



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 R.



*Sporządzone zgodnie z Międzynarodowym
Standardem Rachunkowości nr 34
przyjętym do stosowania w UE*

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

		Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2026	Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2025
		Dane niepodlegające przeładowi	Dane niepodlegające przeładowi
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Nota 4.2.	Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	87 180	142 900
Nota 4.2.; 4.3.	Koszty sprzedanych dóbr i usług	75 845	131 141
	Zysk brutto ze sprzedaży	11 335	11 759
Nota 4.3.	Koszty sprzedaży	2 568	2 372
Nota 4.3.	Koszty ogólnego zarządu	12 872	12 232
	Wynik na sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz spółkach współzależnych	352	-
	Pozostałe przychody operacyjne	1 402	305
	Pozostałe koszty operacyjne	19	860
	Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(880)	478
Nota 4.2.	Zysk z działalności operacyjnej	(3 250)	(2 922)
	Przychody finansowe	2 566	2 887
	Koszty finansowe	1 427	1 743
Nota 4.2.	Zysk brutto	(2 111)	(1 778)
Nota 4.4.	Podatek dochodowy	(640)	(373)
	Zysk netto za okres obrotowy	(1 471)	(1 405)
	Całkowity dochód	(1 471)	(1 405)
	Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	-0,03	-0,03

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		31.03.2026	31.12.2025
		Dane niepodlegające przeładowi	Dane badane
AKTYWA		645 055	658 794
	Wartości niematerialne	2 128	2 219
	Rzeczowe aktywa trwałe	68 324	70 880
	Udzielone pożyczki	117 275	101 643
	Inwestycje w udziały w jednostkach współzależnych	33 916	33 916
	Inwestycje w udziały w jednostkach zależnych	88 739	88 739
Nota 4.4.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 990	19 257
Aktywa trwałe		330 372	316 654
	Zapasy	32 756	19 485
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	1 095	1 092
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	84 601	64 140
Nota 5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	130 901	120 477
Nota 5.1.	Należności z tytułu podatku dochodowego i VAT	8 207	2 961
Nota 5.1.	Pozostałe należności	1 162	2 139
	Udzielone pożyczki	10 045	8 554
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 338	119 728
	Pozostałe aktywa	3 578	3 564
Aktywa obrotowe		314 683	342 140
PASYWA		645 055	658 794
	Kapitał podstawowy	1 091	1 091
	Kapitał zapasowy	308 984	308 984
	Kapitał rezerwowy	44 154	44 154
	Zyski zatrzymane	29 129	30 600
Nota 3.1.	Kapitał własny	383 358	384 829
Nota 3.2.;3.3.	Zadłużenie	34 710	36 925
	Rezerwy	9 450	9 450
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	15 033	15 662
Zobowiązania długoterminowe		59 193	62 037
Nota 3.2.;3.3.	Zadłużenie	35 239	35 034
	Rezerwy	599	835
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	13 560	14 534
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	54 248	46 141
Nota 5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	83 674	93 231
Nota 5.2.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego i VAT	-	2 817
Nota 5.2.	Pozostałe zobowiązania	15 184	19 336
Zobowiązania krótkoterminowe		202 504	211 928

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2026 oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2025

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025 r.	1 091	285 934	44 154	42 845	374 024
Wynik netto za okres	-	-	-	(1 405)	(1 405)
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(1 405)	(1 405)
Stan na 31 marca 2025 r.	1 091	285 934	44 154	41 440	372 619
Stan na 1 stycznia 2026 r.	1 091	308 984	44 154	30 600	384 829
Wynik netto za okres obrotowy	-	-	-	(1 471)	(1 471)
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(1 471)	(1 471)
Stan na 31 marca 2026 r.	1 091	308 984	44 154	29 129	383 358

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

		Za okres 3 miesiący zakończony 31.03.2026	Za okres 3 miesiący zakończony 31.03.2025
		Dane niepodlegające przeładowi	Dane niepodlegające przeładowi
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
	Wynik brutto	(2 111)	(1 778)
Nota 4.2.	Amortyzacja	3 614	2 849
	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	194	(39)
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(772)	(1 739)
	Pozostałe korekty niepieniężne	454	(83)
	Zapłacony podatek dochodowy	-	(11 274)
	Wynik ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz spółkach współzależnych	(352)	-
Nota 5.3.	Zmiana stanu kapitału obrotowego	(61 740)	(33 978)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(60 713)	(46 042)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
	Wpływ ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz spółkach współzależnych	504	-
	Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	3 383	2 507
	Wpływy pozostałe	364	519
	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(536)	(1 684)
	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(17 488)	(18 112)
	Wydatki na nabycie udziałów w spółkach	(8)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(13 781)	(16 770)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia kredytowego - kapitał	(104)	(373)
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia leasingowego - kapitał	(2 068)	(1 775)
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(724)	(366)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 896)	(2 514)
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO		(77 390)	(65 326)
Środki pieniężne na początek okresu		119 728	133 978
Środki pieniężne na koniec okresu		42 338	68 652
- o ograniczonej możliwości dysponowania		515	795

1.	INFORMACJE OGÓLNE	6
1.1.	WPROWADZENIE	6
1.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA	6
1.3.	ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI	7
2.	KONTRAKTY BUDOWLANE	11
2.1.	PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	13
2.2.	UZGODNIENIE KWOT NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	13
3.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE	15
3.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	15
3.2.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	16
3.3.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU	17
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z WYNIKU	18
4.1.	ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW	18
4.2.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	19
4.3.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	23
4.4.	OPODATKOWANIE	23
4.5.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	24
4.5.1.	RYZYZKO RYNKOWE – RYZYZKO WALUTOWE	24
4.5.2.	RYZYZKO RYNKOWE – RYZYZKO STÓP PROCENTOWYCH	24
4.5.3.	RYZYZKO PŁYNNOŚCI	25
4.5.4.	RYZYZKO KLIMATYCZNE	25
5.	NOTY POZOSTAŁE	26
5.1.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	26
5.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	27
5.3.	WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	28
5.4.	STRUKTURA GRUPY	28
5.5.	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	30

1. INFORMACJE OGÓLNE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. WPROWADZENIE

Spółka ONDE S.A. jest spółką akcyjną powstałą 25.09.1998 r. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000028071. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.07.2001 r.

