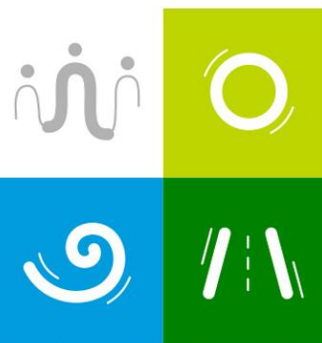




**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|                                                                                                                | Za okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2025 | Za okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2024 | Za okres 3<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2025 | Za okres 3<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                                                                | Dane<br>niepodlegające<br>przeglądowi              | Dane<br>niepodlegające<br>przeglądowi              | Dane<br>niepodlegające<br>przeglądowi              | Dane<br>niepodlegające<br>przeglądowi              |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>                                                                                |                                                    |                                                    |                                                    |                                                    |
| Nota 4.2. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług                                                                  | 637 781                                            | 652 821                                            | 265 705                                            | 267 689                                            |
| Nota 4.2.; 4.3. Koszty sprzedanych dóbr i usług                                                                | 567 127                                            | 582 292                                            | 235 616                                            | 230 054                                            |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                                | <b>70 654</b>                                      | <b>70 529</b>                                      | <b>30 089</b>                                      | <b>37 635</b>                                      |
| Nota 4.3. Koszty sprzedaży                                                                                     | 7 640                                              | 5 697                                              | 2 462                                              | 2 061                                              |
| Nota 4.3. Koszty ogólnego zarządu                                                                              | 36 312                                             | 35 434                                             | 11 285                                             | 10 551                                             |
| Wynik na sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz<br>spółkach współzależnych                               | 449                                                | 22 001                                             | -                                                  | -                                                  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                 | 2 578                                              | 288                                                | 1 756                                              | 213                                                |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                    | 386                                                | 1 232                                              | 149                                                | 276                                                |
| Nota 4.2. Odwrócenie utraty/(utrata) wartości aktywów<br>finansowych i aktywów z wyceny kontraktów z klientami | (1 623)                                            | (1 206)                                            | 255                                                | (416)                                              |
| Nota 4.2. <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                                               | <b>27 720</b>                                      | <b>49 249</b>                                      | <b>18 204</b>                                      | <b>24 544</b>                                      |
| Przychody finansowe                                                                                            | 8 764                                              | 5 533                                              | 2 475                                              | 2 144                                              |
| Koszty finansowe                                                                                               | 4 374                                              | 5 832                                              | 1 355                                              | 2 181                                              |
| Nota 4.2. <b>Zysk brutto</b>                                                                                   | <b>32 110</b>                                      | <b>48 950</b>                                      | <b>19 324</b>                                      | <b>24 507</b>                                      |
| Nota 4.4. Podatek dochodowy                                                                                    | 6 699                                              | 10 903                                             | 4 148                                              | 6 852                                              |
| <b>Zysk netto za okres obrotowy</b>                                                                            | <b>25 411</b>                                      | <b>38 047</b>                                      | <b>15 176</b>                                      | <b>17 655</b>                                      |
| <b>Całkowity dochód</b>                                                                                        | <b>25 411</b>                                      | <b>38 047</b>                                      | <b>15 176</b>                                      | <b>17 655</b>                                      |
| <b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)</b>                                                     | <b>0,47</b>                                        | <b>0,70</b>                                        | <b>0,28</b>                                        | <b>0,31</b>                                        |

