



ERBUD SPÓŁKA AKCYJNA

 **ERBUD**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres zakończony dnia 31 marca 2026 roku

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Nota 4.2.-4.3. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	283 378	377 655
Nota 4.2.-4.3. Koszty sprzedanych dóbr i usług	262 964	359 050
Zysk brutto ze sprzedaży	20 414	18 605
Nota 4.3. Koszty sprzedaży	2 860	2 636
Nota 4.3. Koszty ogólnego zarządu	17 712	20 953
Pozostałe przychody operacyjne	1 221	6 980
Pozostałe koszty operacyjne	63	339
Odwrócenie strat/Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(92)	-
Nota 4.2. Zysk z działalności operacyjnej	908	1 657
Przychody finansowe	6 782	2 852
Koszty finansowe	3 819	5 563
Nota 4.2. Zysk / (strata) brutto	3 871	(1 054)
Nota 4.4. Podatek dochodowy	3 371	(221)
Zysk / (strata) netto za okres obrotowy	500	(833)
Pozostałe całkowite dochody	500	(833)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	0,04	-0,07

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		31.03.2026	31.12.2025
AKTYWA		1 069 133	1 103 801
	Nieruchomości inwestycyjne	22 244	23 150
	Wartości niematerialne	3 847	4 001
	Rzeczowe aktywa trwałe	45 439	32 353
	Aktywa finansowe	260 192	237 931
Nota 5.4.	Inwestycje w jednostki zależne i współzależne	188 111	188 111
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	40 652	42 842
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	2 388	2 381
	Aktywa trwałe	562 873	530 769
	Zapasy	2 857	2 857
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	25 459	26 696
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	173 211	184 114
Nota 5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	222 286	243 015
Nota 5.1.	Należności z tytułu podatku dochodowego i VAT	6 024	5 307
Nota 5.1.	Pozostałe należności	5 462	7 544
	Aktywa finansowe	18 334	18 311
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 446	80 881
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 181	4 307
	Aktywa obrotowe	506 260	573 032
PASYWA		1 069 133	1 103 801
Nota 3.1.	Kapitał podstawowy	1 193	1 193
Nota 3.1.	Kapitał zapasowy	284 921	284 921
	Kapitał rezerwowy	75 323	75 323
	Zyski zatrzymane	6 523	6 023
	Kapitał własny	367 960	367 460
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie	118 959	104 259
	Rezerwy	898	898
	Zobowiązania długoterminowe	119 857	105 157
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie	93 494	51 118
	Rezerwy	33 048	33 080
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	114 629	116 164
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	203 279	214 267
Nota 5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	115 918	196 482
Nota 5.2.	Pozostałe zobowiązania	20 948	20 073
	Zobowiązania krótkoterminowe	581 316	631 184

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025 r.	1 193	287 725	75 323	(16 841)	347 400
Wynik netto za okres	-	-	-	(833)	(833)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(833)	(833)
Stan na 31 marca 2025 r.	1 193	287 725	75 323	(17 674)	346 567
Stan na 1 stycznia 2026 r.	1 193	284 921	75 323	6 023	367 460
Wynik netto za okres	-	-	-	500	500
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	500	500
Stan na 31 marca 2026 r.	1 193	284 921	75 323	6 523	367 960

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Wynik brutto	3 871	(1 054)
Nota 4.2. Amortyzacja	3 285	3 199
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 544)	(295)
Dywidendy i odsetki	132	663
Pozostałe korekty niepieniężne	(642)	(94)
Zapłacony podatek dochodowy	(5)	-
Nota 5.3. Zmiana stanu kapitału obrotowego	(59 380)	(59 785)
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(54 283)	(57 366)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	17 067	810
Wpływy pozostałe	507	1 420
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(270)	(608)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(34 901)	(13 473)
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 597)	(11 851)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki	76 468	44 194
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia kredytowego - kapitał	(31 393)	(11 918)
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia leasingowego - kapitał	(1 961)	(1 434)
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(4 669)	(4 521)
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 445	26 321
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(33 435)	(42 896)
Środki pieniężne na początek okresu	80 881	115 984
Środki pieniężne na koniec okresu	47 446	73 088

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.	INFORMACJE OGÓLNE	6
1.1.	WPROWADZENIE	6
1.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA	8
1.3.	ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE	9
2.	KONTRAKTY BUDOWLANE	13
2.1.	PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	15
2.2.	UZGODNIENIE KWOT Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	15
3.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE	17
3.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	17
3.2.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	18
3.3.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI	20
3.4.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU	21
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z WYNIKU	22
4.1.	ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW	22
4.2.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	22
4.3.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	26
4.4.	OPODATKOWANIE	26
4.5.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	27
4.5.1.	RYZYO RYNKOWE – RYZYKO WALUTOWE	27
4.5.2.	RYZYO RYNKOWE – RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH	27
4.5.3.	RYZYO PŁYNNOŚCI	28
4.5.4.	RYZYO KLIMATYCZNE	28
5.	NOTY POZOSTAŁE	29
5.1.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	29
5.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	30
5.3.	WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30
5.4.	STRUKTURA GRUPY	31
5.5.	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	33

1. INFORMACJE OGÓLNE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. WPROWADZENIE

Erbud Spółka Akcyjna 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 Polsce, w Warszawie, ul. Franciszka Klimczaka 1.

Erbud Spółka z o.o. 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 41.20.Z) na rzecz innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą i podmiotów publicznych.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W skład Zarządu na dzień 31.03.2026 r. oraz na dzień podpisania skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodzi:

Dariusz Grzeszczak – Prezes Zarządu

Agnieszka Głowacka – Wiceprezes Zarządu

Jacek Leczkowski – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Wojak – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2026 r. oraz na dzień podpisania skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wchodzi:

