



# **ONDE** SPÓŁKA AKCYJNA

## **SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

za okres zakończony do dnia 30 września 2021 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU**

	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2021	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2020	Za okres 3 miesiący zakończony 30-09-2021	Za okres 3 miesiący zakończony 30-09-2020
	niepodlegające przeładowi	niepodlegające przeładowi	niepodlegające przeładowi	niepodlegające przeładowi
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Nota 4.2. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	927 740	320 337	340 754	140 920
Nota 4.2. - 4.3. Koszty sprzedanych dóbr i usług	826 046	288 982	308 164	125 925
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>101 694</b>	<b>31 355</b>	<b>32 590</b>	<b>14 995</b>
Koszty sprzedaży	1 665	928	769	401
Koszty ogólnego zarządu	57 827	10 544	15 278	2 869
w tym wynagrodzenia w formie akcji	28 343	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	606	1 142	110	992
Pozostałe koszty operacyjne	403	842	83	607
Odwroćenie utraty/(utrata) wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów z klientami	(674)	-	468	756
Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności	(45)	-	(63)	-
Nota 4.2. <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>41 686</b>	<b>20 183</b>	<b>16 975</b>	<b>12 866</b>
Przychody finansowe	189	788	(501)	(156)
Koszty finansowe	1 548	869	774	413
Nota 4.2. <b>Zysk brutto</b>	<b>40 327</b>	<b>20 102</b>	<b>15 700</b>	<b>12 297</b>
Nota 4.4. Podatek dochodowy	12 234	4 390	3 915	2 416
Nota 4.2. <b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>28 093</b>	<b>15 712</b>	<b>11 785</b>	<b>9 881</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód</b>	<b>28 093</b>	<b>15 712</b>	<b>11 785</b>	<b>9 881</b>
Nota 3.1. <b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,59</b>	<b>0,34</b>	<b>0,23</b>	<b>0,22</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>niepodlegające przeładowi</b>	
<b>AKTYWA</b>	<b>597 309</b>	<b>370 558</b>
Wartość firmy	55	-
Wartości niematerialne	645	682
Rzeczowe aktywa trwałe	29 774	26 502
Aktywa finansowe	22 750	-
Pozostałe aktywa finansowe	19 842	5 695
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 625	18 644
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	561	157
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>87 252</b>	<b>51 680</b>
Zapasy	34 888	19 069
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	349	427
Nota 2.2. Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	178 489	29 506
Nota 5.1. Należności z tytułu dostaw i usług	223 660	101 795
Nota 5.1. Pozostałe należności	13 495	1 473
Aktywa finansowe	15 755	15 419
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 241	112 014
Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	4 067	15 919
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	19 219	22 949
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	894	307
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>510 057</b>	<b>318 878</b>
<b>PASYWA</b>	<b>597 309</b>	<b>370 558</b>
Nota 3.1. Kapitał podstawowy	1 101	914
Kapitał zapasowy	239 410	32 450
Kapitał rezerwowy	44 144	15 801
Zyski zatrzymane	30 994	35 677
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		
<b>Kapitał własny</b>	<b>315 649</b>	<b>84 842</b>
Nota 3.2.-3.3. Zadłużenie	11 619	12 010
Rezerwy	2 634	2 631
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	3 758	-
Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	11 990	10 639
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30 001</b>	<b>25 280</b>
Nota 3.2.-3.3. Zadłużenie	4 915	4 061
Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	14 996	8 924
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	70 675	96 542
Nota 5.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	149 211	129 205
Nota 5.2. Pozostałe zobowiązania	11 862	21 704
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>251 659</b>	<b>260 436</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W  
KAPITALE WŁASNYM**

