ONDE



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



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

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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	529 032	637 781	261 368	265 705
Nota 4.2.; 4.3.	Koszty sprzedanych dóbr i usług	483 732	567 127	241 447	235 616
	Zysk brutto ze sprzedaży	**45 300**	**70 654**	**19 921**	**30 089**
Nota 4.3.	Koszty sprzedaży	7 509	7 640	2 534	2 462
Nota 4.3.	Koszty ogólnego zarządu	34 214	36 312	11 535	11 285
	Wynik na sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz spółkach współzależnych	8 008	449	7 656	-
	Pozostałe przychody operacyjne	2 512	2 578	940	1 756
	Pozostałe koszty operacyjne	1 142	386	25	149
	Odwrócenie strat/Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	4 215	(1 623)	1 884	255
Nota 4.2.	**Zysk z działalności operacyjnej**	**17 170**	**27 720**	**16 307**	**18 204**
	Przychody finansowe	10 606	8 764	4 209	2 475
	Koszty finansowe	4 287	4 374	1 242	1 355
Nota 4.2.	**Zysk brutto**	**23 489**	**32 110**	**19 274**	**19 324**
Nota 4.4.	Podatek dochodowy	7 492	6 699	7 052	4 148
	Zysk netto za okres obrotowy	**15 997**	**25 411**	**12 222**	**15 176**
	Całkowity dochód	**15 997**	**25 411**	**12 222**	**15 176**
	Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	**0,29**	**0,47**	**0,22**	**0,28**

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		30.09.2026	31.12.2025
		Dane niepodlegające przeglądowi	Dane badane
	AKTYWA	**807 302**	**658 794**
	Wartości niematerialne	2 023	2 219
	Rzeczowe aktywa trwałe	63 841	70 880
	Udzielone pożyczki	102 834	101 643
	Inwestycje w udziały w jednostkach współzależnych	3	33 916
	Inwestycje w udziały w jednostkach zależnych	127 060	88 739
Nota 4.4.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 050	19 257
	Aktywa trwałe	**308 811**	**316 654**
	Zapasy	56 105	19 485
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	1 043	1 092
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	124 512	64 140
Nota 5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	205 801	120 477
Nota 5.1.	Należności z tytułu podatku dochodowego i VAT	327	2 961
Nota 5.1.	Pozostałe należności	1 213	2 139
	Udzielone pożyczki	27 263	8 554
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 535	119 728
	Pozostałe aktywa	4 692	3 564
	Aktywa obrotowe	**498 491**	**342 140**
	PASYWA	**807 302**	**658 794**
Nota 3.1.	Kapitał podstawowy	1 091	1 091
	Kapitał zapasowy	319 789	308 984
	Kapitał rezerwowy	44 154	44 154
	Zyski zatrzymane	18 893	30 600
	Kapitał własny	**383 927**	**384 829**
Nota 3.2.; 3.3.	Zadłużenie	67 676	36 925
	Rezerwy	8 024	9 450
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	14 077	15 662
	Zobowiązania długoterminowe	**89 777**	**62 037**
Nota 3.2., 3.3.	Zadłużenie	11 955	35 034
	Rezerwy	2 147	835
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	12 767	14 534
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	103 599	46 141
Nota 5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	160 471	93 231
Nota 5.2.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego i VAT	21 582	2 817
Nota 5.2.	Pozostałe zobowiązania	21 077	19 336
	Zobowiązania krótkoterminowe	**333 598**	**211 928**

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025 r.	**1 091**	**285 934**	**44 154**	**42 845**	**374 024**
Wynik netto za okres	-	-	-	25 411	**25 411**
Łączne całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	**25 411**	**25 411**
Dywidenda	-	-	-	(16 899)	**(16 899)**
Przeniesienie wyniku netto z roku poprzedniego na kapitał zapasowy	-	23 050	-	(23 050)	**-**
Stan na 30 września 2025 r.	**1 091**	**308 984**	**44 154**	**28 307**	**382 536**
Stan na 1 stycznia 2026 r.	**1 091**	**308 984**	**44 154**	**30 600**	**384 829**
Wynik netto za okres obrotowy	-	-	-	15 997	**15 997**
Łączne całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	**15 997**	**15 997**
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**	**319 789**	**44 154**	**18 893**	**383 927**

