ONDE GROUP



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 R.



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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2025
		Dane niepodlegające przeglądowi	Dane niepodlegające przeglądowi	Dane niepodlegające przeglądowi	Dane niepodlegające przeglądowi
	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Nota 4.2.	Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	568 633	641 181	277 321	268 412
Nota 4.2.; 4.3.	Koszty sprzedanych dóbr i usług	520 718	565 527	255 064	235 259
	Zysk brutto ze sprzedaży	**47 915**	**75 654**	**22 257**	**33 153**
Nota 4.3.	Koszty sprzedaży	7 817	7 730	2 659	2 489
Nota 4.3.	Koszty ogólnego zarządu	38 705	41 356	13 344	12 945
	Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostkach współzależnych	10 985	4 926	10 633	-
	Pozostałe przychody operacyjne	1 679	2 510	743	1 687
	Pozostałe koszty operacyjne	1 256	605	5	274
	Odwrócenie strat/Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	4 215	(1 623)	1 884	255
Nota 4.2.	**Zysk z działalności operacyjnej**	**17 016**	**31 776**	**19 509**	**19 387**
	Udział w stratach netto jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności	(634)	(3 590)	(106)	(113)
	Przychody finansowe	5 453	4 179	2 311	907
	Koszty finansowe	7 821	7 829	2 380	2 897
Nota 4.2.	**Zysk brutto**	**14 014**	**24 536**	**19 334**	**17 284**
Nota 4.4.	Podatek dochodowy	6 433	6 536	7 082	4 215
	Zysk netto za okres obrotowy	**7 581**	**18 000**	**12 252**	**13 069**
	Pozostałe całkowite dochody	(80)	(1)	(49)	(2)
	Całkowity dochód	**7 501**	**17 999**	**12 203**	**13 067**
	Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	**0,14**	**0,33**	**0,22**	**0,24**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		30.09.2026	31.12.2025
		Dane niepodlegające przeglądowi	Dane badane
	AKTYWA	**865 824**	**730 298**
	Wartość firmy	56	56
	Wartości niematerialne	2 022	2 261
	Rzeczowe aktywa trwałe	152 745	161 973
	Udzielone pożyczki	1 606	13 703
	Inwestycje ujmowane metodą praw własności	3	31 532
	Akcje i udziały (Olmex)	38 000	-
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 915	21 064
	Aktywa trwałe	**210 347**	**230 589**
	Zapasy	204 277	155 656
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	1 058	1 099
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	132 890	64 140
Nota 5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	217 695	129 583
Nota 5.1.	Należności z tytułu podatku dochodowego i VAT	7 130	9 827
Nota 5.1.	Pozostałe należności	1 739	3 510
	Udzielone pożyczki	-	2 966
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 327	128 895
	Pozostałe aktywa	5 361	4 033
	Aktywa obrotowe	**655 477**	**499 709**
	PASYWA	**865 824**	**730 298**
Nota 3.1.	Kapitał podstawowy	1 091	1 091
	Kapitał zapasowy	319 787	308 982
	Kapitał rezerwowy	44 154	44 154
	Kapitał z aktualizacji wyceny	(98)	(19)
Nota 3.1.	Zyski zatrzymane	(14 584)	5 540
	Kapitał własny	**350 350**	**359 748**
Nota 3.2.-3.3.	Zadłużenie	133 808	107 886
	Rezerwy	8 037	9 452
	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20 147	20 338
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	14 077	15 662
	Zobowiązania długoterminowe	**176 069**	**153 338**
Nota 3.2.-3.3.	Zadłużenie	14 327	37 016
	Rezerwy	2 350	935
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	12 770	14 534
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	103 626	48 653
Nota 5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	161 599	93 003
Nota 5.2.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego i VAT	22 041	3 146
Nota 5.2.	Pozostałe zobowiązania	22 692	19 925
	Zobowiązania krótkoterminowe	**339 405**	**217 212**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2026 oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2025

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025 r.	**1 091**	**285 932**	**44 154**	**(20)**	**26 518**	**357 675**
Wynik netto za okres	-	-	-	-	18 000	**18 000**
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(6)	-	**(6)**
Łączne całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	**(6)**	**18 000**	**17 994**
Dywidenda	-	-	-	-	(16 899)	**(16 899)**
Przeniesienie wyniku netto z roku poprzedniego na kapitał zapasowy	-	23 050	-	-	(23 050)	**-**
Pozostałe	-	-	-	-	25	**25**
Stan na 30 września 2025 r.	**1 091**	**308 982**	**44 154**	**(26)**	**4 594**	**358 795**
Stan na 1 stycznia 2026 r.	**1 091**	**308 982**	**44 154**	**(19)**	**5 540**	**359 748**
Wynik netto za okres	-	-	-	-	7 581	**7 581**
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(79)	(1)	**(80)**
Łączne całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	**(79)**	**7 580**	**7 501**
Dywidenda	-	-	-	-	(16 899)	**(16 899)**
Przeniesienie wyniku netto z roku poprzedniego na kapitał zapasowy	-	10 805	-	-	(10 805)	**-**
Stan na 30 września 2026 r.	**1 091**	**319 787**	**44 154**	**(98)**	**(14 584)**	**350 350**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2025
		Dane niepodlegające przeglądowi	Dane niepodlegające przeglądowi	Dane niepodlegające przeglądowi	Dane niepodlegające przeglądowi
	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
	Wynik brutto	14 014	24 536	19 334	17 284
Nota 4.2.	Amortyzacja	13 751	11 074	4 614	4 016
	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	1 310	-	1 159	(46)
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(833)	1 900	517	1 220
	Pozostałe korekty niepieniężne	(485)	41	(160)	(173)
	Udział w stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	634	3 590	106	113
	Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostkach współzależnych	(10 985)	(4 926)	(10 633)	-
Nota 4.4.	Zapłacony podatek dochodowy	4 166	(12 384)	1 499	(6)
Nota 5.3.	Zmiana stanu kapitału obrotowego	(20 967)	(37 256)	83 245	13 779
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**605**	**(13 425)**	**99 681**	**36 187**
	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
	Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach współzależnych	504	10 165	-	3
	Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	68 800	22 370	48 114	-
	Wpływy pozostałe	10 658	1 193	9 605	355
	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 923)	(9 282)	(74)	(2 768)
	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(52 237)	(12 456)	(24 387)	(665)
	Wydatki na nabycie udziałów w spółkach	(330)	(5)	-	-
	Wydatki pozostałe	(8 267)	-	(8 267)	-
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**17 205**	**11 985**	**24 991**	**(3 075)**
	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
	Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki	-	2 682	(45 874)	35
	Wpływy pozostałe	-	5	-	-
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia kredytowego - kapitał	(28 740)	(6 057)	(684)	(332)
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia leasingowego - kapitał	(9 279)	(6 317)	(3 192)	(2 548)
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(5 639)	(5 119)	(2 341)	(1 844)
	Wypłata dywidend	(16 899)	(16 899)	-	-
	Wydatki pozostałe	(821)	(434)	(821)	(56)
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(61 378)**	**(32 139)**	**(52 912)**	**(4 745)**
	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	**(43 568)**	**(33 579)**	**71 760**	**28 367**
	Środki pieniężne na początek okresu	**128 895**	**135 525**	**13 567**	**73 579**
	Środki pieniężne na koniec okresu	**85 327**	**101 946**	**85 327**	**101 946**