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                     |                                                     | 30.09.2025                      | 31.12.2024     |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|
|                                     |                                                     | Dane niepodlegające przeglądowi | Dane badane    |
| <b>AKTYWA</b>                       |                                                     | <b>737 124</b>                  | <b>689 789</b> |
|                                     | Wartości niematerialne                              | 1 457                           | 1 207          |
|                                     | Rzeczowe aktywa trwałe                              | 66 511                          | 38 621         |
|                                     | Udzielone pożyczki                                  | 87 626                          | 72 240         |
|                                     | Inwestycje w udziały w jednostkach współzależnych   | 33 916                          | 48 600         |
|                                     | Inwestycje w udziały w jednostkach zależnych        | 88 701                          | 88 631         |
| Nota 4.4.                           | Aktywa z tytułu podatku odroczonego                 | 20 615                          | 27 358         |
|                                     | Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje | 20                              | 16             |
| <b>Aktywa trwałe</b>                |                                                     | <b>298 846</b>                  | <b>276 673</b> |
|                                     | Zapasy                                              | 21 196                          | 46 444         |
|                                     | Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje | 1 199                           | 1 514          |
| Nota 2.2.                           | Wycena kontraktów budowlanych - aktywa              | 112 699                         | 72 922         |
| Nota 5.1.                           | Należności z tytułu dostaw i usług                  | 176 332                         | 118 295        |
| Nota 5.1.                           | Należności z tytułu podatku dochodowego i VAT       | 3 911                           | 5 536          |
| Nota 5.1.                           | Pozostałe należności                                | 1 059                           | 4 628          |
|                                     | Udzielone pożyczki                                  | 12 094                          | 21 036         |
|                                     | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 98 992                          | 133 978        |
|                                     | Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT        | 6 204                           | 6 055          |
|                                     | Pozostałe aktywa                                    | 4 592                           | 2 708          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>              |                                                     | <b>438 278</b>                  | <b>413 116</b> |
| <b>PASYWA</b>                       |                                                     | <b>737 124</b>                  | <b>689 789</b> |
|                                     | Kapitał podstawowy                                  | 1 091                           | 1 091          |
|                                     | Kapitał zapasowy                                    | 308 984                         | 285 934        |
|                                     | Kapitał rezerwowy                                   | 44 154                          | 44 154         |
|                                     | Zyski zatrzymane                                    | 28 307                          | 42 845         |
| Nota 3.1.                           | <b>Kapitał własny</b>                               | <b>382 536</b>                  | <b>374 024</b> |
| Nota 3.2.; 3.3.                     | Zadłużenie                                          | 33 739                          | 38 536         |
|                                     | Rezerwy                                             | 9 395                           | 8 786          |
|                                     | Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje           | 15 437                          | 15 688         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |                                                     | <b>58 571</b>                   | <b>63 010</b>  |
| Nota 3.2., 3.3.                     | Zadłużenie                                          | 34 292                          | 7 511          |
|                                     | Rezerwy                                             | 80                              | 179            |
|                                     | Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje           | 13 764                          | 12 096         |
| Nota 2.2.                           | Wycena kontraktów budowlanych - pasywa              | 84 573                          | 98 979         |
| Nota 5.2.                           | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                | 143 318                         | 108 602        |
| Nota 5.2.                           | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego i VAT     | 3 860                           | 9 826          |
| Nota 5.2.                           | Pozostałe zobowiązania                              | 16 130                          | 15 562         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> |                                                     | <b>296 017</b>                  | <b>252 755</b> |

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2025 oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2024

|                                                                    | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Kapitał własny |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2024 r.</b>                                  | <b>1 091</b>       | <b>273 110</b>   | <b>44 154</b>     | <b>32 619</b>    | <b>350 974</b> |
| Wynik netto za okres                                               | -                  | -                | -                 | 38 047           | 38 047         |
| <b>Łączne całkowite dochody</b>                                    | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>38 047</b>    | <b>38 047</b>  |
| Dywidenda                                                          | -                  | -                | -                 | (16 899)         | (16 899)       |
| Przeniesienie wyniku netto z roku poprzedniego na kapitał zapasowy | -                  | 12 824           | -                 | (12 824)         | -              |
| <b>Stan na 30 września 2024 r.</b>                                 | <b>1 091</b>       | <b>285 934</b>   | <b>44 154</b>     | <b>40 943</b>    | <b>372 122</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2025 r.</b>                                  | <b>1 091</b>       | <b>285 934</b>   | <b>44 154</b>     | <b>42 845</b>    | <b>374 024</b> |
| Wynik netto za okres                                               | -                  | -                | -                 | 25 411           | 25 411         |
| <b>Łączne całkowite dochody</b>                                    | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>25 411</b>    | <b>25 411</b>  |
| Dywidenda                                                          | -                  | -                | -                 | (16 899)         | (16 899)       |
| Przeniesienie wyniku netto z roku poprzedniego na kapitał zapasowy | -                  | 23 050           | -                 | (23 050)         | -              |
| <b>Stan na 30 września 2025 r.</b>                                 | <b>1 091</b>       | <b>308 984</b>   | <b>44 154</b>     | <b>28 307</b>    | <b>382 536</b> |