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał własny</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>914</b>	<b>39 591</b>	<b>15 801</b>	<b>15 868</b>	<b>72 174</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	15 712	15 712
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 712</b>	<b>15 712</b>
Dywidenda	-	(7 141)	-	(12 956)	<b>(20 097)</b>
<b>Stan na 30 września 2020 r.</b>	<b>914</b>	<b>32 450</b>	<b>15 801</b>	<b>18 624</b>	<b>67 789</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>914</b>	<b>32 450</b>	<b>15 801</b>	<b>35 677</b>	<b>84 842</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	28 098	<b>28 098</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 098</b>	<b>28 098</b>
Dywidenda	-	-	-	(32 430)	<b>(32 430)</b>
Przeniesienie wyniku netto z roku poprzedniego na zyski zatrzymane	-	351	-	(351)	-
Program akcji pracowniczych	-	-	28 343	-	<b>28 343</b>
Emisja akcji	22	365	-	-	<b>387</b>
Wpływy z emisji akcji	165	206 244	-	-	<b>206 409</b>
<b>Stan na 30 września 2021 r.</b>	<b>1 101</b>	<b>239 410</b>	<b>44 144</b>	<b>30 994</b>	<b>315 649</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2020
	niepodlegające przeładowi	niepodlegające przeładowi	niepodlegające przeładowi	niepodlegające przeładowi
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
Wynik brutto	40 327	20 102	15 700	12 297
Amortyzacja	4 931	4 286	1 693	1 457
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	(314)	156
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	440	(140)	936	(15)
Nota 5.3. Pozostałe korekty niepieniężne	28 146	(38)	2 935	125
Zapłacony podatek dochodowy	(8 094)	(11 261)	(2 925)	(974)
Nota 5.3. Zmiana stanu kapitału obrotowego	(294 285)	11 168	(143 998)	1 688
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(228 535)</b>	<b>24 117</b>	<b>(125 973)</b>	<b>14 734</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	15 398	-	-	-
Wpływy pozostałe	876	112	33	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 566)	(902)	(866)	(156)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(24 495)	(15 000)	(8 267)	-
Wydatki na nabycie udziałów w spółkach	(23 488)	-	(238)	-
Wydatki pozostałe	(7 739)	(696)	(582)	66
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(42 014)</b>	<b>(16 486)</b>	<b>(9 920)</b>	<b>(90)</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki	60 000	-	-	-
Wpływy z emisji akcji	214 500	-	214 500	-
Wpływy pozostałe	387	-	-	-
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia kredytowego - kapitał	(60 662)	(656)	(61 434)	(194)
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia leasingowego - kapitał	(3 156)	(3 079)	(1 121)	(997)
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(864)	(226)	(684)	(31)
Wyplata dywidend	(32 429)	(20 097)	-	-
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>177 776</b>	<b>(24 058)</b>	<b>151 261</b>	<b>(1 222)</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>(92 773)</b>	<b>(16 427)</b>	<b>15 368</b>	<b>13 422</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>112 014</b>	<b>67 657</b>	<b>3 873</b>	<b>37 808</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>19 241</b>	<b>51 230</b>	<b>19 241</b>	<b>51 230</b>

<b>1.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>6</b>
1.1.	WPROWADZENIE	6
1.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA	6
1.3.	ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI:	7
<b>2.</b>	<b>KONTRAKTY BUDOWLANE</b>	<b>10</b>
2.1.	PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	12
2.2.	UZGODNIENIE KWOT Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	13
<b>3.</b>	<b>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE</b>	<b>14</b>
3.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	14
3.2.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	16
3.3.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU	16
<b>4.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>17</b>
4.1.	ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW	17
4.2.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	18
4.3.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	21
4.4.	OPODATKOWANIE	21
4.5.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	22
4.5.1.	RYZYSKO RYNKOWE – RYZYSKO WALUTOWE	22
4.5.2.	RYZYSKO RYNKOWE – RYZYSKO STÓP PROCENTOWYCH	22
4.5.3.	RYZYSKO PŁYNNOŚCI	22
<b>5.</b>	<b>NOTY POZOSTAŁE</b>	<b>23</b>
5.1.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	23
5.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	24
5.3.	WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
5.4.	STRUKTURA GRUPY ORAZ TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
5.5.	IPO ONDE S.A.	27
	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	27

W Sprawozdaniu Finansowym można zauważyć ikony, które reprezentują następujące:



Polityki rachunkowości



Szacunki

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. WPROWADZENIE

Jednostka Dominująca w Grupie ONDE - ONDE S.A. (dawniej: Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynierskiego S.A.) jest spółką akcyjną powstałą 25.09.1998r. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000028071. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.07.2001r.

Siedziba Spółki znajduje się w Toruniu, przy ulicy Wapiennej 40.

Głównym przedmiotem działalności Grupy ONDE są roboty związane z budową i remontami dróg (PKD 42.11 Z) oraz budowa farm wiatrowych i fotowoltaicznych (PKD 42.99).

Spółka jest jednostką zależną należącą do Grupy Erbud. Podmiotem kontrolującym Spółkę na najwyższym poziomie jest Erbud S.A.

W okresie do 31 grudnia 2020 r. ONDE S.A. sporządzała wyłącznie jednostkowe sprawozdanie finansowe ze względu na fakt, iż nie posiadała żadnych jednostek zależnych. Pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa sporządziła na koniec okresu 3 miesięcy zakończonego 31 marca 2021 r.. Szczegółowe informacje na temat konsolidacji i zakresu spółek objętych konsolidacją zaprezentowano w nocie 5.4.

#### 1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

##### **Stwierdzenie o zgodności z MSR 34**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Skonsolidowane informacje zostały sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 6 listopada 2021 r.

Niniejsza śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i powinny być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym ONDE S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Polityki rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi zamieszczonymi w rocznym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem szacowanego kosztu obciążenia z tytułu podatku dochodowego przy zastosowaniu efektywnej stawki podatkowej, zgodnie z MSR 34 i zmian do standardów obowiązujących po 1 stycznia 2021 r., wymienionych w nocie poniżej.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej ONDE S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe po raz pierwszy w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2021 r. Politykę rachunkowości dotyczącą konsolidacji opisano w nocie 5.4.

##### **Kontynuacja działalności**

Niniejsze 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.