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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	23 489	32 110	19 274	19 324
Nota 4.2.	Amortyzacja	10 752	8 714	3 634	3 063
	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	506	66	352	18
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(9 251)	(3 284)	(3 593)	(813)
	Pozostałe korekty niepieniężne	(345)	(480)	(131)	(173)
	Zapłacony podatek dochodowy	4 391	(12 361)	1 520	-
	Wynik ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz spółkach współzależnych	(8 008)	(449)	(7 656)	-
Nota 5.3.	Zmiana stanu kapitału obrotowego	(1 577)	(39 862)	92 731	13 472
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**19 957**	**(15 546)**	**106 131**	**34 891**
	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
	Wpływ ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz spółkach współzależnych	504	10 165	-	3
	Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	82 011	27 041	49 121	3 408
	Wpływy pozostałe	10 161	1 189	9 570	357
	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 582)	(8 476)	(491)	(2 112)
	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(90 867)	(23 980)	(35 555)	(2 854)
	Wydatki na nabycie udziałów w spółkach	(330)	(5)	-	-
	Wydatki pozostałe	(8 267)	-	(8 267)	-
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(8 370)**	**5 934**	**14 378**	**(1 198)**
	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
	Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki	-	1 324	(45 873)	-
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia kredytowego - kapitał	(24 776)	(933)	(108)	(297)
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia leasingowego - kapitał	(8 154)	(6 297)	(2 786)	(2 542)
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(3 130)	(2 569)	(1 423)	(825)
	Wypłata dywidend	(16 899)	(16 899)	-	-
	Wydatki pozostałe	(821)	-	(821)	-
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(53 780)**	**(25 374)**	**(51 011)**	**(3 664)**
	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	**(42 193)**	**(34 986)**	**69 498**	**30 029**
	Środki pieniężne na początek okresu	**119 728**	**133 978**	**8 037**	**68 963**
	Środki pieniężne na koniec okresu	**77 535**	**98 992**	**77 535**	**98 992**

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 ---- 10
2.1. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH ---- 12
2.2. UZGODNIENIE KWOT NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH ---- 12

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE ---- 14
3.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM ---- 14
3.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ---- 15
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 ---- 25
4.4. OPODATKOWANIE ---- 25
4.5. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM ---- 26
4.5.1. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO WALUTOWE ---- 26
4.5.2. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH ---- 26
4.5.3. RYZYKO PŁYNNOŚCI ---- 27
4.5.4. RYZYKO KLIMATYCZNE ---- 27

5. NOTY POZOSTAŁE ---- 28
5.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE ---- 28
5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE ---- 29
5.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ---- 30
5.4. STRUKTURA GRUPY ---- 30
5.5. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO ---- 32

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 30 września 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.

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13 listopada 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 skróconego jednostkowego 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. Mimo, że sytuacja pozostaje pod kontrolą, to 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 spółki nie jest możliwy do oszacowania. Spółka identyfikuje potencjalne ryzyka wynikające z powyższej sytuacji, w szczególności – ryzyko wzrostu cen surowców, cen energii oraz ryzyka walutowe. Istnieje możliwość zakłóceń w łańcuchach dostaw komponentów wykorzystywanych w realizowanych projektach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka 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. Spółka wskazuje, że okolicznościami, w których różnice kursowe są kapitalizowane w wartości aktywów, są sytuacje określone w Art. 28 ust. 8 Ustawy o rachunkowości.

W szczególności dotyczy to różnic kursowych (dodatnich i ujemnych) naliczonych do dnia oddania do używania rzeczowych aktywów 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 jednostkowym 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 Spółki.