Siedziba Spółki znajduje się w Toruniu, przy Trasie Prezydenta Władysława Raczkiewicza 1.

Głównym przedmiotem działalności Spółki ONDE są pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99 Z), budowa farm wiatrowych i fotowoltaicznych (PKD 42.99 Z) oraz roboty związane z budową i remontami dróg (PKD 42.11 Z), a podstawowym miejscem prowadzenia działalności jest Polska.

Spółka jest jednostką zależną należącą do Grupy Erbud. Podmiotem kontrolującym Spółkę na najwyższym poziomie jest Erbud S.A. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2021 roku.

1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Stwierdzenie o zgodności z MSSF

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

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 11 maja 2026 r.

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 sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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.

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

W okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym utrzymują się napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, w tym związane z konfliktem z udziałem Iranu. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ tych zdarzeń na działalność Grupy nie jest możliwy do oszacowania. Grupa identyfikuje potencjalne ryzyka wynikające z powyższej sytuacji w szczególności – ryzyko wzrostu cen surowców, cen energii oraz paliw. Istnieje możliwość zakłóceń w łańcuchach dostaw komponentów wykorzystywanych w realizowanych projektach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie odnotowała istotnych zakłóceń w realizacji kontraktów ani znaczącego pogorszenia płynności finansowej z tego tytułu.

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 sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji sprawozdania finansowego 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. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie w 2025 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 wymóg dodatkowych ujawnień w przypadku braku wymienialności walut na temat sposobu ustalenia alternatywnego kursu wymiany.

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;

1. INFORMACJE OGÓLNE

- 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) dozwolenie 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 dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.

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

e) 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 dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.

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

f) 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.

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 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.

h) 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.

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 przedsięwzięciami

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 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 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

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

Spółka podpisuje umowy w cenach zryczałtowanych (stałych) na realizację kontraktów budowlanych głównie w zakresie budowy farm wiatrowych, farm fotowoltaicznych, budowy i remontów dróg. 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 jedynie w sytuacji gdy posiada zewnętrzne opinie eksperckie potwierdzające zasadność rozpoznania dodatkowej kwoty wynagrodzenia w oparciu o zapisy w umowie oraz gdy jest wysoce prawdopodobne, że te przychody nie zostaną odwrócone w przyszłości. Do oszacowania wartości przychodów z tytułu roszczeń Spółka korzysta z metody wartości oczekiwanej do oszacowania wynagrodzenia zmiennego. 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 nakładach, tj. ustala wartość przychodów z wykonania kontraktów budowlanych w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego, proporcjonalnie do stopnia realizacji danego kontraktu, w drodze wyliczenia stopnia zaangażowania prac w oparciu o stosunek rozpoznanych na danym kontrakcie kosztów do całkowitego budżetu kosztów przygotowanego dla danego kontraktu. Od otrzymanej w ten sposób wielkości Spółka odlicza przychody, które wpłynęły na wynik finansowy w latach ubiegłych, uzyskując przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych dotyczące bieżącego okresu. Zmiana szacunku stopnia zaangażowania realizacji umowy traktowana jest jako zmiana szacunku i wpływa na kwotę ujętego przychodu w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku stopnia zaangażowania.

W ocenie Zarządu, taki sposób pomiaru stopnia wykonania kontraktu dostarcza rzetelną informację na temat zaangażowania danego kontraktu, z uwagi na bezpośrednią korelację pomiędzy ponoszonymi nakładami a zaangażowaniem prac budowlanych, które są w istotnym stopniu realizowane również przez podwykonawców Spółki.

Jeżeli stopień zaangażowania 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.

Z drugiej strony, wyniki wyceny (tj. ustalenia przychodów metodą stopnia zaangażowania) ujmowane są jako „Aktywa (lub Zobowiązania) z tytułu kontraktów budowlanych”. Salda aktywów z tytułu kontraktów budowlanych są obejmowane odpisem z tytułu utraty wartości, wyliczanego analogicznie jak dla należności handlowych nieprzeterminowanych. Wszystkie aktywa z tytułu kontraktów budowlanych znajdują się w Poziomym 2 modelu utraty wartości, a do wyliczenia odpisu stosuje się uproszczone podejście oparte na bazie matrycy (analogicznie jak dla należności handlowych). Z uwagi na sposób rozpoznawania sald 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, zazwyczaj po zakończeniu danego etapu prac określonego w umowie. Przychody są natomiast rozpoznawane w czasie, w miarę postępu wykonywanych prac. W związku z tym, w czasie realizacji danego kontraktu budowlanego, może istnieć rozbieżność pomiędzy przychodem zafakturowanym, a przychodem rozpoznany metodą od nakładów. Wraz ze wzrostem przychodu rozpoznanego metodą od nakładów, drugostronnie wzrasta saldo „Aktywów z tytułu kontraktów budowlanych”. W momencie wystawienia faktury, księgowane są „Należności z tytułu dostaw i usług” (nota 5.1.) w kwocie brutto, a kwota faktury netto pomniejsza wartość „Aktywów z tytułu kontraktów budowlanych” lub powiększa saldo „Zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych”. Kontrahenci w ramach kontraktów budowlanych podpisywanych 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.