1. INFORMACJE OGÓLNE ---- 7
1.1. WPROWADZENIE ---- 7
1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ---- 7
1.3. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI: ---- 8
2. KONTRAKTY BUDOWLANE ---- 12
2.1. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH ---- 14
2.2. UZGODNIENIE KWOT Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH ---- 14
3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE ---- 16
3.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM ---- 16
3.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ---- 17
3.3. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU ---- 20
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z WYNIKU ---- 21
4.1. ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW ---- 21
4.2. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE ---- 22
4.3. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY ---- 28
4.4. OPODATKOWANIE ---- 28
4.5. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM ---- 29
4.5.1. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO WALUTOWE ---- 29
4.5.2. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH ---- 29
4.5.3. RYZYKO PŁYNNOŚCI ---- 30
4.5.4. RYZYKO KLIMATYCZNE ---- 30
5. NOTY POZOSTAŁE ---- 31
5.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE ---- 31
5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE ---- 32
5.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ---- 33
5.4. STRUKTURA GRUPY ---- 33
5.5. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO ---- 36

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. WPROWADZENIE

Jednostka Dominująca w Grupie ONDE - 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, Polska: VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.07.2001 r.

Siedziba Spółki ONDE S.A. znajduje się w Toruniu, przy Trasie Prezydenta Władysława Raczkiewicza 1, w Polsce.

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.

Grupa ONDE S.A. należy do Grupy Erbud i jest od niej zależną. Podmiotem kontrolującym Grupę na najwyższym poziomie jest również Erbud S.A. Spółka ONDE S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2021 roku.

1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Stwierdzenie o zgodności z MSSF

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na 30 września 2026 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości podane są w tysiącach (chyba, że zaznaczono inaczej).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem inwestycji w jednostkach współzależnych wycenionych metodą praw własności.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stosowane są takie same zasady rachunkowości i metody kalkulacji jak w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 13 listopada 2026 r.

Kontynuacja działalności

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

Wpływ konfliktu w Ukrainie

W roku 2026 wpływ wojny w Ukrainie pozostał mniej odczuwalny na procesy gospodarcze niż w latach poprzednich. Mimo, że sytuacja pozostaje pod kontrolą, to nadal wymusza na Grupie działanie w szybko zmieniającym się otoczeniu. Wśród negatywnych skutków wojny najbardziej znaczący dla Grupy jest wzrost kosztów materiałów oraz kosztów pracowniczych.

Grupa 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, paliw oraz potencjalne ryzyko walutowe. Istnieje możliwość zakłóceń w łańcuchach dostaw komponentów wykorzystywanych w realizowanych projektach. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego 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, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Grupa klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując hierarchię wartości godziwej odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny, zgodną z zapisami MSSF 13. Na poszczególne dni bilansowe Grupa 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 dominująca prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"). Walutą funkcjonalną Grupy 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.

W szczególności dotyczy to różnic kursowych (dodatnich i ujemnych) naliczonych do dnia oddania do używania środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych, powstałych od zobowiązań w walutach obcych zaciągniętych na finansowanie tych inwestycji. Różnice te korygują cenę nabycia lub koszt wytworzenia tych 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie w 2026 r.:

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

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) Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych

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.

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

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

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

a) MSSF 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.

Grupa dokonała wstępnej analizy wpływu MSSF 18 na jej przyszłe sprawozdania finansowe. Przygotowano harmonogram prac nad dostosowaniem ich układu do nowych wymagań. Plany te zakładają przekształcenie danych porównawczych oraz dostosowanie raportów wewnętrznych w drugiej połowie 2026 roku.

Opublikowane standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian, które na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

b) 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 uwzględnia wszystkie aktualizacje standardów MSSF, które będą obowiązywać od 1 stycznia 2027 r., czyli daty wejścia w życie MSSF 19.

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

c) 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 uwzględnia wszystkie aktualizacje standardów MSSF, które będą obowiązywać od 1 stycznia 2027 r., czyli daty wejścia w życie MSSF 19.

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

d) 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. Grupa może zdecydować się na ich wcześniejsze zastosowanie.
Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

e) 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).

1. INFORMACJE OGÓLNE

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

Grupa podpisuje umowy w cenach zryczałtowanych (stałych) na realizację kontraktów budowlanych głównie w zakresie budowy farm wiatrowych, farm fotowoltaicznych, magazynów energii, budowy i remontów dróg. Niektóre umowy z Klientami zawierają również element zmienny wynagrodzenia w postaci kar, które mogą być nałożone na Grupę, np. w przypadku opóźnień realizacji kontraktu.