Roland Bosch – Przewodniczący Rady

Michał Otto – Wiceprzewodniczący Rady

Albert Dürr – Członek Rady

Janusz Reiter – Członek Rady

Beata Jarosz – Członkini Rady

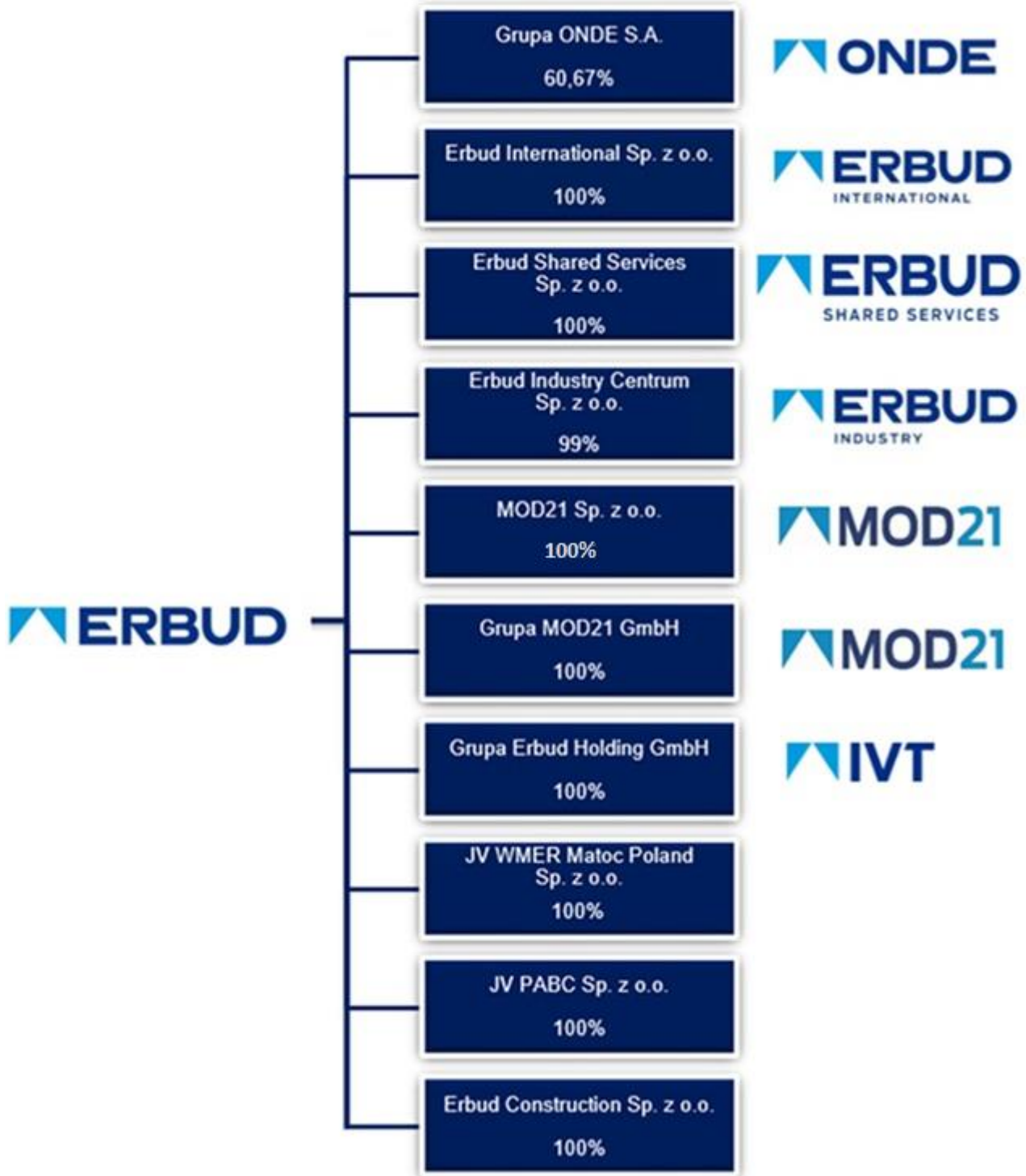
Michał Wosik – Członek Rady

Sylwia Hałas-Dej – Członkini Rady

Seweryn Kubicki – Członek Rady

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Erbud S.A oraz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Erbud S.A. publikowane na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w części Raporty Spółek ESPI/EBI.

1. INFORMACJE OGÓLNE



Szczegółową strukturę Grupy zamieszczono w Nocie 5.4. Powyższa grafika pokazuje udział Erbud S.A. w poszczególnych spółkach z GK Erbud S.A. na dzień 31.03.2026 r.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Stwierdzenie o zgodności z MSSF

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zakończone 31 marca 2026 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 12 maja 2026 roku.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Na dzień 31.03.2026 r. kapitał obrotowy netto Spółki wyniósł - 75 056 tysięcy złotych. W ocenie Zarządu sytuacja ta nie wpływa na założenie kontynuacji działalności. Erbud S.A. oprócz działalności operacyjnej pełni także funkcję spółki holdingowej w stosunku do całej grupy Erbud S.A. Poza tym Spółka posiada istotne inwestycje w jednostki zależne, a Grupa Erbud S.A. na poziomie skonsolidowanym wykazuje dodatni kapitał obrotowy netto w wysokości 278 311 tysięcy złotych.

Wpływ konfliktu w Ukrainie

W roku 2026 wpływ wojny w Ukrainie pozostał mniej odczuwalny na procesy gospodarcze niż w latach poprzednich. Sytuacja jest w miarę stabilna, ale nadal wymusza na Spółce działanie w szybko zmieniającym się otoczeniu. Wśród negatywnych skutków wojny najbardziej znaczący dla Spółki jest wzrost kosztów materiałów oraz kosztów pracowniczych. Wzrost tych ostatnich napędzany jest dodatkowo przez małą dostępność pracowników wynikającą z sytuacji demograficznej, presję płacową oraz koszty dodatkowe zatrudnienia. Polski złoty umacnia się, jego poziom wraca do wartości sprzed rozpoczęcia konfliktu w Ukrainie.

Spółka na bieżąco uwzględnia ryzyko wzrostu cen materiałów i robocizny oraz zmian kursów walutowych w przygotowywanych kalkulacjach. Zarząd monitoruje zmieniającą się sytuację geopolityczną i gospodarczą, podejmując działania mające na celu zminimalizowanie negatywnych skutków tych zmian, takie jak dywersyfikacja działalności pod kątem geograficznym i segmentowym, jednocześnie negocjując warunki kontraktów ze zleceniodawcami.

Wpływ konfliktu w Iranie

Zarząd Spółki uważnie obserwuje sytuację na Bliskim Wschodzie w związku z toczącym się tam konfliktem. Wydaje się, że potencjalne konsekwencje mogą być odczuwalne dla Spółki poprzez przede wszystkim wzrost cen energii, w tym w szczególności ropy naftowej. Ewentualne podwyżki w tym zakresie mogą wpłynąć na wzrost cen materiałów budowlanych. Innym istotnym czynnikiem wynikającym z tej sytuacji mogą być zakłócenia w łańcuchach dostaw spowodowane wojną oraz wahania kursów walut wywołane niepewnością na rynkach kapitałowych. Jednak w generalnej ocenie działalność Spółki nie jest bardziej zagrożona z tytułu tego konfliktu niż innych Spółek na polskim rynku, ponieważ Spółka nie prowadzi bezpośrednio działalności w tym rejonie ani nie posiada kontrahentów z krajów bezpośrednio zaangażowanych w konflikt lub pośrednio obciążonych jego konsekwencjami.

Ważne oszacowania księgowo

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości, które znajdują odzwierciedlenie w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od tych szacowanych.

Najważniejszą pozycją podlegającą szacowaniu z racji na specyfikę działalności Spółki jest wycena kontraktów budowlanych. Opis zasad stosowanych w trakcie tego procesu został opisany w nocie 2. Kontrakty budowlane.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Inne istotne szacunki Spółki dotyczą między innymi:

- utworzonych rezerw,
- odpisów aktualizujących wartość aktywów – nota 2.2.,
- podatku dochodowego – nota 4.4.,
- przyjętych stawek amortyzacyjnych,
- leasingu.

Inne istotne założenia, niewspomniane w niniejszym punkcie, przyjęte przy szacowaniu powyższych wartości zostały przedstawione w zasadach rachunkowości przy odpowiednich notach sprawozdania finansowego.

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. Na poszczególne dni bilansowe Spółka nie posiada pozycji wycenianych do wartości godziwej, lecz ujawnia wartość godziwą w odniesieniu do pozycji wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Przeliczanie pozycji w walutach obcych

Pozycje zawarte w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji sprawozdań finansowych jest złoty polski („PLN”).

Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach na moment początkowego ujęcia w wartości przeliczonej na złote według kursu średniego NBP z dnia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

1.3. ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie w 2026 r.:

a) Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”

W sierpniu 2023 r. Rada opublikowała zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Wprowadzone zmiany mają ułatwić jednostkom ustalenie, czy dana waluta jest wymierna na inną walutę oraz oszacowanie natychmiastowego kursu wymiany, w przypadku braku wymienialności danej waluty. Ponadto, zmiany do standardu wprowadzają dodatkowe ujawnienia w przypadku braku wymienialności walut na temat sposobu ustalenia alternatywnego kursu wymiany.

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

a) Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7.