Spółka tworzy rezerwy na kontrakty z ujemną marżą w momencie zidentyfikowania przesłanek, że dany realizowany kontrakt budowlany zamknie się ze stratą (budżetowane koszty przekraczają budżetowane przychody). 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

Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy Spółka ujmuje jako koszty w momencie ich poniesienia, z uwagi na to, że koszty doprowadzenia do zawarcia umowy nie obciążają bezpośrednio klienta, niezależnie od tego, czy umowa zostanie zawarta.

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.

Do realizacji swoich prac związanych z realizacją kontraktów budowlanych Spółka angażuje podwykonawców. W odniesieniu do prac wykonywanych przez podwykonawców Spółka działa jako główny wykonawca (ang. principal). Zafakturowane koszty z tytułu ich zatrudnienia ujmuje jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług” (nota 6.8.). Zatrzymane przez Spółkę części zapłat w obec podwykonawców z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy Spółka ujmuje w pozycji „Zobowiązania wobec podwykonawców – kaucje” (nota 2.2.).

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.

Ponadto, dla sprzedaży pozostałej, tj. materiałów (kruszywa), towarów oraz produkcji pomocniczej, Spółka rozpoznaje przychody w punkcie w czasie. Przychód ze sprzedaży pozostałej rozpoznawany jest w momencie transferu kontroli na odbiorcę, który jest zbieżny z momentem dostawy danego dobra do odbiorcy.

Termin płatności dla świadczonych przez Spółkę kontraktów o usługi budowlane wynosi od 30 do 90 dni od dnia wystawienia faktury, a dla sprzedaży pozostałej wynosi zazwyczaj 30 dni od dnia wystawienia faktury. Zawierane kontrakty nie zawierają zatem istotnego elementu finansowania z wyjątkiem kwot zafakturowanych z tytułu realizacji kontraktów budowlanych, które spłacane są w późniejszym okresie, 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.

Podział przychodów na przychody rozpoznawane w czasie i punkcie w czasie został zaprezentowany w nocie 4.2.

Zastosowanie metody opartej na nakładach do ujmowania przychodów z tytułu kontraktów budowlanych wymaga szacunku w odniesieniu do określenia stopnia realizacji prac na danym kontrakcie, tj. oszacowania całkowitego budżetu kosztów na danym kontrakcie.

Budżety kosztowe dla danych kontraktów są przygotowywane przez Kadrę Zarządzającą Spółki na etapie ofertowania i aktualizowane w ciągu roku finansowego lub w momencie zidentyfikowania przesłanek do rewizji budżetu kosztowego lub przychodowego. 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.

Dla realizowanych kontraktów budowlanych, wzrost/spadek całkowitych budżetowanych kosztów o 2% powoduje odpowiednio spadek/wzrost przychodu rozpoznanego narastająco w księgach Spółki dla danego kontraktu o zbliżonej wartości w punktach procentowych. Wpływ takiej zmiany całkowitego budżetu kosztów na przychody w danym okresie zależy od stopnia realizacji, na którym znajduje się na koniec danego okresu realizowany kontrakt. W przypadku kontraktów o znacznym stopniu zaawansowania, wpływ takiej zmiany na przychody w danym okresie będzie istotniejszy niż w przypadku kontraktu we wczesnej fazie realizacji.

W Spółce funkcjonują stosowne procesy kontroli służące zapewnieniu, że proces budżetowania dla danego projektu odbywa się w oparciu o bieżące i wiarygodne szacunki dotyczące kosztów niezbędnych do realizacji danego kontraktu, podlegające weryfikacji i akceptacji przez wyznaczone do tego procesu osoby. Przygotowany przez Kierownika Projektu budżet podlega weryfikacji przez dyrektora działu, któremu podlega budowa.

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 działu, któremu podlega budowa.

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

2.1. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

	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	86 972	141 774
Koszty z tytułu umów o budowę	75 824	130 541
Wynik przed ujęciem i rozliczeniem przyszłych strat	11 148	11 233
Utworzenie rezerw na przyszłe straty	602	477
Wynik brutto	10 546	10 756
Marża zysku brutto		
bez uwzględnienia rezerw	13%	8%
z uwzględnieniem rezerw	12%	8%

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

2.2. UZGODNIENIE KWOT NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

	31.03.2026	31.12.2025
Przychody z tytułu niezakończonych umów o budowę narastająco	2 072 920	2 141 646
Kwoty zafakturowane do klientów narastająco (bez zaliczek)	2 030 283	2 103 526
Saldo rozliczeń z tytułu niezakończonych kontraktów budowlanych	42 637	38 120
w tym:		
(1) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych brutto	86 060	70 975
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu kontraktów budowlanych	(1 459)	(1 459)
(1a) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych netto	84 601	69 516
(2) Zobowiązania z tytułu zafakturowanych niewykonanych prac budowlanych	43 423	32 855
(3) Zobowiązania z tytułu wymagalnych niezafakturowanych przez podwykonawców prac budowlanych	-	2 500
Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych (1-2-3)	42 637	35 620
Wycena kontraktów budowlanych – rozliczenie sald (1a)	84 601	69 516
w tym:		
Wyłączenie dotyczące zaliczek otrzymanych	-	(5 376)
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	84 601	64 140
Wycena kontraktów budowlanych - rozliczenie sald (2)	43 423	35 355
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - zaliczki otrzymane	10 825	10 786
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	54 248	46 141