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) 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.

Spółka 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 jednostkowego 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 jednostkowego 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. 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.

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).

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

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r.

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

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

Spółka 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 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 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 Spółka 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, 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 Spółki.

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.

Z drugiej strony, 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, 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 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 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 5.2.). Zatrzymane przez Spółkę części zapłat wobec podwykonawców z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy Spółka ujmuje w pozycji „Zobowiązania wobec podwykonawców – kaucje".

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 wspólnika, 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 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 kontaktu, 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 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	528 499	631 986
Koszty z tytułu umów o budowę	483 346	562 929
Wynik przed ujęciem i rozliczeniem przyszłych strat	**45 153**	**69 057**
Utworzenie rezerw na przyszłe straty	386	83
Wynik brutto	**44 767**	**68 974**
Marża zysku brutto		
bez uwzględnienia rezerw	9%	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 NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

	30.09.2026	31.12.2025
Przychody z tytułu niezakończonych umów o budowę narastająco	1 484 248	2 141 646
Kwoty zafakturowane do klientów narastająco (bez zaliczek)	1 384 083	2 103 526
Saldo rozliczeń z tytułu niezakończonych kontraktów budowlanych	**100 165**	**38 120**
w tym:		
(1)Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych brutto	126 848	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	124 512	69 516
(2) Zobowiązania z tytułu zafakturowanych niewykonanych prac budowlanych	26 683	32 855
(3)Zobowiązania z tytułu wymagalnych niezafakturowanych przez podwykonawców prac budowlanych	-	2 500
Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych (1-2-3)	**100 165**	**35 620**
Wycena kontraktów budowlanych – rozliczenie sald (1a)	**124 512**	**69 516**
w tym:		
Wyłączenie dotyczące zaliczek otrzymanych	-	(5 376)
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	**124 512**	**64 140**
Wycena kontraktów budowlanych - rozliczenie sald (2)	26 683	35 355
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - zaliczki otrzymane	76 916	10 786
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	**103 599**	**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 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.

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 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 2,08%. 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

3.1. 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 30.09.2026 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.

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 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%

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	15 997	25 411
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	54 512 759	54 512 759
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	**0,29**	**0,47**

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.

	30.09.2026	31.12.2025
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	36 643	-
Pożyczki	252	631
Długoterminowe - razem	36 895	631
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	1 357	24 460
Pożyczki	490	428
Krótkoterminowe - razem	1 847	24 888
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	**38 742**	**25 519**

Spółka stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji.

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 2,0pp, 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 2,00%). 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 Spółkę, których stroną obok Spółki jest również ERBUD S.A. kowenanty finansowe są testowane w oparciu o 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.

Do czasu zatwierdzenia skróconego jednostkowego 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe ONDE S.A., ponieważ wszystkie kredyty były prezentowane jako krótkoterminowe ze względu na ich charakter.

Zgodnie z aktualnymi uzgodnieniami z kredytodawcami wszystkie ww 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.

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 akwizycyjnego
- 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	13 239	12 864
Powyżej roku	Długoterminowe	38 862	46 839
Niezdyskontowane płatności lesingowe		**52 101**	**59 703**
Przyszłe koszty z tytułu leasingu		11 212	13 263
Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych		**40 889**	**46 440**
Do 1 roku	Krótkoterminowe	10 108	10 146
Powyżej roku	Długoterminowe	30 781	36 294

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.

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 osiągane 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, skorygowany o zysk/stratę ze sprzedaży spółek zależnych oraz współzależnych

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.

	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Zysk netto za okres obrotowy	**15 997**	**25 411**
Podatek dochodowy	7 492	6 699
Zysk brutto	**23 489**	**32 110**
Koszty finansowe	4 287	4 374
Przychody finansowe	10 606	8 764
EBIT	**17 170**	**27 720**
Sprzedaż spółki zależnej	8 008	**449**
Amortyzacja	10 752	8 714
EBITDA	**27 922**	**36 434**
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	529 032	637 781
Marża EBIT	3%	4%

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 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).