Element zmiennego wynagrodzenia koryguje cenę transakcji oraz kwotę ujmowanych przychodów, tj. Grupa 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. Grupa 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 wynagrodzenia zmiennego Grupa korzysta z metody wartości oczekiwanej do oszacowania przychodów z tytułu roszczeń. Historycznie, Grupa 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 Grupę, we wszystkich umowach o roboty budowlane Grupa identyfikuje tylko jeden obowiązek świadczenia, do którego alokowana jest cała wartość wynagrodzenia.

Przychody i koszty z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych Grupa rozpoznaje w czasie w miarę postępu stopnia wykonywanych prac. Grupa dokonuje pomiaru stopnia wykonania kontraktu stosując metodę opartą na 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 zaawansowania prac w oparciu o stosunek rozpoznanych na danym kontrakcie kosztów do całkowitego budżetu kosztów przygotowanego dla danego kontraktu. Od otrzymanej w ten sposób wielkości Grupa odlicza przychody, które wpłynęły na wynik finansowy w latach ubiegłych, uzyskując przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych dotyczące bieżącego okresu. Zmiana szacowanego stopnia zaawansowania umowy stanowi korektę szacunków księgowych i wpływa na przychody bieżącego okresu.

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

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonej usługi (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 metodą stopnia zaawansowania) 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 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, 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 rozpoznanym 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 z Grupą zatrzymują część zapłat jako gwarancje dobrego wykonania umowy. Kwoty te ujmowane są „Należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje" i podlegają zwrotowi najczęściej po zakończeniu projektu lub po zakończeniu okresu gwarancji.

Grupa 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

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

są w koszty danego okresu w pełnej wartości prognozowanej straty na danym kontrakcie i są wykazywane w bilansie w linii „Rezerwy".

Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy Grupa 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. Grupa 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 Grupa angażuje podwykonawców. W odniesieniu do prac wykonywanych przez podwykonawców Grupa 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 Grupę części zapłat wobec podwykonawców z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy Grupa ujmuje w pozycji „Zobowiązania wobec podwykonawców – kaucje".

W przypadku niektórych kontraktów budowlanych realizowanych w ramach wspólnych porozumień umownych, w których Grupa jest liderem konsorcjum lub zlecenia, Grupa oceniła, iż występuje w charakterze pośrednika w odniesieniu do prac wykonanych przez drugiego wspólnika, a które Grupa jako lider fakturuje na rzecz zamawiającego. Grupa 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 Grupa 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 Grupa pełni rolę lidera, nie występują opisane powyżej opłaty i prowizje, stąd w Grupie nie powstaje przychód z tyt. prowizji za fakturowanie na rzecz klienta prac wykonanych przez drugiego konsorcjanta. Grupa 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, Grupa 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 Grupę 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 powyżej 12 miesięcy od momentu wykonania prac. Zawierane 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.

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 Grupy 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 Grupę systemie wewnętrznym od razu po tym, jak zostaną wynegocjowane przez Grupę z klientem.

Dla realizowanych kontraktów budowlanych, wzrost/spadek całkowitych budżetowanych kosztów powoduje odpowiednio spadek/wzrost przychodu rozpoznanego narastająco w księgach Grupy 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 Grupie 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.

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

2.1. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025
	Kontrakty w okresie	Kontrakty w okresie
Kwoty ujęte w okresie		
Przychody z tytułu umów o budowę	555 541	623 509
Koszty z tytułu umów o budowę	512 142	555 283
Wynik przed ujęciem i rozliczeniem przyszłych strat	**43 399**	**68 226**
Utworzenie rezerw na przyszłe straty	386	83
Wynik brutto	**43 013**	**68 143**
Marża zysku brutto		
bez uwzględnienia rezerw	8%	11%
z uwzględnieniem rezerw	8%	11%

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

2.2. UZGODNIENIE KWOT Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

	30.09.2026	31.12.2025
Przychody z tytułu niezakończonych umów o budowę narastająco	1 522 616	2 147 388
Kwoty zafakturowane do klientów narastająco (bez zaliczek)	1 414 073	2 111 781
Saldo rozliczeń z tytułu niezakończonych kontraktów budowlanych	**108 543**	**35 607**
w tym:		
(1)Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych brutto	135 226	70 975
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu kontraktów budowlanych	(2 336)	(1 459)
(1a)Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych netto	132 890	69 516
(2) Zobowiązania z tytułu zafakturowanych niewykonanych prac budowlanych	26 683	35 368
(3)Zobowiązania z tytułu wymagalnych niezafakturowanych przez podwykonawców prac budowlanych	-	2 500
Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych (1+2+3)	**108 543**	**33 107**
w tym:		
Wycena kontraktów budowlanych – rozliczenie sald (1a)	132 890	69 516
Wyłączenie dotyczące zaliczek otrzymanych	-	(5 376)
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	**132 890**	**64 140**
Wycena kontraktów budowlanych - rozliczenie sald (2+3)	26 683	37 868
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - zaliczki otrzymane	76 943	10 785
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	**103 626**	**48 653**

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

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 odchyleń +/- 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.

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 na 30.09.2026 r. wynosił 2,56% oraz na 31.12.2025 r. wynosił 2,22%. 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

3.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Kapitał podstawowy obejmuje akcje zwykłe i jest wykazywany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem Grupy 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 Grupy.

Kapitał zapasowy Grupy tworzony jest zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych oraz decyzjami akcjonariuszy. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi. Na dzień 30.09.2026 r. wynosił on 102 995 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.

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

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

Kapitał podstawowy

Na 30 września 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%

Erbud S.A. jest podmiotem sprawującym kontrolę nad Grupą Onde, jednak żaden z akcjonariuszy Erbud S.A. nie sprawuje samodzielnej kontroli nad Spółką i Grupą Erbud.