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### Wpływ COVID-19

Grupa nie odnotowała istotnego wpływu COVID-19 na bieżącą działalność. Realizowane kontrakty budowlane przebiegały zgodnie z założonymi harmonogramami, nie odnotowano również kar za opóźnienia w realizacji projektów. Dodatkowe koszty spowodowane zapewnieniem pracownikom niezbędnego bezpieczeństwa nie były istotne i nie wpłynęły istotnie na wyniki Grupy w okresie do 30 września 2021 r. Pandemia koronawirusa nie przełożyła się na pogorszenie płynności, a Grupa przez cały rok utrzymywała stabilne, wysokie saldo środków pieniężnych terminowo regulując swoje zobowiązania. Grupa nie odnotowała również zmian w odzyskiwalności należności, które były regulowane przez klientów na bieżąco, bez istotnych opóźnień.

### 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 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.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie 1 stycznia 2021 r.:

#### a. Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR

W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reformę IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawią się w momencie, gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przejdą na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadzają szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które będą ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień.

#### b. Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”. Zmiana ta nie ma zastosowania do działalności Grupy.



## 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Nie oczekuje się, że poniższe standardy i zmiany będą miały istotny wpływ na Grupę w bieżącym lub przyszłym okresie sprawozdawczym.

#### 1) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Standard ten nie ma zastosowania do działalności Grupy.

#### 2) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

#### 3) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

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

#### 4) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

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

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

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

#### 6) Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020

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

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

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Grupa nie prowadzi działalności, której dotyczą powyższe zmiany.

### 8) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

Standard ten nie ma zastosowania do działalności Grupy.

### 9) 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 śródrocznego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

### 10) Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

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

Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### 11) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR

W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

## 2. KONTRAKTY BUDOWLANE

### 2. KONTRAKTY BUDOWLANE



Grupa podpisuje umowy w cenach zryczałtowanych (stałych) na realizację kontraktów budowlanych głównie w zakresie budowy farm wiatrowych, farm fotowoltaicznych, budowy i remontów dróg. Niektóre umowy z Klientami zawierają również element zmienny wynagrodzenia w postaci kar, które mogą być nałożone na 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 wysokość prawdopodobne, że nie nastąpi znaczące odwrócenie skumulowanej kwoty ujętych przychodów gdy niepewność związana ze zmiennością zostanie rozstrzygnięta. Do oszacowania wartości wynagrodzenia zmiennego Grupa korzysta z metody wartości oczekiwanej do oszacowania wynagrodzenia zmiennego. 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 szacunku stopnia zaawansowania realizacji umowy traktowana jest jako zmiana szacunku i wpływa na kwotę ujętego przychodu w okresie w którym dokonano zmiany szacunku stopnia zaawansowania.

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 Grupy.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług (w tym budowlanej) lub przewidywany, całkowity koszt jej wykonania nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustalany jest w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest oczekiwane.

Drugostronnie, wyniki wyceny (tj. ustalenia przychodów 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 rozpoznany metodą od nakładów. Wraz ze wzrostem przychodu rozpoznany metodą od nakładów, drugostronnie wzrasta saldo „Aktywów z tytułu kontraktów budowlanych”. W momencie wystawienia faktury, księgowane są „Należności z tytułu dostaw i usług” 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 podpisanych ze 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.

## 2. KONTRAKTY BUDOWLANE



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 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”. Zatrzymane przez Grupa 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 współnika, a które Grupa jako leader 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 Grupa 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 Grupa 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. 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.

## 2. KONTRAKTY BUDOWLANE



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 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 o 2% 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. Na przestrzeni ostatnich lat, zmiany całkowitych kosztów dla realizowanych projektów zazwyczaj mieściły się w przedziale odchyień +/- 2% względem pierwotnie budżetowanych kosztów, stąd Grupa prezentuje taką wartość jako możliwą zmianę.

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.

Grupa prowadzi ewidencję realizowanych projektów – umów o kontrakty budowlane w systemie wewnętrznym służącym do zarządzania projektami. Informacje dotyczące danego kontraktu, w tym stopnia jego realizacji, są wprowadzane do systemu przez kierownika kontraktu/budowy, a następnie zatwierdzane przez dyrektora działu, któremu podlega budowa.

### 2.1. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020
	Kontrakty w okresie	Kontrakty w okresie
<b>Kwoty ujęte w okresie</b>		
Przychody z tytułu umów o budowę	921 245	313 947
Koszty z tytułu umów o budowę	820 677	301 790
<b>Wynik przed ujęciem i rozliczeniem przyszłych strat</b>	<b>100 568</b>	<b>12 157</b>
<b>Wynik brutto</b>	<b>100 568</b>	<b>12 157</b>
<b>Marża zysku brutto</b>		
bez uwzględnienia rezerw	11%	4%
z uwzględnieniem rezerw	11%	4%