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

Spółka posiada trzech kontrahentów, od których pochodzi więcej niż 10% ogółu przychodów. Suma przychodów pozyskanych od kontrahentów oscyluje w granicach kwoty 265 724 mln i odnosi się do segmentu OZE.

Główne informacje dotyczące segmentów w okresach sprawozdawczych

	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:	527 739	1 293	**529 032**	637 781	-	**637 781**
Przychody rozpoznawane w czasie	527 206	1 293	**528 499**	631 986	-	**631 986**
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	533	-	**533**	5 795	-	**5 795**
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 864	-	**65 864**	67 968	-	**67 968**

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026				Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025			
	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:	73 190	455 309	533	**529 032**	77 745	554 242	5 794	**637 781**
Przychody rozpoznawane w czasie	73 190	455 309	-	**528 499**	77 745	554 242		**631 987**
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	-	-	533	**533**	-	-	5 794	**5 794**
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			65 864	**65 864**		-	67 968	**67 968**

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.

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	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	73 190	455 309	533	**529 032**
Przychody ze sprzedaży razem	**73 190**	**455 309**	**533**	**529 032**
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Spółki				
Koszt własny sprzedaży	77 847	405 499	386	**483 732**
Marża na sprzedaży	(4 657)	49 810	147	**45 300**
Marża na sprzedaży %	-6%	11%	28%	**9%**
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(7 038)	(30 572)	1 472	**(36 138)**
Sprzedaż spółek zależnych oraz spółek współzależnych	**-**	8 008	**-**	**8 008**
Wynik segmentu – EBIT	**(11 695)**	**27 246**	**1 619**	**17 170**
Marża EBIT	-16%	6%	304%	**3%**
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				**6 319**
Wynik brutto				**23 489**
Podatek dochodowy				**7 492**
Wynik netto				**15 997**
Amortyzacja	3 622	7 130	-	**10 752**
Wynik segmentu – EBITDA	**(8 073)**	**34 376**	**1 619**	**27 922**

	Budownictwo Drogowo-inżynieryjne	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 Razem działalność kontynuowana
Przychody razem				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	77 745	554 242	5 794	**637 781**
Przychody ze sprzedaży razem	**77 745**	**554 242**	**5 794**	**637 781**
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Spółki				
Koszt własny sprzedaży	80 659	482 270	4 198	**567 127**
Marża na sprzedaży	(2 914)	71 972	1 596	**70 654**
Marża na sprzedaży %	-4%	13%	28%	**11%**
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(5 425)	(38 639)	681	**(43 383)**
Sprzedaż spółek zależnych oraz spółek współzależnych	-	449	-	**449**
Wynik segmentu – EBIT	**(8 339)**	**33 782**	**2 277**	**27 720**
Marża EBIT	-11%	6%	39%	**4%**
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				**4 390**
Wynik brutto				**32 110**
Podatek dochodowy				**6 699**
Wynik netto				**25 411**
Amortyzacja	2 125	6 589	-	**8 714**
Wynik segmentu – EBITDA	**(6 214)**	**40 371**	**2 277**	**36 434**

				Za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2026
	Budownictwo Drogowo-inżynieryjne	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	30 594	230 426	348	**261 368**
Przychody ze sprzedaży razem	**30 594**	**230 426**	**348**	**261 368**
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Spółki				
Koszt własny sprzedaży	32 893	208 200	354	**241 447**
Marża na sprzedaży	(2 299)	22 226	(6)	**19 921**
Marża na sprzedaży %	-8%	10%	-2%	**8%**
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(410)	(11 730)	870	**(11 270)**
Sprzedaż spółek zależnych oraz spółek współzależnych	**-**	**7 656**	**-**	**7 656**
Wynik segmentu – EBIT	**(2 709)**	**18 152**	**864**	**16 307**
Marża EBIT	-9%	8%	248%	**6%**
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				**2 967**
Wynik brutto				**19 274**
Podatek dochodowy				**7 052**
Wynik netto				**12 222**
Amortyzacja	1 158	2 476	-	**3 634**
Wynik segmentu – EBITDA	**(1 551)**	**20 628**	**864**	**19 941**