W maju 2024 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 mające na celu:

- a) doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych;
- b) wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny, czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI;
- c) dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz
- d) aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r. lub po tej dacie.

b) Roczne zmiany do MSSF

„Roczne zmiany MSSF” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r. lub po tej dacie.

c) Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7

W grudniu 2024 r. Rada opublikowała zmiany, by pomóc spółkom lepiej ujmować skutki finansowe umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych, które często mają formę umów zakupu energii (PPA). Obecne wytyczne mogą w pełni nie oddawać wpływu tych umów na wyniki spółki. Aby umożliwić spółkom lepsze odzwierciedlenie tych umów w sprawozdaniu finansowym, Rada wprowadziła zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia.

Zmiany te obejmują:

- a) doprecyzowanie stosowania kryterium „własnego użytku”;
- b) dozwoleń rachunkowości zabezpieczeń w przypadku, gdy umowy te wykorzystywane są jako instrumenty zabezpieczające;
- c) dodanie nowych ujawnień, by umożliwić interesariuszom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r. lub po tej dacie.

d) MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”

W kwietniu 2024 r. Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i desegregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie.

e) **MSSF 19 "Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji"**

W maju 2024 r. Rada wydała nowy standard rachunkowości MSSF 19, który mogą przyjąć określone jednostki zależne stosujące standardy rachunkowości MSSF w celu poprawy efektywności ujawnień w sprawozdaniach finansowych tych jednostek. Nowy standard wprowadza uproszczone i ograniczone wymogi w zakresie ujawniania informacji. W rezultacie, kwalifikująca się jednostka zależna stosuje wymogi innych standardów rachunkowości MSSF z wyjątkiem wymogów dotyczących ujawniania informacji i zamiast tego stosuje ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji określone w MSSF 19.

Uprawnione jednostki zależne stanowią jednostki, które nie podlegają tzw. odpowiedzialności publicznej (ang. „public accountability”) zdefiniowanej w nowym standardzie. Ponadto, MSSF 19 wymaga, aby najwyższa lub pośrednia jednostka dominująca w stosunku do tej jednostki, sporządzała publicznie dostępne skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie ze Standardami Rachunkowości MSSF.

Uprawnione podmioty mogą zdecydować o stosowaniu wytycznych nowego standardu MSSF 19 dla sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

f) **MSSF 19 "Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji"**

W sierpniu 2025 r. Rada opublikowała zmiany do MSSF 19, które mają na celu wsparcie kwalifikujących się jednostek zależnych poprzez ograniczenie wymogów dotyczących ujawnień dla standardów i zmian standardów wydanych między lutym 2021 r. a majem 2024 r. Zmiany obejmują następujące standardy: MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych; Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 - Umowy finansowania dostawców; Zmiany do MSR 12 - Międzynarodowa reforma podatkowa; Zmiany do MSR 21 - Brak wymienialności walut; Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych.

Dzięki tym zmianom MSSF 19 uwzględni wszystkie aktualizacje standardów MSSF, które będą obowiązywać od 1 stycznia 2027 r., czyli daty wejścia w życie MSSF 19.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

g) **Zmiany do MSR 21 "Skutki zmian kursów wymiany walut obcych - przeliczenie na walutę prezentacyjną w warunkach hiperinflacji"**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ogłosiła w listopadzie 2025 r. zmiany, które wyjaśniają, w jaki sposób spółki powinny przeliczać sprawozdania finansowe z waluty niehiperinflacyjnej na walutę hiperinflacyjną.

Te zmiany o wąskim zakresie mają na celu poprawę użyteczności uzyskanych informacji w sposób efektywny kosztowo. Opracowane w odpowiedzi na opinie interesariuszy zmiany mają zmniejszyć różnorodność praktyk i zapewnić jaśniejsze podstawy do raportowania w walucie hiperinflacyjnej.

Zmiany w standardzie MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. Spółka może zdecydować się na ich wcześniejsze zastosowanie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

h) **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.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

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

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

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Wszystkie zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie Erbud S.A., za wyjątkiem wprowadzenia MSSF 18. Spółka przeanalizowała wpływ MSSF 18 na jej przyszłe sprawozdania finansowe i planuje rozpocząć prace nad dostosowaniem ich układu do nowych wymagań w drugiej połowie 2026 roku. Jako że MSSF 18 przewiduje przede wszystkim zmiany w zakresie prezentacji i ujawnień, Grupa nie przewiduje żadnego wpływu wdrożenia MSSF 18 na podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na akcję.

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

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. Niektóre umowy z Klientami zawierają również element zmienny wynagrodzenia w postaci kar, które mogą być nałożone na Spółkę, np. w przypadku opóźnień realizacji kontraktu.

Element zmiennego wynagrodzenia koryguje cenę transakcji oraz kwotę ujmowanych przychodów, tj. Spółka ujmuje w cenie transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego tylko w takim zakresie, w jakim jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi znaczące odwrócenie skumulowanej kwoty ujętych przychodów, gdy niepewność związana ze zmiennością zostanie rozstrzygnięta. Spółka rozpoznaje przychody z tytułu roszczeń od Zamawiającego jedynie w sytuacji, gdy posiada zewnętrzną opinię ekspercką potwierdzającą zasadność rozpoznania dodatkowej kwoty wynagrodzenia w oparciu o zapisy w umowie i w zakresie w jakim jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi odwrócenie tych kwot przychodów. Do oszacowania wartości wynagrodzenia zmiennego Spółka korzysta z metody wartości oczekiwanej do oszacowania wynagrodzenia zmiennego. Historycznie, Spółka nie ponosiła kar od swoich odbiorców oraz na żaden z dni bilansowych nie wystąpiły przesłanki do rozpoznania kar na realizowanych kontraktach. Wszelkie zmiany umowy (zmiany zakresu umowy, ceny lub obu tych składników) ujmuje się jako kumulatywną korektę przychodów.

Ze względu na specyfikę kontraktów budowlanych oraz usług świadczonych przez Spółkę, we wszystkich umowach o roboty budowlane Spółka identyfikuje tylko jeden obowiązek świadczenia, do którego alokowana jest cała wartość wynagrodzenia.

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 Spółka odlicza przychody i koszty, które wpłynęły na wynik finansowy w latach ubiegłych, uzyskując przychody i koszty z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych dotyczące bieżącego okresu. Zmiana szacunku stopnia zaawansowania realizacji umowy traktowana jest jako zmiana szacunku i wpływa na kwotę ujętego przychodu w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku stopnia zaawansowania. Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług (w tym budowlanej) lub przewidywany, całkowity koszt jej wykonania nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustalany jest w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest oczekiwane.

Drugostronnie, wyniki wyceny (tj. ustalenia przychodów i kosztów metodą stopnia zaawansowania) ujmowane są jako „Wycena kontraktów budowlanych – aktywa (lub pasywa)”. Salda aktywów z tytułu kontraktów budowlanych wynikające z nadwyżki przychodu rozpoznanego metodą opartą na wynikach nad przychodem zafakturowanym, są obejmowane odpisem z tytułu utraty wartości, wyliczonym analogicznie jak dla należności handlowych nieprzeterminowanych. Wszystkie powyżej opisane aktywa z tytułu kontraktów budowlanych znajdują się w Poziomie 2 modelu utraty wartości i stosuje się do wyliczenia odpisu z tytułu utraty wartości tych aktywów uproszczone podejście na bazie matrycy (analogicznie jak dla należności handlowych). Z uwagi na sposób rozpoznawania sald z tytułu aktywów z tytułu kontraktów budowlanych, nie podlegają one wiekowaniu i są traktowane w całości jako bieżące, nieprzeterminowane.

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” (Nota 5.1.). Kontrahenci w ramach kontraktów budowlanych podpisanych ze Spółką zatrzymują część zapłat jako gwarancje dobrego wykonania umowy. Kwoty te ujmowane są jako „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. Spółka działa jako główny wykonawca (ang. principal). Zafakturowane koszty z tytułu ich zatrudnienia ujmuje jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług” (Nota 5.2.). Zatrzymane przez 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 w punkcie w czasie został zaprezentowany w Nocie 4.2.