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 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025
Zysk netto	7 581	18 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	54 512 759	54 512 759
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	**0,14**	**0,33**

3.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

	30.09.2026	31.12.2025
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	84 114	51 472
Pożyczki	252	1 056
	84 366	52 528
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	3 052	26 051
Pożyczki	490	428
	3 542	26 479
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	**87 908**	**79 007**

Kredyty wykazane jako długoterminowe i krótkoterminowe oprocentowane są stopą WIBOR ON, 1M lub 3M + marża od 1,5pp do 2,4pp. Pożyczki oprocentowane są stopą WIBOR 3M + marża 2,5pp – 2,6pp oraz stałą stopą 8,76%.

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.

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 2,6%). Wartość godziwa kredytów i pożyczek długoterminowych wycenianych w koszcie zamortyzowanym jest klasyfikowana do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

Kowenanty

W 5 wielocelowych umowach kredytowych zawartych przez jednostkę dominującą w Grupie ONDE, czyli ONDE S.A., których stroną obok Spółki jest również ERBUD S.A. kowenanty finansowe są testowane w oparciu skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy ERBUD.

Ze względu na odpisy urealniające wartości aktywów związanych z segmentem modułowym w Grupie Erbud oraz zawiązane rezerwy na spodziewane koszty związane z zakończeniem działalności w tym segmencie zostały naruszone kowenanty finansowe zawarte w umowach z instytucjami finansowymi wg danych finansowych na dzień 30 września 2026 roku. Erbud S.A. podjęła rozmowy z bankami mające na celu uzyskanie zgód na złamanie kowenantów bądź odmienny sposób ich kalkulacji wyłączający straty związane z segmentem modułowych zreklasyfikowanym do działalności zaniechanej.

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

Do czasu zatwierdzenia sprawozdania sporządzonego na dzień 30 września 2026 Erbud S.A. otrzymała informacje o wyrażeniu zgód przez wszystkie instytucje finansowe w postaci aneksów do umów kredytowych lub zgód na odstąpienie od konsekwencji naruszenia kowenantu.

Na dzień 30 września 2026 roku powyższa sytuacja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ONDE, ponieważ wszystkie kredyty były prezentowane jako krótkoterminowe ze względu na ich charakter. Wyjątek stanowi kredyt udzielony w formule project finance oparty na wynikach spółki działającej w segmencie OZE, którego prezentacja jako długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytów jest oparta na wynikach spółki Park Lewałd Sp. z o.o.

Zgodnie z aktualnymi uzgodnieniami z kredytodawcami 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 (z wyjątkiem jednego z banków, który utrzymał wskaźnik 1,2, ale aktywa i zobowiązania obrotowe pomniejsza o wpływ segmentu modułów)

- kapitalizacja – nie mniej niż 15% (z wyjątkiem jednego z banków, który utrzymał wskaźnik 20% wprowadzając jednocześnie korekty do formuły wyliczenie korygujące odpowiednie wartości o wpływ segmentu modułów)

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.

EBITDA - oznacza wynik operacyjny za ostatnie 12 miesięcy powiększony o amortyzację z wyłączeniem:

- EBITDA generowanej z własnych inwestycji w odnawialne źródła energii,
- zdarzeń o charakterze jednorazowym związanych ze sprzedażą lub likwidacją segmentu budownictwa modułowego w okresie II kwartał 2026 - I kwartał 2027 r.

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 tytuły 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 30.09.2026 r. kowenanty przyjęły następujące wartości:
- rentowność EBITDA – 4,37%
- dług/EBITDA – 1,40
- płynność bieżąca – 1,17
- kapitalizacja – 15,7%

Wskaźniki wyliczane w indywidualny sposób opisany powyżej zostały także spełnione.

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

Wartości wskaźników zaprezentowane powyżej zostały ustalone zgodnie ze zmodyfikowanym sposobem kalkulacji uzgodnionym z instytucjami finansowymi, uwzględniającym wyłączenie skutków związanych z segmentem budownictwa modułowego.

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

Wieloproduktowa umowa kredytowa
- płynność bieżąca – nie niżej niż 1,2
- rentowność EBITDA – nie mniej niż 1%
- dług netto/EBITDA – nie wyższy niż 2,5
- kapitalizacja – nie mniej niż 20%

Umowa kredytu aktywizacyjnego
-dług netto/EBITDA- nie wyższy niż 3,0
-kapitalizacja nie mniej niż 30 %

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.

EBITDA – rozumiana jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, pomniejszony o wynik na działalności operacyjnej związanej z inwestycjami w odnawialne źródła energii oraz amortyzację związaną z inwestycjami w odnawialne źródła energii, z zastrzeżeniem, że roczna EBITDA liczona będzie narastająco za ostatnie 12 miesięcy.

Płynność bieżąca – wskaźnik liczony jako stosunek aktywów krótkoterminowych (obrotowych) do zobowiązań krótkoterminowych;.

Rentowność EBITDA – wskaźnik liczony jako stosunek EBITDA do przychodów ze sprzedaży, przy czym:
- licznik stanowi wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, pomniejszony o wynik na działalności operacyjnej związanej z inwestycjami w odnawialne źródła energii oraz amortyzację związaną z inwestycjami w odnawialne źródła energii,
- a mianownik przychody ze sprzedaży pomniejszone o przychody ze sprzedaży związane z inwestycjami w odnawialne źródła energii;

Wskaźnik kapitałów własnych (kapitalizacja) - rozumiany jako stosunek kapitałów własnych do sumy aktywów;

Współczynnik Długu netto do EBITDA – oznacza stosunek Długu netto do EBITDA.

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 30.09.2026 kowenanty przyjęły następujące wartości:

- płynność bieżąca – 1,93
- rentowność EBITDA – 4,5%
- dług/EBITDA – (0,85)
- kapitalizacja – 40,5%

3.3. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU

Okres		30.09.2026 Wartość nominalna minimalnych opłat	31.12.2025 Wartość nominalna minimalnych opłat
Do 1 roku	Krótkoterminowe	14 919	14 131
Powyżej roku	Długoterminowe	70 772	77 447
Niezdyskontowane płatności leasingowe		**85 691**	**91 578**
Przyszłe koszty z tytułu leasingu		25 464	25 683
Wartość bieżąca minimalnych opłat		**60 227**	**65 895**
Do 1 roku	Krótkoterminowe	10 785	10 537
Powyżej roku	Długoterminowe	49 442	55 358

Główną pozycję środków trwałych w leasingu stanowią prezentowane zgodnie z MSSF 16 powierzchnie biurowe wynajmowane dla nowej siedziby ONDE w Toruniu. Kolejną istotną pozycją są środki transportu w leasingu oraz prezentowany zgodnie z MSSF 16 dzierżawa gruntów w spółkach celowych.