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                               |                                                                                  | Za okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2025 | Za okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2024 | Za okres 3<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2025 | Za okres 3<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2024 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                               |                                                                                  | Dane<br>niepodlegające<br>przeglądowi              | Dane<br>niepodlegające<br>przeglądowi              | Dane<br>niepodlegające<br>przeglądowi              | Dane<br>niepodlegające<br>przeglądowi              |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>         |                                                                                  |                                                    |                                                    |                                                    |                                                    |
|                                                               | Wynik brutto                                                                     | 32 110                                             | 48 950                                             | 19 324                                             | 24 507                                             |
| Nota 4.2.                                                     | Amortyzacja                                                                      | 8 714                                              | 6 900                                              | 3 063                                              | 2 429                                              |
|                                                               | Zyski/straty z tytułu różnic kursowych                                           | 66                                                 | (347)                                              | 18                                                 | (324)                                              |
|                                                               | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                          | (3 284)                                            | (2 154)                                            | (813)                                              | (1 482)                                            |
|                                                               | Pozostałe korekty niepieniężne                                                   | (480)                                              | (755)                                              | (173)                                              | (33)                                               |
|                                                               | Zapłacony podatek dochodowy                                                      | (12 361)                                           | (16 737)                                           | -                                                  | (1 500)                                            |
|                                                               | Wynik ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz<br>spółkach współzależnych | (449)                                              | (22 001)                                           | -                                                  | -                                                  |
| Nota 5.3.                                                     | Zmiana stanu kapitału obrotowego                                                 | (39 862)                                           | 48 416                                             | 13 472                                             | 1 599                                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   |                                                                                  | <b>(15 546)</b>                                    | <b>62 272</b>                                      | <b>34 891</b>                                      | <b>25 196</b>                                      |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>       |                                                                                  |                                                    |                                                    |                                                    |                                                    |
|                                                               | Wpływ ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz spółkach<br>współzależnych | 10 165                                             | 44 578                                             | 3                                                  | -                                                  |
|                                                               | Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek                                       | 27 041                                             | 59 541                                             | 3 408                                              | 38 257                                             |
|                                                               | Wpływy pozostałe                                                                 | 1 189                                              | 646                                                | 357                                                | 79                                                 |
|                                                               | Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                   | (8 476)                                            | (618)                                              | (2 112)                                            | (160)                                              |
|                                                               | Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek                                            | (23 980)                                           | (88 369)                                           | (2 854)                                            | (31 566)                                           |
|                                                               | Wydatki na nabycie udziałów w spółkach                                           | (5)                                                | (39 775)                                           | -                                                  | -                                                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b> |                                                                                  | <b>5 934</b>                                       | <b>(23 997)</b>                                    | <b>(1 198)</b>                                     | <b>6 610</b>                                       |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>          |                                                                                  |                                                    |                                                    |                                                    |                                                    |
|                                                               | Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki                    | 1 324                                              | 24 459                                             | -                                                  | -                                                  |
|                                                               | Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia kredytowego - kapitał                         | (933)                                              | (10 921)                                           | (297)                                              | (366)                                              |
|                                                               | Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia leasingowego - kapitał                        | (6 297)                                            | (5 585)                                            | (2 542)                                            | (1 666)                                            |
|                                                               | Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki                                     | (2 569)                                            | (2 176)                                            | (825)                                              | (824)                                              |
|                                                               | Wypłata dywidend                                                                 | (16 899)                                           | (16 899)                                           | -                                                  | -                                                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>    |                                                                                  | <b>(25 374)</b>                                    | <b>(11 122)</b>                                    | <b>(3 664)</b>                                     | <b>(2 856)</b>                                     |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>                              |                                                                                  | <b>(34 986)</b>                                    | <b>27 153</b>                                      | <b>30 029</b>                                      | <b>28 950</b>                                      |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                    |                                                                                  | <b>133 978</b>                                     | <b>64 665</b>                                      | <b>68 963</b>                                      | <b>62 868</b>                                      |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                      |                                                                                  | <b>98 992</b>                                      | <b>91 818</b>                                      | <b>98 992</b>                                      | <b>91 818</b>                                      |