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

Spółka tworzy rezerwy na kontrakty z ujemną marżą w momencie zidentyfikowania przesłanek, że dany realizowany kontrakt budowlany zamknie się ze stratą. Rezerwy tworzone są w koszty danego okresu w pełnej wartości prognozowanej straty na danym kontrakcie i są wykazywane w bilansie w linii „Rezerwy”.

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

Spółka udziela swoim odbiorcom jedynie gwarancji podstawowych, które nie stanowią odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia. Okres objęty gwarancją różni się w zależności od realizowanego kontraktu oraz elementów składowych, których dotyczy gwarancja.

W przypadku niektórych kontraktów budowlanych realizowanych w ramach wspólnych porozumień umownych, w których Spółka jest liderem konsorcjum lub zlecenia, Spółka oceniła, iż występuje w charakterze pośrednika w odniesieniu do prac wykonanych przez drugiego współnika, a które Spółka jako lider fakturuje na rzecz zamawiającego. Spółka określa swoją rolę jako rolę pośrednika w danym zleceniu w przypadku, gdy identyfikuje konkretne dobra oraz usługi, które mają być dostarczone, nad którymi nie sprawuje kontroli przed przekazaniem ich klientowi. W przypadku, gdy Spółka pełni rolę pośrednika, rozpoznaje przychód w momencie wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia w umownej kwocie opłaty lub prowizji, będzie uprawniona w zamian za zlecenie dostarczenia konkretnych usług lub dóbr przez inny podmiot. Z uwagi na charakter zawieranych konsorcjów oraz zleceń, w których Spółka pełni rolę lidera, nie występują opisane powyżej opłaty i prowizje, stąd w Spółce nie powstaje przychód z tyt. prowizji za fakturowanie na rzecz klienta prac wykonanych przez drugiego konsorcjanta. Spółka jako przychód ujmuje wyłącznie kwoty wynagrodzenia należnego z tyt. wykonania na rzecz zamawiającego swojego zakresu prac zgodnie z polityką opisaną powyżej.

Termin płatności dla świadczonych przez Spółkę kontraktów o usługi budowlane wynosi od 30 do 180 dni od dnia wystawienia faktury, a dla sprzedaży pozostałej wynosi zazwyczaj 30 dni od dnia wystawienia faktury. Termin płatności nie przypada nigdy powyżej 12 miesięcy od momentu wykonania prac. Realizowane kontrakty nie zawierają zatem istotnego elementu finansowania, za wyjątkiem kwot zafakturowanych z tytułu realizacji kontraktów budowlanych, które spłacane są w późniejszym okresie czasu, gdyż stanowią kaucje zatrzymane przez klienta. Kwoty zatrzymane z poszczególnych faktur stanowią maksymalnie do 10% wynagrodzenia z tyt. realizacji umowy i podlegają zwolnieniu w okresie maksymalnie do 5 lat po zakończeniu realizacji zlecenia. Przychód z realizacji kontraktów budowlanych w części, która jest zatrzymana jako kaucja, ujmowany jest w kwocie zdyskontowanej.

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 określeniu stopnia realizacji umowy, dokonują pracownicy budowy. Pomiar dokonywany jest odrębnie dla poszczególnych zakresów prac, tj. elementów lub etapów realizowanego kontraktu, według przypisanych im mierników (głównie 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 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 lub wzrost kosztów będący wynikiem różnych czynników 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 miesięcy zakończony 31.03.2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
	Kontrakty w okresie	Kontrakty w okresie
Kwoty ujęte w okresie		
Przychody z tytułu umów o budowę	279 866	375 389
Koszty z tytułu umów o budowę	261 368	357 422
Wynik przed ujęciem i rozliczeniem rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	18 498	17 967
Utworzenie rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	-	1
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	32	-
Wynik brutto	18 530	17 966
Marża zysku brutto		
bez uwzględnienia rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	7%	5%
z uwzględnieniem rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	7%	5%

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

2.2. UZGODNIENIE KWOT Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

	31.03.2026	31.12.2025
Przychody z tytułu niezakończonych umów o budowę narastająco	2 616 961	2 515 346
Kwoty zafakturowane do klientów narastająco (bez zaliczek)	2 539 870	2 425 375
Saldo rozliczeń z tytułu niezakończonych kontraktów budowlanych	77 091	89 971
w tym:		
(1)Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych brutto	126 680	157 252
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu kontraktów budowlanych	(5 444)	(5 444)
(1a)Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych netto	121 236	151 808
(2)Zobowiązania z tytułu wymagalnych zafakturowanych i niewykonanych prac budowlanych - zobowiązania z tytułu kontraktów	49 589	67 281
Koszty z tytułu umów o budowę narastająco	2 446 866	2 337 166
Koszty zafakturowane od podwykonawców oraz koszty własne narastająco	2 368 855	2 240 405
Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych	(78 011)	(96 761)
w tym:		
(3)Aktywa z tytułu zafakturowanych niewykonanych przez podwykonawców prac budowlanych	51 975	32 306
(4)Zobowiązania z tytułu wymagalnych niezafakturowanych przez podwykonawców prac budowlanych	129 986	126 837
Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych	(920)	(6 790)
w tym:		
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	173 211	184 114
Wycena kontraktów budowlanych - rozliczenie sald (2)+(4)	179 575	194 118
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - zaliczki otrzymane	23 704	20 149
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa - RAZEM	203 279	214 267

W rozumieniu MSSF 15 aktywo kontraktowe brutto stanowi kwota 126 680 tysięcy złotych zaprezentowana w pozycji (1). Zobowiązaniem z tytułu kontraktów jest kwota zaprezentowana w pozycji (2) 49 589 tysięcy złotych.

Dla wszystkich dat będących początkami okresów wskazanych w tabeli powyżej, całe salda zobowiązań kontraktowych na początek okresu zostały rozpoznane jako przychody w danym okresie. Pozostała część zmiany salda zobowiązań

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

z tytułu kontraktów budowlanych wynika z nadwyżki przychodów zafakturowanych w danym okresie nad przychodami rozpoznanyymi w sprawozdaniach z wyniku. Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, tj. realizacji kontraktów budowlanych, Spółka nie jest w stanie wydzielić kumulatywnych zmian kwot ujętych przychodów, które wynikałyby ze zmian szacunku stopnia zaawansowania prac lub zmian szacunku ceny transakcyjnej w zakresie wystąpienia szacowanych kar.

Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych posiadają najwyższy wewnętrzny rating kredytowy.

Odpis z tyt. utraty wartości aktywów z tyt. kontraktu wyliczany jest przy zastosowaniu matrycy odpisów jak dla należności handlowych. Całe saldo aktywów z tyt. kontraktu we wszystkich prezentowanych okresach jest nieprzeterminowane. Współczynnik odpisu wyliczonego zgodnie z metodą ECL dla aktywów kontraktowych wynosił 4,21% na 31.03.2026 r., 4,21% na 31.12.2025 r. Kwoty odpisu oraz ruchy na odpisie z tytułu utraty wartości aktywów z kontraktów budowlanych w prezentowanych sprawozdaniach finansowych są nieistotne, stąd nie zostały zaprezentowane.

Zmiany w wartości aktywów i zobowiązań z wyceny kontraktów wynikają ze specyfiki rozliczania kontraktów budowlanych oraz harmonogramów fakturowania na poszczególnych kontraktach, tj. występują kontrakty o zróżnicowanych harmonogramach płatności, stąd nie występuje typowa zależność między terminem płatności, a wykonaniem obowiązku świadczenia.

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).