Dla wszystkich okresów wskazanych w tabeli powyżej, całe salda zobowiązań kontraktowych na początek okresu zostały rozpoznane jako przychody w danym okresie. Pozostała część zmiany salda zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych wynika z nadwyżki przychodów zafakturowanych w danym okresie nad przychodami rozpoznanymi w sprawozdaniu 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 od kwot przychodów ujętych w okresie z tyt. postępu prac. Niemniej jednak, jak wskazano w opisie zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków: zmiany całkowitych kosztów dla realizowanych projektów nie były znaczące i zazwyczaj mieściły się w przedziale odchyłek +/- 2% względem pierwotnie budżetowanych kosztów, oraz Spółka w prezentowanych okresach nie ponosiła kar od swoich odbiorców oraz na żaden z dni bilansowych nie wystąpiły przesłanki do rozpoznania kar na realizowanych kontraktach.

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

Odpis z tyt. utraty wartości aktywów z tyt. kontraktów wyliczany jest przy zastosowaniu matrycy odpisów jak dla należności handlowych. Całe saldo aktywów z tyt. kontraktów we wszystkich prezentowanych okresach jest nieprzeteterminowane. Współczynnik odpisu wyliczonego zgodnie z metodą ECL dla aktywów kontraktowych na 31.03.2026 r. wynosił 2,08% oraz na 31.12.2025 r. wynosił 2,08%. Kwoty odpisu oraz ruchy na odpisie z tytułu utraty wartości aktywów z kontraktów budowlanych w prezentowanym sprawozdaniu finansowym 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 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. Na dzień 31.03.2026 wynosił on 364 tys. zł. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jednakże część kapitału zapasowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega on podziałowi na inne cele.

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

Kapitał podstawowy

Na 31 marca 2026 r. kapitał podstawowy składał się z 54.512.759 akcji o łącznej wartości 1.090.255,18 zł, a struktura Udziałowców posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	% udziału w kapitale zakładowym
ERBUD S.A.	60,67%
Jacek Leczkowski	6,48%
Generali PTE S.A., zarządzający funduszem Generali OFE	6,01%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.	5,53%

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

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

Dla celów kalkulacji rozwodnionego zysku na akcje, zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy przypisana zwykłym 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.

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 netto	(1 471)	(1 405)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	54 512 759	54 512 759
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	-0,03	-0,03

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.

	31.03.2026	31.12.2025
Długoterminowe		
Pożyczki	504	631
Długoterminowe - razem	504	631
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	24 459	24 460
Pożyczki	452	428
Krótkoterminowe - razem	24 911	24 888
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	25 415	25 519

W związku z globalną reformą wskaźników referencyjnych stóp procentowych (IBOR) spółka analizuje wpływ zastąpienia dotychczasowych benchmarków alternatywnymi stopami wolnymi od ryzyka (RFR). Spółka ustanowiła proces zarządzania transformacją obejmujący identyfikację kontraktów opartych na IBOR, analizę klauzul fallback oraz negocjacje z kontrahentami w zakresie zmiany benchmarków.

Kredyty wykazane jako krótkoterminowe oprocentowane są stopą WIBOR ON lub 1M + marża od 1,5pp do 2,6pp, pożyczka stałą stopą 8,76%. 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 zdyskontowanych przepływów (DCF), w oparciu o przepływy pieniężne odzwierciedlające harmonogram spłat otrzymanych kredytów, przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej dla takich zobowiązań (tj. oszacowano stopę dyskonta na poziomie WIBOR 1M na dany dzień powiększony o stały procent wyrażający premię za ryzyko na poziomie 2,15%). Wartość godziwa kredytów i pożyczek długoterminowych wycenianych w koszcie zamortyzowanym jest klasyfikowana do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

Kowenanty

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

Wszystkie kowenanty związane z zadłużeniem kredytowym wynikającym z umów zawartych wraz ze spółkami z Grupy Erbud są oparte na poniższych 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
- zobowiązań z tytułu leasingu w rozumieniu MSSF 16, pomniejszoną o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne;

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

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

Kapitalizacja - oznacza iloraz Kapitału Własnego Grupy oraz Aktywów.

Kowenanty są testowane zgodnie z umowami kredytowymi na koniec każdego kwartału. Podstawą wyliczenia kowenantów są skonsolidowane dane finansowe Grupy Erbud dla każdego z kredytów. Na dzień 31.03.2026 kowenanty przyjęły następujące wartości:

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

Kowenanty związane z zadłużeniem kredytowym wynikającym z umowy kredytowej pomiędzy ONDE S.A. i mBank są oparte na poniższych wskaźnikach:

- dług/EBITDA – nie wyższy niż 3,0
- kapitalizacja – nie mniej niż 30%

Kowenanty są testowane zgodnie z umową kredytową na koniec każdego kwartału. Podstawą wyliczenia kowenantów są skonsolidowane dane finansowe Grupy ONDE dla każdego z kredytów. Na dzień 31.03.2026 kowenanty przyjęły następujące wartości:

- dług/EBITDA – (-0,06)
- kapitalizacja – 50%

3.3. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU

Okres		31.03.2026	31.12.2025
		Wartość nominalna minimalnych opłat	Wartość nominalna minimalnych opłat
Do 1 roku	Krótkoterminowe	13 047	12 864
Powyżej roku	Długoterminowe	44 751	46 839
Wartość nominalna minimalnych opłat		57 798	59 703
Przyszłe koszty z tytułu leasingu		13 264	13 263
Wartość bieżąca minimalnych opłat		44 534	46 440
Do 1 roku	Krótkoterminowe	10 328	10 146
Powyżej roku	Długoterminowe	34 206	36 294

Główną pozycję środków trwałych w leasingu stanowią prezentowane zgodnie z MSSF 16 powierzchnie biurowe wynajmowane dla nowej siedziby ONDE w Toruniu. Od 1 sierpnia 2025 r. siedziba ONDE mieści się pod nowym adresem: Trasa Prezydenta Władysława Raczkiewicza 1 w Toruniu. Spółka przeprowadziła się w związku z dynamicznym rozwojem i dalszymi perspektywami wzrostu. Kolejną istotną pozycją są środki transportu w leasingu.

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA 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 i 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.

Spółka definiuje EBIT jako zysk po opodatkowaniu (wynik netto), powiększony o obciążenia z tytułu podatku dochodowego, koszty finansowe i pomniejszony o przychody finansowe.

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.

	01.2026-03.2026	01.2025-03.2025
Zysk netto za okres obrotowy	(1 471)	(1 405)
Podatek dochodowy	(640)	(373)
Zysk brutto	(2 111)	(1 778)
Koszty finansowe	1 427	1 743
Przychody finansowe	2 566	2 887
EBIT	(3 250)	(2 922)
Amortyzacja	3 614	2 849
EBITDA	364	(73)
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	87 180	142 900
Marża EBIT	-4%	-2%

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

4.2. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

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

- budownictwo drogowo-inżynieryjne (realizacja kontraktów w obszarze infrastruktury drogowej);
- budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii (realizacja kontraktów dla branży fotowoltaicznej oraz farm wiatrowych; serwis i utrzymanie farm fotowoltaicznych (O&M); dewelopment i sprzedaż spółek zależnych posiadających projekty OZE gotowe do budowy lub wybudowane;
- segment pozostały (sprzedaż kruszywa, materiałów budowlanych oraz produkcji pomocniczej).

Podział działalności na poszczególne segmenty został dokonany na podstawie specyfiki realizowanych kontraktów. 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 i operacyjnych, oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki. Zarząd Spółki spośród pozycji bilansowych z perspektywy segmentów operacyjnych analizuje jedynie aktywa i zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych.

Sezonowość kontraktów budowlanych cechuje się tym, że przychody w pierwszym kwartale są najniższe w porównaniu do pozostałych kwartałów.

W okresie do 31 marca 2026 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego brak jest zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miałyby istotny wpływ na segmenty sprawozdawcze.

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

Główne informacje dotyczące segmentów w okresach sprawozdawczych

	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	87 015	165	87 180	142 900	-	142 900
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	86 807	165	86 972	141 774	-	141 774
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	208	-	208	1 126	-	1 126
	70 452	-	70 452	39 632	-	39 632

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026				Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025			
	Budownictwo Drogowo-inżynieryjne	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem	Budownictwo Drogowo-inżynieryjne	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	14 845	72 127	208	87 180	20 211	121 563	1 126	142 900
Przychody rozpoznawane w czasie	14 845	72 127	-	86 972	20 211	121 563	-	141 774
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	-	-	208	208	-	-	1 126	1 126
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			70 452	70 452			39 632	39 632

Wszystkie kontrakty budowlane są w cenach stałych (zryczałtowanych) z elementem zmiennym w postaci ewentualnych kar w przypadku nieterminowego wykonania prac.

W segmentach budownictwo drogowo-inżynieryjne oraz w segmencie odnawialnych źródeł energii (OZE) występują zarówno kontrakty długo- jak i krótkoterminowe. Typowy okres trwania kontraktu w segmencie budownictwa dla OZE zamyka się w okresie 9 do 24 miesięcy; w segmencie drogowo-inżynieryjnym długość trwania kontraktu jest zależna od jego kontraktu (w prezentowanych okresach najkrótsze kontrakty trwały 6 miesięcy, a najdłuższe do 5 lat).

W segmencie pozostałym występują wyłącznie kontrakty krótkoterminowe. W segmencie tym nie występują kontrakty, w stosunku do których obowiązek świadczenia nie zostałby zrealizowany w okresie sprawozdawczym.

W segmencie drogowo-inżynieryjnym przychody generowane są od klientów, którymi są głównie podmioty publiczne, a w segmencie OZE od klientów, którymi są podmioty prywatne.

Segmenty operacyjne zostały zidentyfikowane na podstawie wewnętrznych raportów służących alokacji zasobów i ocenie wyników segmentów. Raportowanie zarządcze prowadzone jest w układzie kalkulacyjnym w oparciu o miejsca powstawania kosztów i odzwierciedla strukturę działalności Grupy, w tym realizację kontraktów budowlanych oraz projekty w obszarze odnawialnych źródeł energii. Wynik segmentu obejmuje przychody oraz koszty bezpośrednio przypisane do segmentu, jak również odpowiednio alokowana część kosztów pośrednich zgodnie z przyjętymi metodami alokacji. Koszty w układzie rodzajowym nie są alokowane do segmentów.

