – EBIT	12 321	2 101	20 183	4 129	8 412	(595)	46 551
Marża EBIT	1%	1%	6%	3%	10%		3%
Wynik na działalności finansowej	(3 083)	295	(124)	(584)	303	(25)	(3 218)
Wynik brutto bez działalności zaniechanej	9 238	2 396	20 059	3 545	8 715	(620)	43 333
Podatek dochodowy	2 076	(1 860)	4 391	845	3 020	41	8 513
Wynik netto bez działalności zaniechanej	7 162	4 256	15 668	2 700	5 695	(661)	34 820
Amortyzacja	4 890	1 378	4 286	3 847	1 980	348	16 729
Wynik segmentu – EBITDA	17 211	3 479	24 469	7 976	10 392	(247)	63 280

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

							Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019
	Budownictwo kubaturowe w kraju	Budownictwo kubaturowe za granicą	Budownictwo inżynieryjno- drogowe	Segment przemysłu w kraju	Segment przemysłu za granicą	Segmenty - pozostałe	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem							
Sprzedaż między segmentami	-	-	(7 738)	(20 490)	-	-	(28 228)
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 191 064	97 790	266 782	178 064	83 622	(50)	1 817 272
Przychody ze sprzedaży razem	1 191 064	97 790	259 044	157 574	83 622	(50)	1 789 044
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do (Straty)/Zysku brutto Grupy							
Koszt własny sprzedaży	1 142 293	96 171	238 055	144 326	67 738	(458)	1 688 125
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(34 728)	2 888	(10 293)	(11 797)	(7 149)	4 052	(57 027)
Wynik segmentu – EBIT	14 043	4 507	10 696	1 451	8 735	4 460	43 892
Marża EBIT	1%	5%	5%	1%	10%		2%
Wynik na działalności finansowej	(4 698)	(96)	(155)	(1 094)	(202)	(1)	(6 246)
Wynik brutto bez działalności zaniechanej	9 345	4 411	10 541	357	8 533	4 459	37 646
Podatek dochodowy	3 389	410	2 393	442	2 652	27	9 313
Wynik netto bez działalności zaniechanej	5 956	4 001	8 148	(85)	5 881	4 432	28 333
Amortyzacja	3 452	1 252	3 194	4 088	1 696	413	14 095
Wynik segmentu – EBITDA	17 495	5 759	13 890	5 539	10 431	4 873	57 987

4.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2019
Usługi obce	990 402	1 201 604	295 217	374 861
Zużycie materiałów i energii	264 470	359 030	102 373	124 998
Koszty świadczeń pracowniczych	241 529	232 948	85 795	77 168
Amortyzacja	16 729	14 095	5 456	3 709
Podatki i opłaty	5 943	7 208	2 408	2 309
Pozostałe koszty rodzajowe	8 925	14 480	240	4 717
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	248	4 774	117	3 676
Koszty według rodzaju razem	1 528 246	1 834 139	491 606	591 438
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	36 821	(72 546)	9 727	(19 073)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(6 514)	(4 075)	(2 656)	(1 357)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(78 218)	(69 393)	(27 406)	(19 004)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 480 335	1 688 125	471 271	552 004

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, spółki Grupy, stosując metodę bilansową, tworzą: zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych i ustalają 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 zobowiązań 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 kompensacji w ramach poszczególnych spółek Grupy.