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 finansowanie dalszego rozwoju Spółki.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych oraz decyzjami akcjonariuszy. Zgodnie z KSH 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 (398 tysięcy złotych).

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 jej wartość.

Kapitał podstawowy

Na 31 marca 2026 r. kapitał podstawowy składał się z 11 929 836 akcji o łącznej wartości 1 192 983,60 zł, a struktura Udziałowców posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym oraz Członków Zarządu, Rad Nadzorczych lub podmiotów kontrolowanych przez nich prezentowała się następująco:

Akcjonariusz

Wolff & Muller Baubeteiligungen GmbH & Co.KG, w tym Wolff & Muller Holding GmbH & Co. KG	3 854 837	32,31%
Dariusz Grzeszczak bezpośrednio i pośrednio (Dariusz Grzeszczak, DGI Fundacja Rodzinna) w tym:	2 553 460	21,40%
Dariusz Grzeszczak	7 454	0,06%
DGI Fundacja Rodzinna	2 546 006	21,34%
Nationale Nederlanden OFE	1 200 000	10,06%
Allianz OFE, Allianz DFE, Drugi Allianz OFE	764 935	6,41%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	715 279	6,00%
Pozostali Akcjonariusze	2 841 325	23,82%
Razem	11 929 836	100%

	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym
Wolff & Muller Baubeteiligungen GmbH & Co.KG, w tym Wolff & Muller Holding GmbH & Co. KG	3 854 837	32,31%
Dariusz Grzeszczak bezpośrednio i pośrednio (Dariusz Grzeszczak, DGI Fundacja Rodzinna) w tym:	2 553 460	21,40%
Dariusz Grzeszczak	7 454	0,06%
DGI Fundacja Rodzinna	2 546 006	21,34%
Nationale Nederlanden OFE	1 200 000	10,06%
Allianz OFE, Allianz DFE, Drugi Allianz OFE	764 935	6,41%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	715 279	6,00%
Pozostali Akcjonariusze	2 841 325	23,82%
Razem	11 929 836	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 Spółki.

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.

Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiadała informacji na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje Erbud S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są akcjami uprzywilejowanymi. Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut Erbud S.A. nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Spółka nie ma wiedzy o jakichkolwiek ograniczeniach co do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów czy ograniczeniach czasowych dotyczących wykonywania prawa głosu.

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wysokość kapitału zakładowego wynosi zatem 1 192 983,60 zł, a kapitał zakładowy dzieli się na 11 929 836 akcje zwykłe na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Ogólna liczba głosów w Spółce wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 11 929 836 głosy.

Żadna z wyżej wymienionych stron nie sprawuje samodzielnej kontroli nad grupą Erbud S.A.

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego zwykłymi akcjonariuszom Spółki, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym.

Akcje własne skupione przez Spółkę celem umorzenia są wyłączone z kalkulacji średniej ważonej liczby akcji w prezentowanych okresach.

Dla celów kalkulacji rozwodnionego zysku na akcje, zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy przypisana zwykłymi akcjonariuszom oraz średnia ważona liczba akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym korygowane są o efekt wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję, ponieważ w Spółce nie występują instrumenty rozwadniające.

Podział (split) akcji dokonany zarówno w okresie sprawozdawczym, jaki i po dniu bilansowym koryguje średnią ważoną liczbę akcji zwykłych dla celów wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na akcje we wszystkich prezentowanych okresach.

Poniżej zaprezentowano podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
Zysk / (strata) netto	500	(833)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	11 929 836	11 929 836
Podstawowy i rozwodniony zysk/strata na jedną akcję (w zł)	0,04	-0,07

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.

W następstwie wejścia w życie z dniem 1 stycznia 2018 roku Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 dotyczącego wskaźników referencyjnych stosowanych w instrumentach finansowych i umowach finansowych („Reforma IBOR”), w latach 2022–2025 nastąpiły istotne zmiany w zakresie stosowanych przez Spółkę stóp referencyjnych. Część z nich została wycofana i zastąpiona nowymi wskaźnikami, natomiast dla pozostałych zmodyfikowano sposób ich wyznaczania. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania proces reformy pozostaje w toku i obejmuje w szczególności stawkę WIBOR. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej („KS NGR”) w dniu 10 grudnia 2024 roku wskazał indeks o roboczej nazwie WIRF, oparty na transakcjach depozytowych niezabezpieczonych, jako wskaźnik planowany do zastąpienia WIBOR. Następnie, w komunikacie z dnia 30 stycznia 2025 roku, ogłoszono jego docelową nazwę – POLSTR (Polish Short Term Rate). Zgodnie z aktualnymi założeniami wynikającymi z Mapy Drogowej, przewiduje się, że proces konwersji istniejących umów oraz instrumentów finansowych może zakończyć się do końca 2027 roku, przy czym harmonogram ten może ulec dalszym zmianom wraz z postępowaniem prac nad wdrożeniem nowego wskaźnika oraz publikacją zaktualizowanych wytycznych i standardów jego stosowania.

W odniesieniu do skutków Reformy IBOR w zakresie rachunkowości Spółka stosuje następujące zasady:

- W przypadku modyfikacji warunków umów finansowania wynikających bezpośrednio z Reformy IBOR, jeżeli zmiana podstawy ustalania przepływów pieniężnych prowadzi do zastosowania stopy będącej ekonomicznie równoważną dotychczasowej, Spółka ujmuje zmianę prospektywnie poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej. Wszelkie

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

inne zmiany warunków umownych, które nie wynikają bezpośrednio z reformy, rozliczane są zgodnie z odpowiednimi wymogami MSSF 9.

- W sytuacji, gdy w wyniku Reformy IBOR zmianie ulegają warunki umów leasingu, a nowa stopa służąca do kalkulacji opłat leasingowych jest ekonomicznie równoważna poprzedniej, Spółka dokonuje ponownej wyceny zobowiązania leasingowego, uwzględniając zmienione przepływy pieniężne oraz zaktualizowaną stopę dyskontową.
- W przypadku zmian wynikających z Reformy IBOR dotyczących instrumentów zabezpieczających, pozycji zabezpieczanych lub identyfikowanego ryzyka zabezpieczanego, przy zachowaniu ekonomicznej równoważności stopy referencyjnej, Grupa aktualizuje dokumentację relacji zabezpieczającej bez jej rozwiązywania. Skutki wyceny wynikające ze zmiany stopy dyskontowej ujmowane są jako zmiany rynkowe, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany niezwiązane bezpośrednio z reformą rozliczane są zgodnie z odpowiednimi przepisami MSSF 9.

Proces wdrażania nowych wskaźników referencyjnych oraz ostateczne rozwiązania regulacyjne pozostają przedmiotem dalszych prac, w związku z czym ich wpływ na przyszłe okresy sprawozdawcze może podlegać zmianom.

	31.03.2026	31.12.2025
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	5 637	6 666
Pożyczki	934	1 137
	6 571	7 803
Krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	76 467	30 100
Kredyty bankowe	4 510	4 444
Pożyczki	4 341	4 331
	85 318	38 875
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	91 889	46 678

Wykazane pożyczki oprocentowane są stopą WIBOR 3M +2,2 % oraz stałą stopą 8,76 % w skali roku.

Na podane dni bilansowe, wartość godziwa kredytów i pożyczek nie była istotnie różna od wyceny w koszcie zamortyzowanym. Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest szacowana za pomocą modeli DCF w oparciu o przepływy pieniężne odzwierciedlające harmonogram spłat otrzymanych kredytów. Założono stopę dyskonta na poziomie WIBOR 1M na dany dzień powiększony o stały procent wyrażający premię za ryzyko. Kredyty i pożyczki długoterminowe wyceniane w koszcie zamortyzowanym są klasyfikowane do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej

Kowenanty

W ciągu roku, na dzień 31 marca 2026 r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego wszystkie kowenanty zostały spełnione.