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

## 2. KONTRAKTY BUDOWLANE

### 2.2. UZGODNIENIE KWOT Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

	30.09.2021	31.12.2020
Przychody z tytułu niezakończonych umów o budowę narastająco	1 673 504	783 983
Kwoty zafakturowane do klientów narastająco (bez zaliczek)	1 561 931	847 393
<b>Saldo rozliczeń z tytułu niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>111 573</b>	<b>(63 410)</b>
w tym:		
(1) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych brutto	178 489	29 579
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu kontraktów budowlanych	-	(73)
(1a) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych netto	178 489	29 506
(2) Zobowiązania z tytułu zafakturowanych niewykonanych prac budowlanych	66 916	92 916
<b>Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych</b>	<b>111 573</b>	<b>(63 410)</b>
w tym:		
<b>Wycena kontraktów budowlanych - aktywa</b>	<b>178 489</b>	<b>29 506</b>
Wycena kontraktów budowlanych - rozliczenie sald (2)+(4)	66 916	92 916
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - zaliczki otrzymane	3 759	3 626
<b>Wycena kontraktów budowlanych - pasywa</b>	<b>70 675</b>	<b>96 542</b>

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 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. Nie mniej jednak jak wskazano w opisie zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków: (i) zmiany całkowitych kosztów dla realizowanych projektów nie były znaczące i zazwyczaj mieściły się w przedziale odchyień +/- 2% względem pierwotnie budżetowanych kosztów, oraz (ii) 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 macierzy odpisów jak dla należności handlowych. Całe saldo aktywów z tyt. kontraktu we wszystkich prezentowanych okresach jest nieprzeterminowane. Współczynnik odpisu wyliczonego zgodnie z metodą ECL dla aktywów kontraktowych wynosił 0,25% na 30.09.2021. Kwoty odpisu oraz ruchy na odpisie z tytułu utraty wartości aktywów z kontraktów budowlanych w prezentowanym sprawozdaniu finansowym są nieistotne stąd nie zostały zaprezentowane.

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

### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

#### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

##### 3.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM



Grupa począwszy od roku 2021 oferuje program wynagrodzeń, w ramach którego pracownicy etatowi Grupy otrzymują bezpłatnie akcje Spółki Dominującej. Program ten jest programem płatności w formie akcji, który jest klasyfikowany jako rozliczany w instrumentach kapitałowych ze względu na fakt, że Grupa nie ma obowiązku regulowania zobowiązań wynikających z programu poprzez dostarczenie środków pieniężnych pracownikom etatowym lub pracownikom prowadzącym działalność na własny rachunek.

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników grupy i jej jednostek zależnych i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się według wartości godziwej instrumentów kapitałowych przy zastosowaniu modeli statystycznych opartych na pewnych założeniach i parametrach.

Koszt z tytułu programu motywacyjnego ujmowany jest w kapitale własnym w linii „Kapitał rezerwowy”.

Dnia 19 lutego 2021 roku, Spółka Dominująca wyemitowała 1.105.000 akcji w ramach programu pracowniczego. Wszystkie akcje emitowane w ramach programu zostały objęte przez pracowników. Akcje zostały przyznane pracownikom w zamian za pracę wykonaną w przeszłości, stąd też Grupa rozpoznała koszt jednorazowo w momencie objęcia akcji przez pracowników. Wartość godziwa programu pracowniczego została oszacowana jako iloczyn wartości jednej wynikającej z wyceny Grupy pomniejszonej o cenę za jaką pracownicy mogli objąć akcję oraz liczby wyemitowanych akcji.

Koszt programu motywacyjnego został rozpoznany w sprawozdaniu z wyniku jednorazowo, z uwagi na fakt, że w przypadku nabytych akcji pracownicy objęci programem nabyli prawa do świadczeń jednorazowo. Pozostałe zapisy umowne, w tym opcja odkupu akcji przez ONDE S.A. mają jedynie charakter ochronny i ONDE S.A. nie ma intencji skorzystania z powyższych zapisów.



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. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jednakże część kapitału zapasowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega on podziałowi na inne cele.

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

### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

#### Kapitał podstawowy

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

Zgodnie z uchwałami Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19.02.2021, podjęto decyzję o podziale (splicie) akcji w stosunku 2.500 : 1 oraz podwyższeniu kapitału o kwotę 22,1 tys. zł (1 105 000 akcji) w ramach programu akcji pracowniczych.

Dnia 22 kwietnia 2021 r. sąd rejestrowy zatwierdził podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 935,6 tys. zł (46 780 000 akcji).

W dniu 19 lipca 2021 Spółka dominująca Grupy zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych. Przedmiotem publicznej subskrypcji było 8.250.000 szt. akcji - nowej emisji serii E.

Dnia 20 sierpnia 2021 r. sąd rejestrowy zatwierdził podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 1.101 tys. zł. (55.030.000 akcji).