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 Grupy 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 osiągane przez Grupę po eliminacji wpływu podatku dochodowego, kosztów i przychodów finansowych oraz skorygowany o udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności 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, skorygowany o udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności

Grupa definiuje EBIT jako zysk po opodatkowaniu (wynik netto), powiększony o obciążenia z tytułu podatku dochodowego, koszty finansowe i pomniejszony o przychody finansowe, skorygowany o udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności

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

	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Zysk netto za okres obrotowy	**7 581**	**18 000**
Podatek dochodowy	6 433	6 536
Zysk brutto	**14 014**	**24 536**
Udział w stratach netto jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności	(634)	(3 590)
Koszty finansowe	7 821	7 829
Przychody finansowe	5 453	4 179
EBIT	**17 016**	**31 776**
Amortyzacja	13 751	11 074
EBITDA	**30 767**	**42 850**
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	568 633	641 181
Marża EBIT	3%	5%

4.2. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

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

- budownictwo drogowo-inżynieryjne (realizacja kontraktów w obszarze infrastruktury drogowej oraz produkcji pomocniczej);
- budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii (realizacja kontraktów dla branży fotowoltaicznej oraz farm wiatrowych; budowa magazynów energii, 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);
- wytwarzanie i sprzedaż energii z OZE.

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 Grupy. Zarząd Grupy 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 30 września 2026 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego brak jest zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miałyby istotny wpływ na segmenty sprawozdawcze.

Grupa posiada dwóch kontrahentów, od których pochodzi więcej niż 10% ogółu przychodów. Suma przychodów pozyskanych od kontrahentów oscyluje w granicach kwoty 212 336 mln i odnosi się do segmentu OZE.

Główne informacje dotyczące segmentów w okresach sprawozdawczych

Grupa prowadzi działalność w Polsce i za granicą.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026			Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025		
	Kraj (Polska)	**Zagranica**	**Razem**	**Kraj (Polska)**	**Zagranica**	**Razem**
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	567 340	1 293	**568 633**	641 181	-	**641 181**
Przychody rozpoznawane w czasie	554 248	1 293	**555 541**	623 509	-	**623 509**
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	13 092	-	**13 092**	17 672	-	**17 672**
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192 826	-	**192 826**	190 977	-	**190 977**

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026					Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025				
	Budownictwo Drogowo-inżynieryjne	Wytwarzanie i sprzedaż energii z OZE	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem	Budownictwo Drogowo-inżynieryjne	Wytwarzanie i sprzedaż energii z OZE	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	73 190	7 574	487 336	533	**568 633**	77 744	6 512	551 131	5 794	**641 181**
Przychody rozpoznawane w czasie	73 190	7 574	480 010	348	**561 122**	77 744	6 512	547 589	-	**631 845**
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	-		7 326	185	**7 511**	-	-	3 542	5 794	**9 336**

Wszystkie kontrakty budowlane zawierane są w cenach stałych (zryczałtowanych) z elementem zmiennym w postaci ewentualnych kar w przypadku nieterminowego wykonania prac oraz uprawdopodobnionych roszczeń do inwestorów.

W segmentach Budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii (OZE) oraz segmencie drogowo-inżynieryjnym 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 Budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii (OZE) przychody ze sprzedaży spółek zależnych zajmujących się produkcją energii rozpoznane są zazwyczaj w momencie zapłaty ceny. W przypadku, gdy cena zawiera element zmienny, uzależniony od spełnienia warunków, Grupa każdorazowo dla danego warunku określa prawdopodobieństwo zmaterializowania się go w określonym terminie, a element zmienny wynagrodzenia jest rozpoznawany w przychodzie jedynie w sytuacji, kiedy prawdopodobieństwo realizacji warunku jest bardzo wysokie.

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, s 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.

.

					Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026
	Budownictwo Drogowo-inżynieryjne	Wytwarzanie i sprzedaż energii z OZE	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	73 190	7 574	487 336	533	**568 633**
Przychody ze sprzedaży razem	**73 190**	**7 574**	**487 336**	**533**	**568 633**
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy					
Koszt własny sprzedaży	77 847	3 928	438 557	386	**520 718**
Marża na sprzedaży - wynik segmentu	(4 657)	3 646	48 779	147	**47 915**
Marża na sprzedaży %	-6%	48%	10%	28%	**8%**
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(7 038)	(506)	(35 812)	1 472	**(41 884)**
Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce współzależnej			10 985		**10 985**
Wynik segmentu – EBIT	**(11 695)**	**3 140**	**23 952**	**1 619**	**17 016**
Marża EBIT	-16%	41%	5%	304%	**3%**
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności			(634)		**(634)**
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)					**(2 368)**
Wynik brutto					**14 014**
Podatek dochodowy					**6 433**
Wynik netto					**7 581**
Amortyzacja	3 623	2 543	7 585	-	**13 751**
Wynik segmentu – EBITDA	**(8 072)**	**5 683**	**31 537**	**1 619**	**30 767**

					Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025
	Budownictwo Drogowo-inżynieryjne	**Wytwarzanie i sprzedaż energii z OZE**	**Segment Odnawialnych Źródeł Energii**	**Segment pozostały**	**Razem działalność kontynuowana**
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	77 744	6 512	551 131	5 794	**641 181**
Przychody ze sprzedaży razem	**77 744**	**6 512**	**551 131**	**5 794**	**641 181**
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy					
Koszt własny sprzedaży	80 659	3 090	477 580	4 198	**565 527**
Marża na sprzedaży - wynik segmentu	(2 915)	3 422	73 551	1 596	**75 654**
Marża na sprzedaży %	-4%	53%	13%	28%	**12%**
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(5 425)	(711)	(43 349)	681	**(48 804)**
Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce współzależnej			4 926		**4 926**
Wynik segmentu – EBIT	**(8 340)**	**2 711**	**35 128**	**2 277**	**31 776**
Marża EBIT	-11%	42%	6%	39%	**5%**
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności			(3 590)		**(3 590)**
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)					**(3 650)**
Wynik brutto					**24 536**
Podatek dochodowy					**6 536**
Wynik netto					**18 000**
Amortyzacja	2 124	1 971	6 979		**11 074**
Wynik segmentu – EBITDA	**(6 216)**	**4 682**	**42 107**	**2 277**	**42 850**

					Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2026
	Budownictwo Drogowo-inżynieryjne	Wytwarzanie i sprzedaż energii z OZE	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	30 594	3 249	243 130	348	277 321
Przychody ze sprzedaży razem	**30 594**	**3 249**	**243 130**	**348**	**277 321**
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy					
Koszt własny sprzedaży	32 893	1 272	220 545	354	**255 064**
Marża na sprzedaży - wynik segmentu	(2 299)	1 977	22 585	(6)	**22 257**
Marża na sprzedaży %	-8%	61%	9%	2%	8%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(410)	(168)	(13 673)	870	**(13 381)**
Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce współzależnej			10 633		**10 633**
Wynik segmentu – EBIT	**(2 709)**	**1 809**	**19 545**	**864**	**19 509**
Marża EBIT	-9%	56%	8%		**7%**
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności			(106)		**(106)**
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)					**(69)**
Wynik brutto					**19 334**
Podatek dochodowy					**7 082**
Wynik netto					**12 252**
Amortyzacja	1 158	835	2 621	-	**4 614**
Wynik segmentu – EBITDA	**(1 551)**	**2 644**	**22 166**	**864**	**24 123**

	Budownictwo Drogowo-inżynieryjne	Wytwarzanie i sprzedaż energii z OZE	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2025 Razem działalność kontynuowana
Przychody razem					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	35 811	2 515	227 840	2 246	**268 412**
Przychody ze sprzedaży razem	**35 811**	**2 515**	**227 840**	**2 246**	**268 412**
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy					
Koszt własny sprzedaży	37 105	1 185	195 381	1 588	**235 259**
Marża na sprzedaży	(1 294)	1 330	32 459	658	**33 153**
Marża na sprzedaży %	-4%	53%	14%	29%	**12%**
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(1 396)	(110)	(12 770)	510	**(13 766)**
Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce współzależnej			-		**-**
Wynik segmentu – EBIT	**(2 690)**	**1 220**	**19 689**	**1 168**	**19 387**
Marża EBIT	-8%	49%	9%	52%	**7%**
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności			(113)		**(113)**
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)					**(1 990)**
Wynik brutto					**17 284**
Podatek dochodowy					**4 215**
Wynik netto					**13 069**
Amortyzacja	740	822	2 454	-	**4 016**
Wynik segmentu – EBITDA	**(1 950)**	**2 042**	**22 143**	**1 168**	**23 403**

4.3. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2026	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2025
Usługi obce	240 876	257 623	116 625	88 935
w tym usługi obce od podwykonawców	127 903	171 656	69 666	67 682
Zużycie materiałów i energii	242 741	271 935	123 387	134 421
Koszty świadczeń pracowniczych	68 952	67 514	25 043	22 367
Amortyzacja	13 751	11 074	4 614	4 016
Podatki i opłaty	2 550	3 736	841	1 131
Pozostałe koszty rodzajowe	1 721	1 878	110	(803)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	456	1 047	288	440
Koszty według rodzaju razem	**571 047**	**614 807**	**270 908**	**250 507**
Zmiana stanu sald z wyceny kontraktów	(3 807)	(194)	159	186
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(7 817)	(7 730)	(2 659)	(2 489)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(38 705)	(41 356)	(13 344)	(12 945)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	**520 718**	**565 527**	**255 064**	**235 259**

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, Grupa 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 przejściowych 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.

Grupa 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 Grupy oraz ich wpływ na odzyskiwalność aktywów.

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 Grupy.

Grupa 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 Grupy tymi regulacjami w dającej się przewidzieć przyszłości.

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025
Wynik brutto przed opodatkowaniem	**14 014**	**24 536**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%	**2 663**	**4 662**
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	231	-
Nadwyżka przychodów nieopodatkowanych nad kosztami niebędącymi kosztami uzyskania przychodów	3 539	-
Nadwyżka kosztów niebędących kosztami uzyskania przychodów nad przychodami niepodatkowymi/(Nadwyżka przychodów niepodatkowych nad kosztami niebędącymi kosztami uzyskania przychodów).	-	1 874
Podatek wykazany w wyniku finansowym	**6 433**	**6 536**
Podatek bieżący	1 284	50
Podatek odroczony	5 149	6 486
Efektywna stopa podatkowa	**45,91%**	**26,64%**

Główną przyczyną wzrostu efektywnej stopy podatkowej z 26,64% do 45,91% są straty w spółkach należących do grupy kapitałowej. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są w większości spółkami celowymi na różnym etapie rozwoju w związku z czym nie generują na razie przychodów podlegających opodatkowaniu. W związku z wczesną fazą rozwoju nie ma podstaw do rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego ze stratami podatkowymi.

4.5. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa 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 Grupy.

4.5.1.RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO WALUTOWE

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupa zawiera przede wszystkim kontrakty budowlane kwotowane w walucie krajowej (PLN), sporadycznie zawierane są kontrakty dwuwalutowe (w PLN i EUR). Natomiast kontrakty w segmencie zagranica denominowane są w walutach obcych.

Niemniej, w odniesieniu do należności i zobowiązań wynikających z zawartych umów na zakupy materiałów, z tytułu których nastąpią płatności w EUR oraz w odniesieniu do udzielonych pożyczek denominowanych w EUR Grupa narażona jest na ryzyko walutowe.