Wszystkie kowenanty związane z zadłużeniem kredytowym są oparte na tych samych wskaźnikach:

- rentowność EBITDA – nie mniej niż 1%
- dług/EBITDA – nie więcej niż 2,5
- płynność bieżąca – nie niżej niż 1,2
- kapitalizacja – nie mniej niż 20%

Terminy użyte w wyliczeniu kowenantów mają następujące znaczenie:

Dług netto – oznacza sumę długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek, emisji papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych wobec jednostek pozostałych i powiązanych, z wyłączeniem:

- zobowiązań wynikających z inwestycji w odnawialne źródła energii realizowanych w formule project finance, dla których Kredytobiorca nie będzie zobowiązany ani współzobowiązany za zobowiązania wynikające z inwestycji w odnawialne źródła energii (własne zobowiązania finansowe i zobowiązania finansowe z tytułu odpowiedzialności solidarnej), oraz

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

- zobowiązań z tytułu leasingu w rozumieniu MSSF 16, pomniejszoną o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne;

EBITDA – oznacza dla każdego Okresu Obliczeniowego sumę wyniku na działalności operacyjnej i amortyzacji, z wyłączeniem pozycji niegotówkowych związanych z przeszacowaniem wartości aktywów, utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, zdarzeń jednorazowych związanych ze zbyciem aktywów oraz z wyłączeniem EBITDA generowanej przez inwestycje w odnawialne źródła energii realizowane w formule project finance, dla których Kredytobiorca nie będzie zobowiązany ani współzobowiązany za zobowiązania wynikające z tych inwestycji.

Płynność bieżąca – oznacza stosunek aktywów bieżących (obrotowych) powiększonych o aktywa niebieżące (nie podlegające obrotowi) – należności z tytułu kaucji, do zobowiązań krótkoterminowych powiększonych o zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji.

Współczynnik Długu Netto do EBITDA – oznacza stosunek Długu Netto do EBITDA

Rentowność EBITDA – oznacza EBITDA / przychody ze sprzedaży pomniejszone o przychody z inwestycji związane z odnawialnym źródłem energii

Kowenanty są testowane zgodnie z umowami kredytowymi na koniec każdego kwartału. Podstawą wyliczenia kowenantów są skonsolidowane dane finansowe Grupy Erbud S.A. dla każdego z kredytów.

Na dzień 31.03.2026 r. kowenanty przyjęły następujące wartości:

- rentowność EBITDA – 2,27%
- dług/EBITDA – 2,04
- płynność bieżąca – 1,26
- kapitalizacja – 29%

3.3. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji ujmują 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, stanowiące zobowiązania o charakterze krótko- i długoterminowym.

Data emisji	Rodzaj wyemitowanych obligacji	Waluta	Oprocentowanie	Termin wykupu	Cel pozyskania finansowania	Zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji	
						31.03.2026	31.12.2025
27-02-2025	na okaziciela seria E, zdematerializowanych, niezabezpieczonych	PLN	WIBOR 6M + 3,0%	27-02-2029	na refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii D Emitenta	75 442	76 994
Razem zobowiązanie z tytułu obligacji, w tym:						75 442	76 994
długoterminowe						75 000	75 000
krótkoterminowe						442	1 994

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

3.4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU

Okres		31.03.2026	31.12.2025
		Wartość nominalna minimalnych opłat	Wartość nominalna minimalnych opłat
Do 1 roku	Krótkoterminowe	7 734	11 962
Powyżej roku	Długoterminowe	37 388	23 504
Wartość nominalna minimalnych opłat		45 122	35 466
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu		-	3 761
Wartość bieżąca minimalnych opłat		45 122	31 705
Do 1 roku	Krótkoterminowe	7 734	10 249
Powyżej roku	Długoterminowe	37 388	21 456

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z WYNIKU

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z WYNIKU

4.1. ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW

Zarząd analizuje wyniki segmentów przy użyciu kluczowych wskaźników efektywności takich jak EBIT, marża EBIT oraz EBITDA. Zarząd Spółki uznaje wyżej wymienione miary jako istotne dodatkowe mierniki wyników i dlatego prezentuje je w sprawozdaniu obok mierników zdefiniowanych przez MSSF. Należy mieć na uwadze, że EBIT, marża EBIT i EBITDA nie są wskaźnikami zdefiniowanymi w MSSF oraz nie stanowią mierników wystandaryzowanych, dlatego sposoby ich kalkulacji mogą różnić się między różnymi jednostkami na rynku. W związku z tym, wskaźniki te nie powinny być analizowane osobno lub jako substytuty dla miar zdefiniowanych przez MSSF.

EBITDA oraz EBIT to mierniki pokazujące wyniki osiągnięte przez Spółkę po eliminacji wpływu podatku dochodowego, kosztów i przychodów finansowych oraz, w przypadku EBITDA, amortyzacji.

EBITDA definiowana jest jako zysk po opodatkowaniu (wynik netto), powiększony o obciążenia z tytułu podatku dochodowego, koszty finansowe oraz amortyzację, a pomniejszony o przychody finansowe. Skorygowana EBITDA jest definiowana jako EBITDA po eliminacji zdarzeń o charakterze jednorazowym.

Spółka definiuje EBIT jako zysk po opodatkowaniu (wynik netto), powiększony o obciążenia z tytułu podatku dochodowego, koszty finansowe i pomniejszony o przychody finansowe. Skorygowany EBIT jest definiowany jako EBIT po eliminacji zdarzeń o charakterze jednorazowym najczęściej występujących nagle i incydentalnie. Przykładem takich zdarzeń może być wypłacenie istotnej kwoty odszkodowania lub restrukturyzacja znaczącej części działalności.

Marża EBIT jest miernikiem pokazującym rentowność Spółki, pomijającym wpływ podatku dochodowego oraz kosztów i przychodów finansowych. Spółka definiuje marżę EBIT jako EBIT dzielony przez przychody ze sprzedaży dóbr i usług.

	31.03.2026	31.03.2025
Zysk netto za okres obrotowy	500	(833)
Podatek dochodowy	3 371	(221)
Zysk brutto	3 871	(1 054)
Koszty finansowe	3 819	5 563
Przychody finansowe	6 782	2 852
EBIT	908	1 657
Amortyzacja	3 285	3 199
EBITDA	4 193	4 856
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	283 378	377 655
Marża EBIT	0%	0%

4.2. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

Spółka na podstawie raportowania zarządczego przedstawianego głównemu decydentowi operacyjnemu (tj. Zarządowi) zidentyfikowała trzy podstawowe segmenty operacyjne pokrywające się z segmentami sprawozdawczymi:

- budownictwo kubaturowe w kraju,
- budownictwo kubaturowe za granicą,
- 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.

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z WYNIKU

Spółka posiada dwóch kontrahentów, od których pochodzi więcej niż 10% ogółu przychodów.

Główne informacje dotyczące segmentów w okresach sprawozdawczych 01.2026 – 03.2026, 01.2025 – 03.2025

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026			Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025		
	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:						
Przychody rozpoznawane w czasie	279 370	4 008	283 378	372 875	4 780	377 655
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	3 512	-	3 512	2 266	-	2 266
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	497 589	-	497 589	368 356	-	368 356

Przychody wygenerowane za granicą zaprezentowane w tabeli powyżej dotyczą działalności spółki w Belgii.