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

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

 Za okres 3
miesiący
zakończony
31.03.2026

	Budownictwo Drogowo- inżynieryjne	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	14 845	72 127	208	87 180
Przychody ze sprzedaży razem	14 845	72 127	208	87 180
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Spółki				
Koszt własny sprzedaży	13 878	61 945	22	75 845
Marża na sprzedaży	967	10 182	186	11 335
Marża na sprzedaży %	7%	14%	90%	13%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(4 739)	(10 482)	284	(14 937)
Sprzedaż spółek zależnych oraz spółek współzależnych	-	352	-	352
Wynik segmentu – EBIT	(3 772)	52	470	(3 250)
Marża EBIT	-25%	0%	226%	-4%
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				1 139
Wynik brutto				(2 111)
Podatek dochodowy				(640)
Wynik netto				(1 471)
Amortyzacja	1 186	2 428	-	3 614
Wynik segmentu – EBITDA	(2 586)	2 480	470	364

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

Za okres 3
miesiące
zakończony
31.03.2025

	Budownictwo Drogowo- inżynieryjne	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	20 211	121 563	1 126	142 900
Przychody ze sprzedaży razem				
	20 211	121 563	1 126	142 900
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Spółki				
Koszt własny sprzedaży	21 192	109 349	600	131 141
Marża na sprzedaży	(981)	12 214	526	11 759
Marża na sprzedaży %	-5%	10%	47%	8%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(2 062)	(12 687)	68	(14 681)
Wynik segmentu – EBIT	(3 043)	(473)	594	(2 922)
Marża EBIT	-15%	0%	53%	-2%
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				1 144
Wynik brutto				(1 778)
Podatek dochodowy				(373)
Wynik netto				(1 405)
Amortyzacja	753	2 096	-	2 849
Wynik segmentu – EBITDA	(2 290)	1 623	594	(73)

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

4.3. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2026	Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2025
Usługi obce	38 066	72 782
w tym usługi obce od podwykonawców	15 875	45 400
Zużycie materiałów i energii	31 044	48 342
Koszty świadczeń pracowniczych	20 784	19 864
Amortyzacja	3 614	2 849
Podatki i opłaty	957	1 037
Pozostałe koszty rodzajowe	290	1 125
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30	15
Koszty według rodzaju razem	94 785	146 014
Zmiana sald z wyceny kontraktów	(3 500)	(269)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 568)	(2 372)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(12 872)	(12 232)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	75 845	131 141

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 niemających wpływu ani na wynik księgowy ani podatkowy.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są kompensowane, jeżeli istnieje tytuł prawny uprawniający do skompensowania należności podatkowych i bieżących zobowiązań podatkowych oraz jeżeli odroczony podatek dotyczy podatku nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika. Oznacza to, iż aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie 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 w zakresie, w jakim 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 przepisom dotyczącym globalnego minimalnego opodatkowania (Pillar Two), a regulacje te nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie identyfikuje ryzyka objęcia Spółki tymi regulacjami w dającej się przewidzieć przyszłości.

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

	01.2026-03.2026	01.2025-03.2025
Wynik brutto przed opodatkowaniem	(2 111)	(1 778)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%	(401)	(338)
Nadwyżka kosztów nie będących kosztami uzyskania przychodu nad przychodami niebędącymi przychodami podatkowymi	(239)	(35)
Podatek wykazany w wyniku finansowym	(640)	(373)
Podatek bieżący	95	381
Podatek odroczony	(735)	(754)
Efektywna stopa podatkowa	30,32%	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 zawiera przede wszystkim kontrakty budowlane kwotowane w walucie krajowej (PLN). Czasami Spółka zawiera kontakty dwuwalutowe (w PLN oraz EUR).

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. W ramach podstawowej działalności operacyjnej zawierane są kontrakty budowlane w złotych polskich, a także takie, z realizacji których przychody są i będą denominowane w walucie obcej. Również niektóre ze zobowiązań wynikających z zawartych umów na zakupy materiałów albo towarów są denominowane w walutach obcych – głównie w euro – i z ich tytułu następują płatności. Ryzyko walutowe występuje również w odniesieniu do udzielonych przez Spółkę pożyczek denominowanych w euro. Spółka okresowo zawiera transakcje terminowe oraz nie wyklucza ich zawierania w przyszłości.

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 3.3.) oraz leasingu (nota 3.4.).

Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne częściowo w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty) oraz może udzielać 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 (udzielane pożyczki) narażają 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.

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 aktywów kontraktowych z tytułu wyceny kontraktów budowlanych), każdy kontrahent przed podpisaniem umowy jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. 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 aktywów kontraktowych z tytułu wyceny kontraktów budowlanych.

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

4.5.3. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

Spółka stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji.

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

4.5.4. RYZYKO KLIMATYCZNE

Spółka ONDE monitoruje wpływ ryzyk klimatycznych na działalność Spółki i na dzień sporządzenia sprawozdania nie identyfikuje istotnego wpływu czynników klimatycznych na prowadzoną działalność. Spółka ONDE konsekwentnie realizuje strategię ESG, przestrzegając wymagań dotyczących aspektów środowiskowych oraz inwestując w rozwój projektów w branży OZE.

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 odpisu aktualizującego wyliczonego przy zastosowaniu modelu strat oczekiwanych.