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

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 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019
Wynik brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	43 333	37 646
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%	8 233	7 153
Dodatkowe obciążenie wynikające ze stawki przekraczającej 19% w Niemczech	3 534	1 465
Nadwyżka trwałych kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów nad przychodami niezaliczanymi do dochodu do opodatkowania	(3 254)	695
Podatek wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, w tym	8 513	9 313
Podatek bieżący	14 474	11 509
Podatek odroczony	(5 961)	(2 196)
Efektywna stopa podatkowa	19,64%	24,74%

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	1 stycznia 2019	Wpływ na		31 grudnia 2019	Wpływ na		30 września 2020
		Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody		Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego							
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - wycena	36 493	11 573	-	48 066	7 123	-	55 189
Rezerwy	8 454	968	-	9 422	(284)	-	9 138
Strata podatkowa	11 736	(4 068)	-	7 668	627	-	8 295
Naliczone wynagrodzenia i obciążenia	513	(92)	-	421	164	-	585
Nota 6.1. Odpisy aktualizujące wartość należności	4 417	1 551	-	5 968	(137)	-	5 831
Inne zobowiązania finansowe	2 018	(21)	-	1 997	33	-	2 030
Koszty następnych okresów	1 784	(1 660)	-	124	482	-	606
Pozostałe	570	1 225	(34)	1 761	24	252	2 037
Razem	65 985	9 476	(34)	75 427	8 032	252	83 711
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego							
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - wycena	31 601	5 453	-	37 054	2 480	-	39 534
Przeszacowanie aktywów	4 772	(298)	(57)	4 417	(194)	-	4 223
Wycena bilansowa oraz dyskonto zobowiązań	161	(4)	-	157	11	-	168
Naliczone odsetki od zadłużenia	238	(135)	-	103	63	-	166
Zarachowane przychody	(3)	632	-	629	(258)	-	371
Pozostałe	1 503	(358)	(29)	1 116	(31)	185	1 270
Razem	38 272	5 290	(86)	43 476	2 071	185	45 732
Kompensata aktywów i zobowiązań	27 713			31 951			37 979
Stan po kompensacie	33 107			35 097			41 675
Aktywa	30 410			33 524			39 827
Zobowiązania	2 697			1 573			1 848
Wpływ netto zmian w okresie		4 186	52		5 961	67	

W roku zakończonym 30 września 2020 r. oraz 30 września 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.

5. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

5. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

5.1. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE



Od 1 stycznia 2018 roku, zgodnie z MSSF 9, Grupa klasyfikuje instrumenty 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 kosztu stanowią przede wszystkim:

- Nota 5.1.1. Aktywa finansowe – udzielone pożyczki
- Należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje
- Nota 6.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe
- Nota 2.2. 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 6.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe
- Noty 3.2. –3.4. Zadłużenie

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 wskazanej 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.

5. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

5.2. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Erbud 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 Jednostki Dominującej.

5.2.1. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO WALUTOWE

W ramach podstawowej działalności operacyjnej spółki wchodzące w skład Grupy zawierają 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 Grupa 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 nastąpią płatności w EUR oraz w odniesieniu do udzielonych pożyczek denominowanych w EUR, Grupa 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 spółki Grupy z zadłużenia, tj. kredytów bankowych i pożyczek (nota 3.2.), wyemitowanych obligacji (nota 3.3.) oraz leasingu finansowego (nota 3.4.).

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

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

5.2.3. RYZYKO KREDYTOWE

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Grupa minimalizuje ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami poprzez dywersyfikację banków, z którymi zawierane są transakcje lokacyjne. Grupa 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 Grupie funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami, zarówno na etapie przed ofertowym, jak i w trakcie realizacji. Każdy kontrahent przed podpisaniem umowy jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

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

Zmiany odpisu aktualizującego wartość należności zaprezentowano w nocie 6.1.

5.2.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

5. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym systemem raportowania prognoz płynności przez spółki Grupy.

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

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



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.