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z WYNIKU

Dane dotyczące przychodów i wyników oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów sprawozdawczych przedstawiono w poniższej tabeli. Koszty w układzie rodzajowym nie są alokowane do segmentów.

i

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026				
	Budownictwo kubaturowe w kraju	Budownictwo kubaturowe za granicą	Segmenty - pozostałe	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	278 192	4 008	1 178	283 378
Przychody ze sprzedaży razem	278 192	4 008	1 178	283 378
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Spółki				
Koszt własny sprzedaży	257 418	3 742	1 804	262 964
Marża na sprzedaży	20 775	265	(626)	20 414
Marża na sprzedaży %	7%	7%	(53%)	7%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(19 417)	(87)	(2)	(19 506)
Wynik segmentu – EBIT	1 357	179	(628)	908
Marża EBIT	0%	4%	(53%)	0%
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				2 963
Wynik brutto				3 871
Podatek dochodowy				3 371
Wynik netto				500
Amortyzacja	3 285	-	-	3 285
Wynik segmentu – EBITDA	4 642	179	(628)	4 193

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z WYNIKU

Za okres 3 miesięcy
zakończony
31.03.2025

	Budownictwo kubaturowe w kraju	Budownictwo kubaturowe za granicą	Segmenty - pozostałe	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	371 764	4 780	1 111	377 655
Przychody ze sprzedaży razem	371 764	4 780	1 111	377 655
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Spółki				
Koszt własny sprzedaży	353 443	4 537	1 070	359 050
Marża na sprzedaży	18 321	243	41	18 605
Marża na sprzedaży %	5%	5%	4%	5%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(16 528)	98	(518)	(16 948)
Wynik segmentu – EBIT	1 793	341	(477)	1 657
Marża EBIT	0%	7%	(43%)	0%
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				(2 711)
Wynik brutto				(1 054)
Podatek dochodowy				(221)
Wynik netto				(833)
Amortyzacja	2 278	-	921	3 199
Wynik segmentu – EBITDA	4 071	341	444	4 856

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z WYNIKU

Główne szacunki w zakresie przychodów dotyczą ujmowania przychodów z tytułu umów o kontrakty budowlane. Zostały one opisane w Nocie 2.1.

Pozostałe przychody ze sprzedaży dóbr i usług ujmuje się w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, w kwocie odzwierciedlającej wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. W przypadku umów, gdzie wynagrodzenie obejmuje kwotę zmienną Spółka stosuje tę samą zasadę tzn. Spółka ujmuje przychody w kwocie oczekiwanego wynagrodzenia, w stosunku do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie ulegną one odwróceniu w przyszłości. Spółka uznaje, że przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności świadczą o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15: bieżące prawo sprzedającego do zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyk i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych produktów, towarów, materiałów i usług, pomniejszone o rabaty, kary, premie oraz podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy i opłatę paliwową. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług są korygowane o zyski lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące powyższych przychodów.

Z uwagi na specyfikę realizowanych kontraktów długoterminowych, nie jest możliwe dokładne oszacowanie przedziałów czasowych, w jakich będą rozpoznawane przychody z rozpoczętych na dany dzień bilansowy kontraktów w horyzoncie dłuższym niż jeden rok.

Całość przychodów osiąganych przez Spółkę pochodzi z realizacji prac budowlanych na terenie Polski, Belgii i Niemiec oraz sprzedaży pozostałej do lokalnych odbiorców.

Dane liczbowe dotyczące przychodów przedstawiono w Nocie 4.2 Segmenty sprawozdawcze.

4.3. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
Usługi obce	191 609	256 784
w tym usługi obce od podwykonawców	164 414	218 411
Zużycie materiałów i energii	38 371	80 603
Koszty świadczeń pracowniczych	34 699	32 911
Amortyzacja	3 285	3 199
Podatki i opłaty	1 284	1 600
Pozostałe koszty rodzajowe	860	1 491
Koszty według rodzaju razem	270 108	376 588
Zmiana sald z wyceny kontraktów	13 428	6 051
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	(2 860)	(2 636)
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	(17 712)	(20 953)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	262 964	359 050

4.4. OPODATKOWANIE

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

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, 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.

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z WYNIKU

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

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku tylko w sytuacji, gdy prognozy przyszłych wyników finansowych wskazują na to, że zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na zrealizowanie aktywa w określonej przyszłości.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku. Element osądu w zakresie odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego stanowią prognozowane przyszłe wyniki finansowe Spółki oraz ich wpływ na odzyskiwalność aktywów.

Spółka nie podlega wymogom Pillar 2 a co za tym idzie nie występuje dodatkowe obciążenie wynikające z globalnego podatku minimalnego.

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
Wynik brutto przed opodatkowaniem	3 871	(1 054)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%	735	(200)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1 181	-
Nadwyżka kosztów niebędących kosztami uzyskania przychodów nad przychodami niepodatkowymi	-	(21)
Nadwyżka przychodów nieopodatkowanych nad kosztami niebędącymi kosztami uzyskania przychodów	939	-
Różnice trwałe - koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	516	-
Podatek wykazany w wyniku finansowym	3 371	(221)
Podatek bieżący	1 181	(98)
Podatek odroczonego	2 190	(123)
Efektywna stopa podatkowa	87,08%	21,00%

4.5. 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 Spółki.

4.5.1. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO WALUTOWE

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka nie zawiera kontraktów budowlanych, które są denominowane w EUR.

4.5.2. 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.) oraz leasingu (Nota 3.4.).

Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne częściowo w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty) oraz udziela pożyczek w oparciu o zmienną stopę procentową.

Aktywa i zobowiązania oprocentowane według zmiennych stóp procentowych narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Natomiast oprocentowane według stopy stałej naraża Spółkę 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.

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

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z WYNIKU

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

W celu ochrony przed ryzykiem kredytowym wynikającym z należności związanych z realizacją kontraktów budowlanych (tj. należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucji oraz z wyceny kontraktów budowlanych), w 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.

4.5.3. 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.

4.5.4. RYZYKO KLIMATYCZNE

Zjawiska pogodowe, zwłaszcza nagłe załamania pogody powodujące nawałne deszcze lub fale upałów, już dziś wpływają na działalność branży budowlanej. Zmiany klimatu mogą nasilać te zjawiska, a tym samym w coraz większym stopniu oddziaływać na harmonogramy prac, koszty oraz bezpieczeństwo na budowach. Ryzyka klimatyczne mogą prowadzić do przerw w realizacji robót, opóźnień w harmonogramach, uszkodzeń maszyn, sprzętu i materiałów, a także do wzrostu kosztów ubezpieczeń. Dlatego Grupa ERBUD analizuje te ryzyka i uwzględnia je w strategiach zarządzania oraz działaniach operacyjnych.

Grupa analizuje również ryzyka przejścia, oceniając wpływ zmian regulacyjnych, technologicznych, rynkowych i reputacyjnych, wynikających z zaostrzenia przepisów klimatycznych oraz transformacji w kierunku gospodarki niskoemisyjnej, na swoją działalność. Monitoruje także zmiany dotyczące nowych technologii i materiałów, które mogą wpływać na sposób prowadzenia działalności oraz konkurencyjność.

Na obecnym etapie Grupa nie identyfikuje istotnego wpływu tych ryzyk na prowadzoną działalność, ryzyka te nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe i na kluczowe założenia stosowane przy jego sporządzaniu. Więcej informacji znajduje się w sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy ERBUD.

5. NOTY POZOSTAŁE

5. NOTY POZOSTAŁE

5.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

Do należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałych Spółka 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. Należności z tytułu dostaw i usług utrzymywane są w celu ściągnięcia oraz spełniają test SPPI, w związku z tym na dzień bilansowy pozycje te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem ewentualnego odpisu aktualizującego wyliczonego przy zastosowaniu modelu strat oczekiwanych.