|           |                                                                  |           |
|-----------|------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.</b> | <b>INFORMACJE OGÓLNE</b>                                         | <b>7</b>  |
| 1.1.      | WPROWADZENIE                                                     | 7         |
| 1.2.      | PODSTAWA SPORZĄDZENIA                                            | 7         |
| 1.3.      | ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI     | 8         |
| <b>2.</b> | <b>KONTRAKTY BUDOWLANE</b>                                       | <b>11</b> |
| 2.1.      | PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH               | 13        |
| 2.2.      | UZGODNIENIE KWOT NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH          | 13        |
| <b>3.</b> | <b>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE</b>                        | <b>15</b> |
| 3.1.      | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM                                            | 15        |
| 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 WYNIKU</b>                  | <b>17</b> |
| 4.1.      | ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW                                    | 17        |
| 4.2.      | SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE                                           | 18        |
| 4.3.      | KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY                                           | 23        |
| 4.4.      | OPODATKOWANIE                                                    | 23        |
| 4.5.      | ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM                           | 24        |
| 4.5.1     | RYZYZKO RYNKOWE – RYZYZKO WALUTOWE                               | 24        |
| 4.5.2     | RYZYZKO RYNKOWE – RYZYZKO STÓP PROCENTOWYCH                      | 24        |
| 4.5.3     | RYZYZKO PŁYNNOŚCI                                                | 25        |
| 4.5.4     | RYZYZKO KLIMATYCZNE                                              | 25        |
| <b>5.</b> | <b>NOTY POZOSTAŁE</b>                                            | <b>26</b> |
| 5.1.      | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE     | 26        |
| 5.2.      | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE | 27        |
| 5.3.      | WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH             | 28        |
| 5.4.      | STRUKTURA GRUPY                                                  | 28        |
| 5.5.      | ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO                  | 30        |

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. WPROWADZENIE

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

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki ONDE S.A. 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 2025 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 5 listopada 2025 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 2025 wpływ wojny w Ukrainie pozostał mniej odczuwalny na procesy gospodarcze niż w latach poprzednich. Sytuacja jest w miarę stabilna, ale nadal wymusza na Spółce działanie w szybko zmieniającym się otoczeniu. Wśród negatywnych skutków wojny najbardziej znaczący dla Spółki jest wzrost kosztów materiałów oraz kosztów pracowniczych.

Polski złoty umacnia się, jego poziom wraca do wartości sprzed rozpoczęcia konfliktu w Ukrainie.

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

##### 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.

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### Przeliczanie pozycji w walutach obcych

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

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

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

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

### 1.3. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI

#### Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie w 2025 r.:

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

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

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

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

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

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

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

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

##### b) Roczne zmiany do MSSF

“Roczne zmiany MSSF” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”,

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **e) MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”**

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

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

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

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.

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### f) Zmiany do MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”

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

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

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

### g) 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.

### h) 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

### 2. KONTRAKTY BUDOWLANE

Spółka podpisuje umowy w cenach zryczałtowanych (stałych) na realizację kontraktów budowlanych głównie w zakresie budowy farm wiatrowych, farm fotowoltaicznych oraz 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. 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 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 Spółki.

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.

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 rozpoznany metodą od nakładów. Wraz ze wzrostem przychodu rozpoznanego metodą od nakładów, drugostronnie wzrasta saldo „Aktywów z tytułu kontraktów budowlanych”. W momencie wystawienia faktury, księgowane są „Należności z tytułu dostaw i usług” (nota 5.1.) w kwocie brutto, a kwota faktury netto pomniejsza wartość „Aktywów z tytułu kontraktów budowlanych” lub powiększa saldo „Zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych”. Kontrahenci w ramach kontraktów budowlanych podpisanych ze Spółką mają prawo zatrzymać 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 zakończy 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 współnika, a które Spółka jako lider fakturuje na rzecz zamawiającego. Spółka określa swoją rolę jako rolę pośrednika w danym zleceniu w przypadku, gdy identyfikuje konkretne dobra oraz usługi, które mają być dostarczone, nad którymi nie sprawuje kontroli przed przekazaniem ich klientowi. W przypadku, gdy Spółka pełni rolę pośrednika, rozpoznaje przychód w momencie wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia w umownej kwocie opłaty lub prowizji, będzie uprawniona w zamian za zlecenie dostarczenia konkretnych usług lub dóbr przez inny podmiot. Z uwagi na charakter zawieranych konsorcjów oraz zleceń, w których Spółka pełni rolę lidera, nie występują opisane powyżej opłaty i prowizje, stąd w Spółce nie powstaje przychód z tyt. prowizji za fakturowanie na rzecz klienta prac wykonanych przez drugiego konsorcjanta. Spółka jako przychód ujmuje wyłącznie kwoty wynagrodzenia należnego z tyt. wykonania na rzecz zamawiającego swojego zakresu prac zgodnie z polityką opisaną powyżej.