	30-09-2020			31-12-2019		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	593 936	36 161	557 775	465 090	38 281	426 809
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	706	-	706	9 458	-	9 458
Pozostałe należności budżetowe	26 507	-	26 507	11 650	-	11 650
Pozostałe należności	25 417	1 210	24 207	22 997	1 210	21 787
Razem	646 566	37 371	609 195	509 195	39 491	469 704

6. Noty pozostałe

Zmiany odpisu aktualizującego wartość należności zaprezentowano w tabeli poniżej.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019
Odpisy aktualizujące na początek okresu	39 491	44 332
Utworzenie	3 187	12 450
Odwrocenie	1 987	10 766
Wykorzystanie	3 451	6 507
Pozostałe	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	131	(18)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	37 371	39 491

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

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

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

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

	30-09-2020	31-12-2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	252 855	237 924
w tym od podmiotów powiązanych	322	2 283
Otrzymane zaliczki	-	-
Zobowiązania budżetowe z tytułu:	31 797	36 201
podatku od towarów i usług	5 800	12 219
podatku dochodowego od osób prawnych	8 699	9 742
podatku dochodowego od osób fizycznych	3 559	3 776
ZUS	11 953	9 019
podatku od nieruchomości	78	-
PFRON	164	172
funduszu urlopowego (podatku belgijskiego)	846	703
inne	698	570
Pozostałe zobowiązania	16 367	25 519
z tytułu wynagrodzeń	11 126	9 304
rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 211	7 113
inne	4 030	9 102
Razem	301 019	299 643

6. Noty pozostałe

6.3. WYJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Uzgodnienie zmiany stanu kapitału obrotowego za okres od 01 stycznia do 30 września 2020 r. oraz za okres od 01 stycznia do 30 września 2019 r.

	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych 01.2020-09.2020	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych 01.2019-09.2019
Zmiana stanu rezerw	3 786	5 989
Zmiana stanu zapasów	71 121	(60 237)
Zmiana stanu należności	(127 426)	(70 408)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	43 461	(44 107)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23 585	20 801
Zmiana stanu kapitału obrotowego	14 527	(147 962)

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



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

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

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

Wspólne przedsięwzięcia Grupa ujmuje metodą praw własności.

6. Noty pozostałe

Struktura Grupy

Na dzień 30 września 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	30-09-2020	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%	100,00%
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	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	100,00%	97,86%
7	Erbud Shared Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi wsparcia	100,00%	100,00%
8	Erbud Holding GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi zarządzania	100,00%	100,00%
9	Hebud Sp. z o.o. w likwidacji	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%	50,00%
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	30-09-2020	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 Dusseldorf Malmedyerstrasse Ost GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%	43,35%
5	PDI Dusseldorf Malmedyerstrasse West GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%	43,35%
6	Erbud Beteiligungs GmbH	Dusseldorf, Niemcy	celowa	100,00%	100,00%
7	IVT Weiner + Reimann GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
8	IVT Menzenbach GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
9	PflegeQuatier Düren GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%	43,35%

6. Noty pozostałe

6.5. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

4 września 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ERBUD S.A. podjęło Uchwałę nr 5/2020 dotyczącą obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 1 281 185,90 zł do kwoty 1 239 935,90 zł tj. o 41 250 zł. Umorzenie następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

Do dnia publikacji raportu obniżenie kapitału nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

Inne istotne informacje, które zdaniem Emitenta mają wpływ na przyszłe wyniki Grupy.

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 opóźnienia 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 publikacji sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2020 r. sytuacja płynnościowa Grupy oraz Spółki pozostaje stabilna.

Ponieważ sytuacja związana z pandemią wciąż się rozwija, kierownictwo jednostki uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy ERBUD.

W ocenie Zarządu Grupy ERBUD największym zagrożeniem związanym z pandemią dla sektora budowlanego będzie spowolnienie w inwestycjach prywatnych. Inwestorzy napotykają już duże problemy w uzyskaniu finansowania dla nowych inwestycji. Czy uda się tą lukę skompensować inwestycjami publicznymi na dzisiaj nie wiadomo.

Podpisy Członków Zarządu

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Jacek Leczkowski
/Członek Zarządu/

Agnieszka Głowacka
/Członek Zarządu/

Radosław Górski
/Członek Zarządu/

Warszawa, 06 listopada 2020 roku