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

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty dla aktywów finansowych, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki na utratę wartości. W przypadku należności handlowych, Spółka stosuje podejście uproszczone i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu początkowego ujęcia należności. 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 której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych (okresów przeterminowania), przy zastosowaniu współczynnika niewypełnienia zobowiązania. Współczynnik niewypełnienia zobowiązania ustala się w oparciu o dane historyczne (wyliczone na bazie ostatnich 5 lat) skorygowane o wpływ przyszłych czynników.

W analogiczny sposób Spółka kalkuluje odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu kaucji oraz aktywów z tytułu kontraktów budowlanych; salda w odniesieniu do których termin płatności nie upłynął zaliczane są do przedziału „nieprzeterminowane” w matrycy odpisów a odpis liczony jest przy uwzględnieniu współczynnika nieściągalności dla należności nieprzeterminowanych.

Dla należności handlowych, dla których istnieją przesłanki do utraty wartości (np. należności sporne), utworzono specyficzne dodatkowe odpisy w zależności od indywidualnej oceny ich odzyskiwalności.

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

	31.03.2026			31.12.2025		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług	146 894	15 993	130 901	135 691	15 214	120 477
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 866	-	2 866	2 961	-	2 961
Należności z tytułu podatku VAT	5 341	-	5 341	-	-	-
Pozostałe należności	1 162	-	1 162	2 139	-	2 139
Razem	156 263	15 993	140 270	140 791	15 214	125 577

5. NOTY POZOSTAŁE

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025
Odpisy aktualizujące na początek okresu	15 214	6 629
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów indywidualnych	938	6 123
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów wg matrycy odpisów	-	3 254
Odwrócenie odpisów indywidualnych	(159)	(792)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu, w tym	15 993	15 214
Odpis wyliczony na bazie matrycy	5 450	2 450
Odpis indywidualny	10 543	12 764
Razem	15 993	15 214

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.

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	83 674	93 231
w tym od podmiotów powiązanych	1 230	5 442
Zobowiązania budżetowe z tytułu:	-	2 817
podatku od towarów i usług	-	2 817
Pozostałe zobowiązania	15 184	19 336
z tytułu wynagrodzeń	4 143	4 955
pozostałe podatki	45	48
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 216	4 216
pozostałe zobowiązania budżetowe	5 442	6 072
inne	1 338	4 045
Razem	98 858	115 384

5.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Uzgodnienie zmiany stanu kapitału obrotowego za okres sprawozdawczy oraz analogiczny okres roku poprzedniego:

	Zmiana stanu w sprawozdaniu przepływów pieniężnych 01.2026-03.2026	Zmiana stanu w sprawozdaniu przepływów pieniężnych 01.2025-03.2025
Zmiana stanu rezerw	(236)	298
Zmiana stanu zapasów	(13 271)	6 446
Zmiana stanu należności	(14 790)	(315)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(21 075)	(23 297)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(14)	(2 249)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów	(12 354)	(14 861)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(61 740)	(33 978)

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.

5. NOTY POZOSTAŁE
Struktura Grupy

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

L p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział Jednostki Dominującej w kapitale (równy posiadanym prawom głosu)		Udział Jednostki Dominującej w kapitale (równy posiadanym prawom głosu)	
				Wartość udziałów ONDE (w tys. PLN)	31.03.2026	31.03.2026	31.12.2025
Udziały posiadane bezpośrednio							
1	WTL 20 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	315	100,00%	315
2	WTL 40 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	330	100,00%	330
3	WTL 80 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	165	100,00%	165
4	WTL 100 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	255	100,00%	255
5	WTL 120 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	300	100,00%	300
6	WTL 130 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	900	100,00%	900
7	WTL 140 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	450	100,00%	450
8	WTL 150 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	270	100,00%	270
9	WTL 160 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	240	100,00%	240
10	WTL 170 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	390	100,00%	390
11	IDE PROJEKT SP. Z O.O.	Toruń	usługi projektowe	100,00%	500	100,00%	500
12	SOLAR SERBY SP. Z O.O (dawniej AZURYT 6 INVESTMENTS SP. Z O.O)	Warszawa	odnawialne źródła energii	0,00%	0	50,00%	14 687
13	ELEKTROWNIA DE PVPL 22 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	17 365	100,00%	17 365
14	WTL 270 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	360	100,00%	360
15	WTL 210 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	795	100,00%	795
16	WTL 50 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	555	100,00%	555
17	PARK SŁONECZNY CIECHANÓW SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	1 328	100,00%	1 328
18	PARK LEWAŁD SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	9 354	100,00%	9 354
19	FW GUMIENICE SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	2 551	100,00%	2 551
20	DEVOZE SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	100,00%	5
21	PV KADŁUBIA 2 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	9 421	100,00%	9 421
22	PV SZCZEPANÓW SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	4 404	100,00%	4 404
23	ONDE GmbH	Düsseldorf	Rozwój działalności wykonawczej w OZE	100,00%	118	100,00%	118
24	FARMA FOTOWOLTAICZNA ŻABÓW SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	38 290	100,00%	38 220
25	ONDE DEV 1 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	100,00%	5
26	ONDE DEV 3 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	100,00%	5
27	ONDE DEV 4 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	100,00%	5
28	ONDE DEV 5 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	100,00%	5
29	ONDE DEV 6 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	100,00%	5
30	ONDE ENERGY SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	100,00%	5
31	ONDE DEV 8 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	100,00%	5
32	WINDIFY SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	0,00%	-