Na 30 września 2021 r. kapitał podstawowy składał się z 55.030.000 akcji o łącznej wartości 1.100.600,00 zł, a struktura Udziałowców posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym oraz Członków Zarządu lub podmiotów kontrolowanych przez nich prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	% udziału w kapitale zakładowym
ERBUD S.A.	60,70%
Jacek Leczkowski	6,48%
Nationale Nederlanden	5,53%
MetLife PTE S.A.	5,00%

Poniżej zaprezentowano podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020
Zysk netto	28 093	15 712
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	47 846 850	45 675 000
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję ( w zł)</b>	<b>0,59</b>	<b>0,34</b>



### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

#### 3.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

	30.09.2021	31.12.2020
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	2 506	3 100
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	791	933
Pożyczki	74	-
	865	933
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>3 371</b>	<b>4 033</b>

Kredyty wykazane jako długoterminowe i krótkoterminowe oprocentowane są stopą WIBOR 1M+1,65% do 2,0%; WIBOR ON+1,6% oraz WIBOR 3M+1,5%. Na podane dni bilansowe wartość godziwa kredytów i pożyczek nie była istotnie różna od wyceny w koszcie zamortyzowanym. Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest szacowana za pomocą modeli zdyskontowanych przepływów (DCF) w oparciu o przepływy pieniężne odzwierciedlające harmonogram spłat otrzymanych kredytów przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej dla takich zobowiązań (tj. oszacowano stopę dyskonta na poziomie WIBOR 1M na dany dzień powiększony o stały procent wyrażający premię za ryzyko na poziomie 2,15%). Wartość godziwa kredytów i pożyczek długoterminowych wycenianych w koszcie zamortyzowanym jest klasyfikowana do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

#### Kowenanty

W ciągu roku, na dzień 30 września 2021 r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego wszystkie kowenanty zostały spełnione.

Kowenanty dotyczą wskaźnika obsługi zadłużenia wyliczanego jako wartość EBITDA (definicja w nocie 4.1.) dzielonego przez roczną wartość spłaty rat kapitałowych zgodnie z umową.

#### 3.3. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU

Okres		30.09.2021	31.12.2020
		Wartość nominalna minimalnych opłat	Wartość nominalna minimalnych opłat
Do 1 roku	Krótkoterminowe	4 332	3 384
Powyżej roku	Długoterminowe	12 856	12 646
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat</b>		<b>17 188</b>	<b>16 030</b>
Przyszłe koszty z tytułu leasingu		4 025	3 992
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>		<b>13 163</b>	<b>12 038</b>
Do 1 roku	Krótkoterminowe	4 050	3 128
Powyżej roku	Długoterminowe	9 113	8 910

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### 4.1. ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW

Zarząd analizuje wyniki segmentów przy użyciu kluczowych wskaźników efektywności takich jak EBIT, marża EBIT oraz EBITDA i oczyszczona 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 osiągnięte przez Spółkę po eliminacji wpływu podatku dochodowego, kosztów finansowania oraz w przypadku EBITDA, amortyzacji.

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

Spółka definiuje EBIT jako zysk po opodatkowaniu (wynik netto), powiększony o koszty finansowe i pomniejszony o przychody finansowe. Skorygowany EBIT jest definiowany jako EBIT po eliminacji zdarzeń o charakterze jednorazowym.

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

Koszt wynagrodzeń w formie akcji jest kosztem o charakterze jednorazowym, nie będącym kosztem gotówkowym. W związku z tym, na potrzeby analizy wyników, Zarząd posługuje się miarą skorygowany EBIT zdefiniowaną powyżej.

	30.09.2021	30.09.2020
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>28 093</b>	<b>15 712</b>
Podatek dochodowy	12 234	4 390
<b>Zysk brutto</b>	<b>40 327</b>	<b>20 102</b>
Koszty finansowe	1 548	869
Przychody finansowe	189	788
<b>EBIT</b>	<b>41 686</b>	<b>20 183</b>
Wynagrodzenie w formie akcji	28 343	-
<b>Skorygowany EBIT</b>	<b>70 029</b>	<b>20 183</b>
Amortyzacja	4 931	4 286
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>74 960</b>	<b>24 469</b>
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	927 740	320 337
<b>Marża EBIT</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>
<b>Skorygowana marża EBIT</b>	<b>8%</b>	<b>6%</b>

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 4.2. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

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

- budownictwo drogowo-inżynieryjne (realizacja kontraktów w obszarze infrastruktury drogowej);
- budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii (realizacja kontraktów dla branży fotowoltaicznej oraz farm wiatrowych);
- segment pozostały (sprzedaż kruszywa, materiałów budowlanych oraz produkcji pomocniczej).

Podział działalności na poszczególne segmenty został dokonany na podstawie specyfiki realizowanych kontraktów. Taki podział odpowiada rozłożeniu zasadniczych ryzyk oraz zwrotów z poniesionych nakładów. Klasyfikacja segmentów nie uległa zmianie od 31 grudnia 2020 r.

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 występuje w czwartym kwartale roku tj., przychody w czwartym kwartale są wyższe niż w pozostałych kwartałach roku.

W okresie do 30 września 2021 r. i do dnia zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego brak jest zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miałyby istotny wpływ na segmenty sprawozdawcze, za wyjątkiem przyznanych wynagrodzeń w formie akcji.