4.5.2.RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę z zadłużenia, tj. kredytów bankowych i pożyczek (Nota 3.2.) oraz leasingu (Nota 3.3.).

Ponadto Grupa alokuje 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 Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Natomiast oprocentowane według stopy stałej (udzielane pożyczki) naraża Grupę na ryzyko

zmiany wartości godziwej, niemniej jednak ze względu na fakt, iż Grupa nie wycenia tych pozycji do wartości godziwej, wpływ ten nie jest odzwierciedlany w sprawozdaniu finansowym.

Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej.

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 Grupie nie występuje istotna 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.

4.5.3.RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji.

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

4.5.4.RYZYKO KLIMATYCZNE

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

5. NOTY POZOSTAŁE

5.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

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

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, ujmowane są w wartości nominalnej, tj. według kwot pierwotnie zafakturowanych. Należności z tytułu dostaw i usług utrzymywane są w celu ściągnięcia oraz spełniają test SPPI, w związku z czym na dzień bilansowy pozycje te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego wyliczonego przy zastosowaniu modelu strat oczekiwanych.

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, Grupa 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.

Grupa dokonuje grupowania należności handlowych w portfele o podobnym ryzyku kredytowym, w szczególności według rodzaju kontrahenta oraz charakteru transakcji. Dla wyodrębnionych portfeli stosowane są odrębne parametry szacowania oczekiwanych strat kredytowych. 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 Grupa 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.

	30.09.2026			31.12.2025		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług	225 296	7 601	217 695	144 797	15 214	129 583
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	384	-	384	2 961	-	2 961
Należności z tytułu podatku VAT	6 746	-	6 746	6 866	-	6 866
Pozostałe należności	1 739	-	1 739	3 510	-	3 510
Razem	**234 165**	**7 601**	**226 564**	**158 134**	**15 214**	**142 920**

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025
Odpisy aktualizujące na początek okresu	**15 214**	**6 629**
Utworzenie odpisów indywidualnych	2 558	6 123
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów wg matrycy odpisów	(5 450)	3 254
Odwrócenie odpisów indywidualnych	(4 721)	(792)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu, w tym:	**7 601**	**15 214**
Odpis wyliczony na bazie matrycy	-	5 450
Odpis indywidualny	7 601	9 764
Razem	**7 601**	**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

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**161 599**	**93 003**
w tym od podmiotów powiązanych	2 153	4 657
Zobowiązania budżetowe z tytułu:	**22 041**	**3 146**
podatku od towarów i usług	22 041	2 977
podatku dochodowego od osób prawnych	-	169
Pozostałe zobowiązania	**22 692**	**19 925**
z tytułu wynagrodzeń	4 268	4 955
rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 240	48
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 397	4 360
pozostałe podatki	3 031	4 345
inne	9 756	6 217
Razem	**206 332**	**116 074**

5.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Zmiana stanu w sprawozdaniu przepływów pieniężnych 01.2026-09.2026	Zmiana stanu w sprawozdaniu przepływów pieniężnych 01.2025-09.2025
Zmiana stanu rezerw	-	421
Zmiana stanu zapasów, z wyjątkiem projektów OZE	**(48 621)**	5 678
Zmiana stanu należności	**(83 603)**	(60 399)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	**115 377**	70 179
Zmiana stanu pozostałych aktywów	**(13 777)**	(2 066)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	**(1 328)**	(51 069)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	**(31 952)**	**(37 256)**

5.4. STRUKTURA GRUPY

Struktura Grupy

Na dzień 30 września 2026 roku w skład Grupy wchodzi Jednostka dominująca ONDE S.A., jednostki zależne oraz jednostki współzależne, konsolidowane metodą pełną i metodą praw własności.

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

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

Rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.

Na datę objęcia kontroli, Grupa ustala, czy jednostka nad którą objęto kontrolę stanowi przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF3 czy grupę aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia.

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

W przypadku transakcji nabycia aktywów nie stanowiącej nabycia przedsięwzięcia, cenę nabycia alokuje się do poszczególnych nabytych składników aktywów na bazie ich relatywnych wartości godziwych. Koszty transakcyjne

podlegają ujęciu w wartości początkowej nabytych aktywów trwałych. W transakcji nabycia aktywów nie powstaje wartość firmy.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status jednostki stowarzyszonej.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej, stosuje się wymogi MSR 28.W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów" jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Szczegółowe informacje na temat struktury Grupy zawarte zostały w poniższych tabelach

.

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	30.09.2026	31.12.2025
	Udziały posiadane bezpośrednio				
1	WTL 20 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
2	WTL 40 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
3	WTL 80 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
4	WTL 100 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
5	WTL 120 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
6	WTL 130 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
7	WTL 140 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
8	WTL 150 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
9	WTL 160 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
10	WTL 170 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
11	IDE PROJEKT SP. Z O.O.	Toruń	usługi projektowe	**100,00%**	100,00%
12	ELEKTROWNIA DE PVPL 22 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
13	WTL 270 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
14	WTL 210 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
15	WTL 50 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
16	PARK SŁONECZNY CIECHANÓW SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
17	PARK LEWAŁD SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
18	FW GUMIENICE SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
19	DEVOZE SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
20	PV KADŁUBIA 2 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
21	PV SZCZEPANÓW SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
22	ONDE GmbH	Niemcy, Düsseldorf	rozwój działalności wykonawczej w OZE	**100,00%**	100,00%
23	FARMA FOTOWOLTAICZNA ŻABÓW SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
24	ONDE DEV 1 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%