				Za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2025
	Budownictwo Drogowo-inżynieryjne	**Segment Odnawialnych Źródeł Energii**	**Segment pozostały**	**Razem działalność kontynuowana**
Przychody razem				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	35 812	227 647	2 246	**265 705**
Przychody ze sprzedaży razem	**35 812**	**227 647**	**2 246**	**265 705**
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Spółki				
Koszt własny sprzedaży	37 104	196 924	1 588	**235 616**
Marża na sprzedaży	(1 292)	30 723	658	**30 089**
Marża na sprzedaży %	-4%	13%	29%	11%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(1 395)	(11 000)	510	**(11 885)**
Wynik segmentu – EBIT	**(2 687)**	**19 723**	**1 168**	**18 204**
Marża EBIT	-8%	9%	52%	**7%**
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				**1 120**
Wynik brutto				**19 324**
Podatek dochodowy				**4 148**
Wynik netto				**15 176**
Amortyzacja	741	2 322	-	**3 063**
Wynik segmentu – EBITDA	**(1 946)**	**22 045**	**1 168**	**21 267**

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	220 033	260 777	106 912	88 766
w tym usługi obce od podwykonawców	127 903	171 656	69 666	67 682
Zużycie materiałów i energii	229 030	271 393	119 674	134 102
Koszty świadczeń pracowniczych	65 151	64 435	23 564	21 357
Amortyzacja	10 752	8 714	3 634	3 063
Podatki i opłaty	2 197	3 026	734	974
Pozostałe koszty rodzajowe	1 521	1 803	551	397
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	456	1 047	288	440
Koszty według rodzaju razem	**529 140**	**611 195**	**255 357**	**249 099**
Zmiana sald z wyceny kontraktów	(3 685)	(116)	159	264
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(7 509)	(7 640)	(2 534)	(2 462)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(34 214)	(36 312)	(11 535)	(11 285)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	**483 732**	**567 127**	**241 447**	**235 616**

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 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 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 skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie identyfikuje ryzyka objęcia Spółki tymi regulacjami w dającej się przewidzieć przyszłości.

	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Wynik brutto przed opodatkowaniem	**23 489**	**32 110**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%	**4 463**	**6 101**
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	231	-
Nadwyżka kosztów nie będących kosztami uzyskania przychodu nad przychodami niebędącymi przychodami podatkowymi	2 798	598
Podatek wykazany w wyniku finansowym	**7 492**	**6 699**
Podatek bieżący	1 284	(44)
Podatek odroczony	6 208	6 743
Efektywna stopa podatkowa	**31,90%**	**20,86%**

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 3.2.) oraz leasingu (nota 3.3.).

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.

4.5.3. 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.

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

5.1. 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.

	30.09.2026			31.12.2025		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług	213 402	7 601	205 801	135 691	15 214	120 477
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	327	-	327	2 961	-	2 961
Należności z tytułu podatku VAT	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	1 213	-	1 213	2 139	-	2 139
Razem	**214 942**	**7 601**	**207 341**	**140 791**	**15 214**	**125 577**

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/(odwrócenie) 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	-	2 450
Odpis indywidualny	7 601	12 764
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	**160 471**	**93 231**
w tym od podmiotów powiązanych	2 584	5 442
Zobowiązania budżetowe z tytułu:	**21 582**	**2 817**
podatku od towarów i usług	21 582	2 817
Pozostałe zobowiązania	**21 077**	**19 336**
z tytułu wynagrodzeń	4 151	4 955
pozostałe podatki	1 240	48
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 218	4 216
pozostałe zobowiazania budżetowe	9 533	6 072
inne	1 935	4 045
Razem	**203 130**	**115 384**