Wartości szacunkowe prezentowane w poprzednich okresach nie uległy istotnej zmianie względem historycznych informacji sporządzonych na dzień 31 grudnia 2020 r.

Grupa nie posiada kontrahentów od których pochodzi więcej niż 10% ogółu przychodów.

W przypadku Grupy segmenty sprawozdawcze pokrywają się z segmentami operacyjnymi.

#### Główne informacje dotyczące segmentów w okresach sprawozdawczych 01.2021 – 09.2021, 01.2020 – 09.2020

Grupa prowadzi działalność wyłącznie w Polsce.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021		Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	
	Kraj (Polska)	Razem	Kraj (Polska)	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:				
Przychody rozpoznawane w czasie	927 740	927 740	320 337	320 337
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	921 245	921 245	313 947	313 947
	4 236	4 236	4 806	4 806
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 638	43 638	29 632	29 632

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

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 18 miesięcy; w segmencie drogowo-inżynieryjnym długość trwania kontraktu jest zależna od jego kontraktu (w prezentowanych okresach najkrótsze kontrakty trwały 6 miesięcy, a najdłuższe do 4 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 podmioty publiczne, a w segmencie OZE od klientów, którymi są podmioty prywatne.

#### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021			
	Budownictwo Drogowo- inżynieryjne	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	180 472	741 986	5 282	927 740
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>180 472</b>	<b>741 986</b>	<b>5 282</b>	<b>927 740</b>
<b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy</b>				
Koszt własny sprzedaży	168 591	652 613	4 842	826 046
<b>Marża na sprzedaży</b>	<b>11 881</b>	<b>89 373</b>	<b>440</b>	<b>101 694</b>
Marża na sprzedaży %	7%	12%	8%	11%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(5 595)	(25 891)	(179)	(31 665)
Płatność w formie akcji				(28 343)
<b>Wynik segmentu – EBIT</b>	<b>6 286</b>	<b>35 139</b>	<b>261</b>	<b>41 686</b>
<b>Wynik segmentu - EBIT skorygowany</b>	<b>6 286</b>	<b>63 482</b>	<b>261</b>	<b>70 029</b>
Marża EBIT	3%	5%	5%	4%
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				(1 359)
<b>Wynik brutto</b>				<b>40 327</b>
Podatek dochodowy				12 234
<b>Wynik netto</b>				<b>28 093</b>
Amortyzacja	2 824	2 107	-	4 931
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>9 110</b>	<b>37 246</b>	<b>261</b>	<b>46 617</b>

#### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres 9  
miesięcy  
zakończony  
30-09-2020

	Budownictwo Drogowo- inżynieryjne	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	55 647	258 735	5 955	<b>320 337</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>55 647</b>	<b>258 735</b>	<b>5 955</b>	<b>320 337</b>
<b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy</b>				
Koszt własny sprzedaży	50 701	233 397	4 884	<b>288 982</b>
<b>Marża na sprzedaży</b>	4 946	25 338	1 072	<b>31 356</b>
Marża na sprzedaży %	9%	10%	18%	<b>10%</b>
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(1 782)	(9 185)	(205)	<b>(11 172)</b>
<b>Wynik segmentu – EBIT</b>	<b>3 164</b>	<b>16 153</b>	<b>866</b>	<b>20 183</b>
Marża EBIT	6%	6%	15%	<b>6%</b>
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				<b>(81)</b>
<b>Wynik brutto</b>				<b>20 102</b>
Podatek dochodowy				<b>4 390</b>
<b>Wynik netto</b>				<b>15 712</b>
Amortyzacja	3 129	1 157	-	<b>4 286</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>6 293</b>	<b>17 310</b>	<b>866</b>	<b>24 469</b>

#### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

##### 4.3. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2020
Usługi obce	504 858	185 681	178 602	82 220
w tym usługi obce od podwykonawców	435 431	163 030	142 431	73 594
Zużycie materiałów i energii	303 538	83 001	124 704	35 532
Koszty świadczeń pracowniczych	64 847	26 057	16 003	9 177
w tym wynagrodzenia w formie akcji	28 343	-	-	-
Amortyzacja	4 931	4 286	1 693	1 457
Podatki i opłaty	1 897	914	663	259
Pozostałe koszty rodzajowe	4 370	1 942	2 046	758
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 017	196	767	77
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>886 458</b>	<b>302 077</b>	<b>324 478</b>	<b>129 480</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku	(920)	(1 623)	(267)	(285)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 665)	(928)	(769)	(401)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(57 827)	(10 544)	(15 278)	(2 869)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>826 046</b>	<b>288 982</b>	<b>308 164</b>	<b>125 925</b>

##### 4.4. OPODATKOWANIE



Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane na podstawie oszacowania kierownictwa dotyczącego średniej ważonej efektywnej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym. Szacowana średnia roczna stawka podatku za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wynosi 30,32%, w porównaniu z 21,84% za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

Grupa generuje całość dochodów do opodatkowania w Polsce, w związku z czym podlega opodatkowaniu na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych („CIT”). Standardowa stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19%. W obszarach, w których przepisy podatkowe podlegają interpretacji, Zarząd od czasu do czasu weryfikuje podejście do sporządzania deklaracji podatkowych. W uzasadnionych przypadkach tworzone są rezerwy na oczekiwane zobowiązania podatkowe.