5. NOTY POZOSTAŁE

33	ONDE DEV 9 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	0,00%	-
34	ONDE DEV 10 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	0,00%	-
35	ONDE DEV 11 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	0,00%	-
36	ONDE DEV 12 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	0,00%	-
37	ONDE DEV 13 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	0,00%	-
38	ONDE DEV 14 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	5	0,00%	-
39	ONDE ROMANIA SRL	Bucharest	odnawialne źródła energii	100,00%	8	0,00%	-
40	KWE SP. Z O.O.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%	11 232	50,00%	11 232
41	SOLAR KAZIMIERZ BISKUPI SP. Z O.O. (dawniej NEO SOLAR KAZIMIERZ BISKUPI SP. Z O.O.)	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%	22 681	50,00%	22 681
42	ONDE DEV 2 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	50,00%	3	100,00%	5
Razem					122 655		137 231

Wartość udziałów w Spółkach kontrolowanych przez ONDE S.A. wynosi: 88.739 tys. zł. Wartość udziałów w jednostkach współkontrolowanych to: 33.916 tys. zł.

5.5. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO
3 kwietnia 2026 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy o wartości 28,5 mln euro netto na wykonanie robót dla farmy wiatrowej na terenie Republiki Litewskiej (raport bieżący nr 8/2026)

Zarząd ONDE S.A. poinformował, że w 03 kwietnia 2026 r. Spółka zawarła z litewską spółką celową należącą do grupy kapitałowej inwestora z branży OZE („Inwestor”) umowę o wartości 28,5 mln euro netto (tj. ok. 121,9 mln zł netto wg. kursu euro z 3 kwietnia 2026 r. ogłoszonego przez NBP, gdzie 1 EUR = 4,2776 zł) na wykonanie prac projektowych oraz budowlanych w formule BoP dla farmy wiatrowej położonej na terenie Republiki Litewskiej.

Umowa będzie realizowana w terminie do dnia 31.12.2027 r. (odbior inwestycji przez inwestora).

Przystąpienie przez emitenta do realizacji umowy jest uzależnione od pisemnego polecenia rozpoczęcia prac przekazanego przez inwestora. Wydanie polecenia rozpoczęcia prac uzależnione będzie od spełnienia przez emitenta warunków przewidzianych w umowie. Ostateczny termin na wydanie przez Inwestora polecenia rozpoczęcia wynosi 30 dni od dnia zawarcia umowy.

W przypadku nieprzekazania przez inwestora polecenia rozpoczęcia prac w ww. terminie, Spółka będzie uprawniona do rozwiązania umowy poprzez doręczenie Inwestorowi pisemnego zawiadomienia, dając Inwestorowi możliwość wydania polecenia rozpoczęcia prac w dodatkowym terminie wynoszącym co najmniej 14 dni. W przypadku, gdy inwestor nie wyda polecenia rozpoczęcia prac w terminie określonym w zawiadomieniu wystosowanym przez ONDE, umowa zostanie rozwiązana automatycznie z upływem terminu określonego w zawiadomieniu, a żadna ze stron nie będzie miała żadnych roszczeń wobec drugiej strony z tytułu niewydania polecenia rozpoczęcia prac lub rozwiązania umowy.

Spółka informuje odrębnym raportem bieżącym o otrzymaniu polecenia rozpoczęcia prac lub rozwiązaniu umowy.

Rekomendacja zarządu dotycząca dywidendy (raport bieżący nr 9/2026)

Zarząd Spółki 8 kwietnia 2026 r. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki (dalej: „ZWZ”) Spółki podjęcia uchwały ws. podziału zysku Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Zgodnie z podjętą uchwałą Zarząd rekomenduje ZWZ, aby zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., który wyniósł 27 703 568,92 zł, podzielić w następujący sposób:

16 898 955,29 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (co stanowi 0,31 zł na 1 akcję);

10 804 613,63 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy ONDE.

Ostateczna decyzja w zakresie przeznaczenia zysku netto ONDE za rok obrotowy 2025 podjęta zostanie przez akcjonariuszy na ZWZ, które zostało zwołane na 14 maja 2026 r. (raport bieżący nr 10/2026). W przypadku podziału zysku netto poprzez wypłatę dywidendy, dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy określi ZWZ.

29 kwietnia 2026 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy o wartości 110 mln zł netto na wykonanie robót budowlanych dla magazynu energii (raport bieżący nr 13/2026)

Zarząd Spółki poinformował, że 29 kwietnia 2026 r. ONDE zawarła z polską spółką celową należącą do grupy kapitałowej inwestora z branży OZE umowę na wykonanie prac budowlanych obejmujących stację elektroenergetyczną (z wyłączeniem dostaw transformatorów) oraz towarzyszącą infrastrukturę techniczną niezbędną do realizacji magazynu energii, zlokalizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z wyłączeniem dostaw technologii magazynowania energii.

Wartość zawartej umowy wynosi 110,0 mln zł netto.

Zgodnie z umową prace Spółki mają być wykonane do 22 grudnia 2027 r. (odbior końcowy).

Przystąpienie przez ONDE do realizacji prac było, zgodnie z warunkami umowy, uzależnione od pisemnego polecenia rozpoczęcia prac przekazanego przez inwestora. Spółka otrzymała je 29 kwietnia 2026 r. wraz z podpisaną obustronnie umową. W związku z powyższym ONDE przystąpiła do realizacji umowy.

Podpisy Członków Zarządu

Paweł Przybylski
/Prezes Zarządu/

Paweł Średniawa
/Wiceprezes Zarządu/

Marek Marzec
/Wiceprezes Zarządu/

Bartosz Sobolewski
/Wiceprezes Zarządu/

Toruń, 11 maja 2026 roku