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	**(118)**	**513**
Zmiana stanu zapasów	**(36 620)**	**25 248**
Zmiana stanu należności	**(45 569)**	**(48 769)**
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	**83 581**	**39 187**
Zmiana stanu pozostałych aktywów	**62**	**(1 857)**
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów	**(2 913)**	**(54 184)**
Zmiana stanu kapitału obrotowego	**(1 577)**	**(39 862)**

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 jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

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

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

Struktura Grupy

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział Jednostki Dominującej w kapitale (równy posiadanym prawom głosu) 30.09.2026	Wartość udziałów ONDE (w tys. PLN) 30.09.2026	Udział Jednostki Dominującej w kapitale (równy posiadanym prawom głosu) 31.12.2025	Wartość udziałów ONDE (w tys. PLN) 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	ELEKTROWNIA DE PVPL 22 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**17 365**	100,00%	17 365
13	WTL 270 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**360**	100,00%	360
14	WTL 210 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**795**	100,00%	795
15	WTL 50 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**555**	100,00%	555
16	PARK SŁONECZNY CIECHANÓW SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**1 328**	100,00%	1 328
17	PARK LEWAŁD SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**9 354**	100,00%	9 354
18	FW GUMIENICE SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**2 551**	100,00%	2 551
19	DEVOZE SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
20	PV KADŁUBIA 2 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**9 421**	100,00%	9 421
21	PV SZCZEPANÓW SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**4 404**	100,00%	4 404
22	ONDE GmbH	Düsseldorf	Rozwój działalności wykonawczej w OZE	**100,00%**	**439**	100,00%	118
23	FARMA FOTOWOLTAICZNA ŻABÓW SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**38 290**	100,00%	38 290
24	ONDE DEV 1 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
25	ONDE DEV 3 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
26	ONDE DEV 4 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
27	ONDE DEV 5 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
28	ONDE DEV 6 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5

29	ONDE ENERGY SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
30	ONDE DEV 8 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
31	WINDIFY SP. Z O.O.	Warszawa	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
32	ONDE DEV 9 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
33	ONDE DEV 10 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
34	ONDE DEV 11 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
35	ONDE DEV 12 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
36	ONDE DEV 13 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
37	ONDE DEV 14 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**5**	100,00%	5
38	ONDE ROMANIA S.R.L.	Bucharest	odnawialne źródła energii	**100,00%**	**8**	100,00%	8
39	KWE SP. Z O.O.	Warszawa	odnawialne źródła energii	**0,00%**	**0**	50,00%	11 232
40	SOLAR KAZIMIERZ BISKUPI SP. Z O.O. (dawniej NEO SOLAR KAZIMIERZ BISKUPI SP. Z O.O.)	Warszawa	odnawialne źródła energii	**0,00%**	**0**	50,00%	22 681
41	ONDE DEV 2 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	**50,00%**	**3**	50,00%	3
42	PRZEDSIĘBIORSTWO BADAWCZO-WDROŻENIOWE OLMEX S.A.	Wójtowo	energetyka	**100,00%**	**38 000**	0,00%	-
	Razem				**127 063**		122 655

W dniu 30 września 2026 r. spółka ONDE S.A. nabyła 100% akcji w spółce Przedsiębiorstwo Badawczo - Wdrożeniowe OLMEX S.A.

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 15:47:54 CET

Paweł Przybylski
/Prezes Zarządu/

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Bartosz Sobolewski
Data: 2026.11.13 15:56:03 CET

Bartosz Sobolewski
/Wiceprezes Zarządu/

Cyfrowo podpisane przez Marek Marzec
DN: cn=Marek Marzec, c=PL
Data: 2026.11.13 16:00:23 +01'00'

Marek Marzec
/Wiceprezes Zarządu/

Toruń, 13 listopada 2026 roku