Należności budżetowe ujmuje się w wysokości kwoty należnej Spółce zgodnie z obowiązującymi i mającymi zastosowanie przepisami.

	31.03.2026			31.12.2025		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług	244 501	22 215	222 286	265 230	22 215	243 015
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	230	-	230	1 407	-	1 407
Należności z tytułu podatku VAT	5 794	-	5 794	3 900	-	3 900
Pozostałe należności budżetowe	-	-	-	697	-	697
Pozostałe należności	5 462	-	5 462	6 847	-	6 847
Razem	255 987	22 215	233 772	278 081	22 215	255 866

Zmiany odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowano w tabeli poniżej.

	Za okres 3 miesiący zakończony 31.03.2026	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025
Odpisy aktualizujące na początek okresu	22 215	25 258
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów indywidualnych	-	-
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów wg matrycy odpisów	-	(3 043)
Wykorzystanie odpisów indywidualnych	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu, w tym	22 215	22 215
Odpis wyliczony na bazie matrycy	17 175	17 175
Odpis indywidualny	5 040	5 040

Na należności sporne zostały utworzone odpisy aktualizujące w oparciu o oszacowane zdyskontowane przepływy pieniężne.

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe wynikające z należności z tytułu dostaw i usług. Nie występuje jednakże koncentracja ryzyka walutowego dotyczącego należności z tytułu dostaw i usług, gdyż Spółka posiada dużą liczbę klientów krajowych. Wszystkie należności za wyjątkiem tych objętych odpisem indywidualnym, są przez Spółkę oceniane jako należności o najwyższym wewnętrznym ratingu kredytowym. Dla wszystkich należności, za wyjątkiem tych objętych odpisem indywidualnym z tytułu utraty wartości, Spółka szacuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

5. NOTY POZOSTAŁE

5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE

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

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

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

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

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Do grupy tej zalicza się rezerwy na niewykorzystane urlopy. Kalkulowane są one w oparciu o zestawienie niewykorzystanych dni urlopu na dany dzień bilansowy w podziale na poszczególnych pracowników oraz ich dzienne wynagrodzenie brutto powiększone o narzuty ZUS pracodawcy.

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	115 918	196 482
w tym od podmiotów powiązanych	2 852	8 055
Pozostałe zobowiązania	20 948	20 073
z tytułu wynagrodzeń	1 590	1 268
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 495	9 495
inne	9 863	9 310
Razem	136 866	216 555

5.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Uzgodnienie zmiany stanu kapitału obrotowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych 01.2026-03.2026	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych 01.2025-03.2025
Zmiana stanu rezerw	(32)	1
Zmiana stanu należności	23 302	(31 710)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(100 367)	(20 943)
Zmiana stanu rozliczeń aktywa i zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	17 717	(5 197)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	(1 936)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(59 380)	(59 785)

5. NOTY POZOSTAŁE

5.4. STRUKTURA GRUPY

Udziały, akcje w jednostkach zależnych i współzależnych

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy 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.

Struktura Grupy

Na dzień 31 marca 2026 r. w skład Grupy wchodzi Jednostka dominująca Erbud S.A. oraz jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną oraz metodą praw własności

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	% udział w kapitale	wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale	wartość bilansowa udziałów
				31.03.2026	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2025
Udziały posiadane bezpośrednio							
1	ONDE S.A.	Toruń	Budownictwo drogowe i odnawialne źródła energii	60,67%	39 871	60,67%	39 871
2	Erbud International Sp. z o.o.	Rzeszów	Usługi budowlane	100,00%	431	100,00%	431
3	Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100,00%	-	100,00%	-
4	MOD21 GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	100,00%	88 198	100,00%	88 198
5	Erbud Shared Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi wsparcia	100,00%	12 000	100,00%	12 000
6	Erbud Holding Deutschland GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi zarządzania	100,00%	21 162	100,00%	21 162
7	Hebud Sp. z o.o. w likwidacji	Mińsk, Białoruś	Usługi budowlane	100,00%	-	100,00%	-
8	JV WMER Matoc Poland Sp.z o.o	Warszawa	Usługi budowlane	100,00%	269	100,00%	269
9	JV PABC Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi budowlane	100,00%	5	100,00%	5
10	MOD21 Sp. z o.o.	Ostaszewo	Budownictwo modułowe z drewna	100,00%	650	100,00%	650
11	Erbud Industry Centrum Sp. z o.o.	Łódź	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	99,00%	25 035	99,00%	25 035
12	Tauron Serwis Sp. z o.o.	Jaworzno	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	4,14%	490	4,14%	490
	SUMA				188 111		188 111

Na dzień 31 marca 2026 r. nie wystąpiły przesłanki do utraty wartości. Wszystkie spółki zaprezentowane w powyższej tabeli (z wyjątkiem Tauron Serwis Sp. z o.o.) stanowią spółki zależne od Erbud S.A.

5. NOTY POZOSTAŁE

Udziały Jednostki Dominującej pośredniego szczebla (odpowiadający posiadanym prawom głosu)

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	31.03.2026	31.12.2025
Udziały posiadane pośrednio					
1	IVT Beteiligungs GmbH	Dusseldorf, Niemcy	celowa	100,00%	100,00%
2	IVT Weiner + Reimann GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
3	IVT Menzenbach GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
4	WTL20 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
5	WTL40 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
6	WTL80 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
7	WTL100 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
8	WTL120 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
9	WTL130 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
10	WTL140 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
11	WTL150 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
12	WTL160 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
13	WTL170 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
14	IDE Projekt Sp. z o.o.	Toruń	Usługi projektowania w segmencie OZE	100,00%	100,00%
15	Satchwell Polska Toruń Sp. z o.o.	Toruń	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
16	Solar Serby Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	0,00%	0,00%
17	Elektrownia DEPVPL 22 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
18	KWE Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
19	IKR GmbH	Bitterfeld - Wolfen	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
20	WTL270 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
21	WTL210 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
22	WTL50 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
23	Park Stoneczny Ciechanów Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
24	Park Lewałd Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
25	FW Gumienice Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
26	DEVOZE Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
27	Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
28	PV KADŁUBIA 2 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
29	PV SZCZEPANÓW Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
30	ONDE GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Rozwój działalności wykonawczej w OZE	100,00%	100,00%
31	ONDE DEV 1 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
32	ONDE DEV 2 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
33	ONDE DEV 3 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
34	ONDE DEV 4 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
35	ONDE DEV 5 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
36	ONDE DEV 6 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
37	ONDE Energy Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
38	ONDE DEV 8 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
39	Farma Fotowoltaiczna Żabów Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%

5. NOTY POZOSTAŁE

40	CKTiS Sp. z o.o.	Biała	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
41	WINDIFY SP. Z O.O.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
42	ONDE DEV 9 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
43	ONDE DEV 10 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
44	ONDE DEV 11 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
45	ONDE DEV 12 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
46	ONDE DEV 13 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
47	ONDE DEV 14 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
48	ONDE ROMANIA S.R.L.	Bucharest	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%

Na dzień 31 marca 2026 r. nie wystąpiły przesłanki do rozpoznania utraty wartości przez udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Wszystkie spółki zaprezentowane w powyższej tabeli stanowią spółki pośrednio zależne od Erbud S.A. (poza Tauron Serwis Sp. z o.o.) z wyjątkiem jednostek z 50% udziału w głosach, które są współkontrolowane z innymi podmiotami.

5.5. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po dniu bilansowym do dnia podpisania niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym, wpływające na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień bilansowy.

Podpisy Członków Zarządu

Dariusz Grzeszczak
/Prezes Zarządu/

Jacek Leczkowski
/Wiceprezes Zarządu/

Agnieszka Głowacka
/Wiceprezes Zarządu/

Tomasz Wojak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 12 maja 2026 roku