25	ONDE DEV 3 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
26	ONDE DEV 4 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
27	ONDE DEV 5 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
28	ONDE DEV 6 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
29	ONDE ENERGY SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
30	ONDE DEV 8 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
31	WINDIFY SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
32	ONDE DEV 9 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
33	ONDE DEV 10 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
34	ONDE DEV 11 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
35	ONDE DEV 12 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
36	ONDE DEV 13 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
37	ONDE DEV 14 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
38	ONDE ROMANIA SRL	Bucharest	odnawialne źródła energii	**100,00%**	100,00%
39	KWE SP. Z O.O.	Warszawa	odnawialne źródła energii	**0,00%**	50,00%
40	SOLAR KAZIMIERZ BISKUPI SP. Z O.O. (dawniej NEO SOLAR KAZIMIERZ BISKUPI SP. Z O.O.)	Warszawa	odnawialne źródła energii	**0,00%**	50,00%
41	ONDE DEV 2 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**50,00%**	50,00%
42	PRZEDSIĘBIORSTWO BADAWCZO-WDROŻENIOWE OLMEX S.A.	Wójtowo	energetyka	**100,00%**	0,00%

W dniu 30 września spółka ONDE S.A. nabyła 100% akcji w spółce Przedsiębiorstwo Badawczo - Wdrożeniowe OLMEX S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) ONDE S.A. nabyte akcje zostały ujęte w aktywach trwałych jako „Akcje i udziały (Olmex)". W ocenie Zarządu Grupy mimo nabycia akcji w dniu 30 września 2026 roku kontrola nad spółkę Grupa objęła 1 października w związku z zapisami przyrzeczonej umowy nabycia akcji oraz powołaniem nowych organów spółki. Przedsiębiorstwo Badawczo - Wdrożeniowe OLMEX S.A. zostanie włączone do konsolidacji Grupy od dnia 1 października 2026 roku.

5.5. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

7 października 2026 r. Spółka poinformowała o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w odniesieniu do działalności Grupy w segmencie drogownictwa.

21 października 2026 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu polecenia rozpoczęcia prac dla umowy o wartości ok. 47,7 mln zł netto na wykonanie robót budowlanych dla farmy wiatrowej.

W nawiązaniu do raportu bieżącego z dnia 29 września 2026 r. dotyczącego zawarcia przez konsorcjum firm ONDE S.A. (lider konsorcjum) oraz P&Q sp. z o.o. (członek konsorcjum) umowy na roboty budowlane dla farmy wiatrowej zlokalizowanej w Polsce o łącznej wartości 47,7 mln zł netto, gdzie rozpoczęcie prac uzależnione było od przekazania przez inwestora stosownego pisemnego polecenia rozpoczęcia prac, Zarząd Emitenta informuje, że konsorcjum otrzymało od inwestora pisemne polecenie rozpoczęcia prac i przystępuje do realizacji umowy.

Wartość wynagrodzenia należnego ONDE z tytułu realizacji umowy wyniesie ok. 25,2 mln zł netto.

30 października 2026 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie od Pawła Średniawy – Wiceprezesa Zarządu ONDE S.A., w którym złożył on swoją rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta ze skutkiem na dzień 31 października 2026 r.

Tym samym skład Zarządu Spółki od dnia 1 listopada 2026 r. przedstawia się następująco:

- Paweł Przybylski – Prezes Zarządu,
- Marek Marzec – Wiceprezes Zarządu,
- Bartosz Sobolewski – Wiceprezes Zarządu.

30 października 2026 r. Spółka poinformowała o wyborze ofert ONDE na wykonanie dwóch magazynów energii o łącznej wartości 129,8 mln zł. Zawarcie umów planowane jest w IV kwartale 2026 r.
W nawiązaniu do ww. raportu, dnia 13 listopada 2026 r. Spółka podpisała dwie umowy na wykonanie kompleksowych prac w formule BoS (bez dostawy technologii magazynowej oraz transformatora WN) dla dwóch magazynów energii położonych w Polsce z dwoma polskimi spółkami celowymi należącymi do grupy kapitałowej inwestora z branży OZE.
Łączna wartość zawartych Umów wynosi 129,8 mln zł netto.

9 listopada 2026 r. Spółka poinformowała o zawarciu przez spółkę zależną Przedsiębiorstwo Badawczo-Wdrożeniowe OLMEX S.A. umowy o wartości 23,6 mln zł netto z PSE S.A. oraz przekazała informację o łącznej wartości umów zawartych przez OLMEX S.A. z PSE S.A. w roku kalendarzowym.
Jednocześnie Spółka poinformowała, że w związku z zawarciem umowy łączna wartość umów zawartych przez OLMEX z PSE w okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia publikacji niniejszego raportu bieżącego wynosi ok. 132,4 mln zł netto.

13 listopada 2026 r. Spółka poinformowała o zawarciu listu intencyjnego w sprawie rozwoju projektów OZE (raport bieżący 53/2026).
Zarząd ONDE, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 34/2022 z dnia 23 czerwca 2022 r. dotyczącego przeglądu opcji strategicznych w zakresie rozwoju portfela projektów w obszarze energetyki odnawialnej, poinformował, że 13 listopada 2026 r. ONDE zawarła z TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej także jako: „TZE") list intencyjny dotyczący zamiaru realizacji przez strony wspólnego przedsięwzięcia związanego z rozwojem projektów odnawialnych źródeł energii. List Intencyjny ma niewiążący charakter i nie zobowiązuje Stron do finalizacji transakcji ani zawarcia żadnej z powyższych umów.

13 listopada 2026 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy o wartości ok. 17,8 mln euro netto na realizację farmy wiatrowej na terenie Litwy.
ONDE zawarła z litewską spółką celową należącą do grupy kapitałowej inwestora z branży OZE umowę na wykonanie robót budowlanych i projektowych dla farmy wiatrowej zlokalizowanej na terenie Litwy o łącznej wartości 17,8 mln euro netto. Zgodnie z umową, prace mają być wykonane w latach 2026–2028.

Podpisy Członków Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Piotr Przybylski
Data: 2026.11.13 15:48:30 CET

Paweł Przybylski
/Prezes Zarządu/

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Bartosz Sobolewski
Data: 2026.11.13 15:56:13 CET

Bartosz Sobolewski
/Wiceprezes Zarządu/

Cyfrowo podpisane przez Marek Marzec
DN: cn=Marek Marzec, c=PL
Data: 2026.11.13 16:00:58 +01'00'

Marek Marzec
/Wiceprezes Zarządu/

Toruń, 13 listopada 2026 roku