Uzgodnienie oczekiwanego obciążenia z tytułu podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020
<b>Wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>40 327</b>	<b>20 102</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%</b>	<b>7 663</b>	<b>3 820</b>
Nadwyżka przychodów nieopodatkowanych nad kosztami niebędącymi kosztami uzyskania przychodów	4 571	570
<b>Podatek wykazany w wyniku finansowym</b>	<b>12 234</b>	<b>4 390</b>
Podatek bieżący	7 215	8 226
Podatek odroczony	5 019	(3 836)
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>30,32%</b>	<b>21,84%</b>

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 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 nie zawiera kontraktów budowlanych, które są denominowane w EUR.

W odniesieniu do zobowiązań wynikających z zawartych umów na zakupy materiałów, z tytułu których nastąpią płatności w EUR i USD oraz w odniesieniu do udzielonych pożyczek denominowanych w EUR Grupa ustaliła, że obecnie ryzyko jest niewielkie. W przyszłości Grupa rozważa zawarcie transakcji terminowych, które zabezpieczą kursy walut przeznaczone na regulowanie zobowiązań wynikających z zakupu materiałów.

#### 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 oraz dokonuje prognoz stóp procentowych.

### 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 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 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.

## 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. 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.

	30.09.2021			31.12.2020		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	227 910	4 250	223 660	105 201	3 404	101 797
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	494	-	494	-	-	-
Pozostałe należności budżetowe	11 563	-	11 563	774	-	774
Pozostałe należności	1 438	-	1 438	697	-	697
<b>Razem</b>	<b>241 405</b>	<b>4 250</b>	<b>237 155</b>	<b>106 672</b>	<b>3 404</b>	<b>103 268</b>



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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30- 09-2021	Za okres 12 miesięcy zakończony 31- 12-2020
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>3 404</b>	<b>4 252</b>
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów indywidualnych	431	306
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów wg matrycy odpisów	414	(93)
Wykorzystanie odpisów indywidualnych	1	(9)
Odwrócenie odpisów indywidualnych	-	(1 052)
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu, w tym:</b>	<b>4 250</b>	<b>3 404</b>
Odpis wyliczony na bazie matrycy	557	143
Odpis indywidualny	3 693	3 261
<b>Razem</b>	<b>4 250</b>	<b>3 404</b>

## 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 Grupę 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.

	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>149 211</b>	<b>129 205</b>
w tym od podmiotów powiązanych	2 872	34 020
Zobowiązania budżetowe z tytułu:	<b>4 466</b>	<b>15 847</b>
podatku od towarów i usług	31	-
podatku dochodowego od osób prawnych	-	13 317
podatku dochodowego od osób fizycznych	1 458	434
ZUS	2 858	1 992
podatku od nieruchomości	38	-
PFRON	56	33
PPK	25	-
inne	-	71
Pozostałe zobowiązania	<b>7 396</b>	<b>5 857</b>
z tytułu wynagrodzeń	4 430	1 677
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 011	3 951
inne	955	229
<b>Razem</b>	<b>161 073</b>	<b>150 909</b>

### 5.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Uzgodnienie zmiany stanu kapitału obrotowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

	Zmiana stanu w sprawozdaniu przepływów pieniężnych 01.2021-09.2021	Zmiana stanu w sprawozdaniu przepływów pieniężnych 01.2020-09.2020
Zmiana stanu rezerw	(3 947)	44
Zmiana stanu zapasów	3 959	(2 392)
Zmiana stanu należności	(133 032)	(39 353)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 490	40 664
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 095	(3 912)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	(174 850)	16 117
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>(294 285)</b>	<b>11 168</b>

Pozostałe korekty niepieniężne za okres od 01 stycznia do 30 września 2021 r. oraz za okres od 01 stycznia do 30 września 2020 r. zaprezentowano poniżej:

	Pozostałe korekty niepieniężne w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych 01.2021-09.2021	Pozostałe korekty niepieniężne w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych 01.2020-09.2020
Płatności w formie akcji	28 343	-
Pozostałe	(197)	(38)
<b>Pozostałe korekty niepieniężne</b>	<b>28 146</b>	<b>(38)</b>

#### 5.4. STRUKTURA GRUPY ORAZ TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 30 września 2021 roku w skład Grupy wchodzi Jednostka dominująca ONDE S.A. 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 przejścia. 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 przejście kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejściem ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Nadwyżka ceny przejścia, 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.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	30.09.2021	31.12.2020
<b>Udziały posiadane bezpośrednio</b>				
WTL20 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
WTL40 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
WTL80 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
WTL100 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
WTL120 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
WTL130 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
WTL140 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
WTL150 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
WTL160 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
WTL170 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
IDE Projekt Sp. z o.o.	Toruń	usługi projektowe	100,00%	0,00%
Azuryt 6 Investments Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%	0,00%
Cyranka Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
Elektrownia DEPVL sp. z o.o.	Szczecin	odnawialne źródła energii	50,00%	0,00%
KWE Spółka z o.o.	Szczecin	odnawialne źródła energii	50,00%	0,00%
WT L50 Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
WTL 210 Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
WTL 270 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2021 r., Grupa zaprezentowała nabycia jednostek obejmujących grupę aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nabycia udziałów w jednostkach współkontrolowanych i nabycie jednostki stanowiące przedsięwzięcie.

Poniżej Grupa prezentuje nabycie jednostek w okresie od 01.07.2021 r. do 30.09.2021 r.:

### **Nabycie jednostek obejmujących grupę aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia**

Dnia 12 lipca 2021 r. Spółka ONDE S.A. nabyła 100% udziałów w spółce celowej od dwóch jednostek niepowiązanych. Cena nabycia spółki wyniosła 360 tys. zł. (cena transakcyjna podlega rozliczeniu w środkach pieniężnych).

W skład majątku spółki wchodzi zawarta umowa dzierżawy gruntów określająca powierzchnię pod budowę farm fotowoltaicznych oraz środki pieniężne.

Dnia 16 września 2021 r. Spółka ONDE S.A. nabyła 100% udziałów w spółce celowej od dwóch jednostek niepowiązanych. Cena nabycia spółki wyniosła 795 tys. zł. (cena transakcyjna podlega rozliczeniu w środkach pieniężnych).

W skład majątku spółki wchodzi zawarta umowa dzierżawy gruntów określająca powierzchnię pod budowę farm fotowoltaicznych oraz środki pieniężne.

Dnia 16 września 2021 r. Spółka ONDE S.A. nabyła 100% udziałów w spółce celowej od dwóch jednostek niepowiązanych. Cena nabycia spółki wyniosła 555 tys. zł. (cena transakcyjna podlega rozliczeniu w środkach pieniężnych).

W skład majątku spółki wchodzi zawarta umowa dzierżawy gruntów określająca powierzchnię pod budowę farm fotowoltaicznych oraz środki pieniężne.

Wszystkie powyżej wymienione spółki na dzień transakcji nie generowały przychodów oraz nie posiadały określonych procesów i pracowników, dlatego też transakcje zostały zaklasyfikowane jako nabycie aktywów nie stanowiące nabycia przedsięwzięcia. Nabycie aktywów rozliczane jest poprzez alokację ceny nabycia do poszczególnych nabytych składników aktywów na bazie ich relatywnych wartości godziwych. Spółka ONDE S.A. oceniła iż cena zapłacona zostanie alokowana głównie do nabytego studium wykonalności budowy farmy fotowoltaicznej w nabytych lokalizacjach, które w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy ONDE zostało ujęte jako zapasy, gdyż farmy fotowoltaiczne budowane będą w celu ich sprzedaży w toku normalnej działalności Grupy.

### **5.5. IPO ONDE S.A.**

W dniu 19 lipca 2021 r. Spółka Dominująca: ONDE S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W ramach IPO wyemitowała 8 250 000 akcji emisji serii E po 26,00 zł za akcję pozyskując 214 500 tys. zł środków pieniężnych.

Kwota ta powiększyła kapitały Spółki po uprzednim pomniejszeniu o koszty związane z IPO, wartość ta prezentowana jest w kapitale zapasowym w pozycji *Wpływy z emisji akcji*. Pozyskane środki Spółka zamierza wykorzystać na finansowanie dalszego rozwoju Grupy ONDE w sektorze inwestycji OZE.

### **5.6. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Dnia 5 i 12 października Spółka Dominująca ONDE S.A. zakupiła 100 % udziałów w dwóch spółkach celowych. Łączna kwota transakcji wyniosła 10 067 tys. zł. Spółki na dzień transakcji nie generowały przychodów oraz nie posiadały określonych procesów i pracowników, dlatego też transakcje będą zaklasyfikowane jako nabycie aktywów nie stanowiące nabycia przedsięwzięcia. Na dzień sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego trwają prace nad finalnym rozliczeniem transakcji.

Dnia 28 października 2021 r. ONDE S.A. 2021 zawarła umowę pożyczki, w której udziela pożyczki jednostce niepowiązanej Goalscreen Holdings Limited na kwotę 2 189 tys. EUR. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w skali roku. Termin spłaty – nie później niż 4 miesiące od zawarcia umowy pożyczki, czyli 28.02.2022 r.

**Podpisy Członków Zarządu**

---

*Paweł Średniawa*  
/Prezes Zarządu/

---

*Piotr Gutowski*  
/Wiceprezes Zarządu/

---

*Marcin Szerszeń*  
/Wiceprezes Zarządu/

Toruń, 6 listopada 2021 roku