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

Termin płatności dla świadczonych przez Spółkę kontraktów o usługi budowlane wynosi od 30 do 90 dni od dnia wystawienia faktury, a dla sprzedaży pozostałej wynosi zazwyczaj 30 dni od dnia wystawienia faktury. Zawierane kontrakty nie zawierają zatem istotnego elementu finansowania, z wyjątkiem kwot zafakturowanych z tytułu realizacji kontraktów budowlanych, które spłacane są w późniejszym okresie, gdyż stanowią kaucje zatrzymane przez klienta. Kwoty zatrzymane z poszczególnych faktur stanowią maksymalnie do 10% wartości wynagrodzenia z tyt. realizacji umowy i podlegają zwolnieniu w okresie nie dłuższym niż 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 znajdują odzwierciedlenie w prowadzonym przez Spółkę systemie wewnętrznym od razu po tym, jak zostaną wynegocjowane przez Spółkę z klientem.

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

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

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

## 2. KONTRAKTY BUDOWLANE

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

|                                                            | Za okres 9 miesięcy zakończony<br>30.09.2025 | Za okres 9 miesięcy zakończony<br>30.09.2024 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                            | Kontrakty w okresie                          | Kontrakty w okresie                          |
| <b>Kwoty ujęte w okresie</b>                               |                                              |                                              |
| Przychody z tytułu umów o budowę                           | 631 986                                      | 647 523                                      |
| Koszty z tytułu umów o budowę                              | 562 929                                      | 580 027                                      |
| <b>Wynik przed ujęciem i rozliczeniem przyszłych strat</b> | <b>69 057</b>                                | <b>67 496</b>                                |
| Utworzenie rezerw na przyszłe straty                       | 83                                           | 328                                          |
| <b>Wynik brutto</b>                                        | <b>68 974</b>                                | <b>67 168</b>                                |
| <b>Marża zysku brutto</b>                                  |                                              |                                              |
| bez uwzględnienia rezerw                                   | 11%                                          | 10%                                          |
| z uwzględnieniem rezerw                                    | 11%                                          | 10%                                          |

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

### 2.2. UZGODNIENIE KWOT NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH

|                                                                           | 30.09.2025     | 31.12.2024    |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Przychody z tytułu niezakończonych umów o budowę narastająco              | 2 393 884      | 2 399 040     |
| Kwoty zafakturowane do klientów narastająco (bez zaliczek)                | 2 332 203      | 2 395 367     |
| <b>Saldo rozliczeń z tytułu niezakończonych kontraktów budowlanych</b>    | <b>61 681</b>  | <b>3 673</b>  |
| w tym:                                                                    |                |               |
| (1) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych brutto | 114 277        | 73 786        |
| Odpis z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu kontraktów budowlanych    | (1 578)        | (864)         |
| (1a) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych netto | 112 699        | 72 922        |
| (2) Zobowiązania z tytułu zafakturowanych niewykonanych prac budowlanych  | 52 596         | 70 113        |
| <b>Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych</b>                    | <b>61 681</b>  | <b>3 673</b>  |
| w tym:                                                                    |                |               |
| <b>Wycena kontraktów budowlanych - aktywa</b>                             | <b>112 699</b> | <b>72 922</b> |
| Wycena kontraktów budowlanych - rozliczenie sald (2)                      | 52 596         | 70 113        |
| Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - zaliczki otrzymane         | 31 977         | 28 866        |
| <b>Wycena kontraktów budowlanych - pasywa</b>                             | <b>84 573</b>  | <b>98 979</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 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 odchyłeń +/- 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 30.09.2025 r. wynosił 1,52% oraz na 31.12.2024 r. wynosił 1,16%. Kwoty odpisu oraz ruchy na odpisie z tytułu utraty wartości aktywów z kontraktów budowlanych w prezentowanym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są nieistotne, stąd nie zostały zaprezentowane.

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

### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

#### 3.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Kapitał podstawowy obejmuje akcje zwykłe i jest wykazywany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego).

Pozostałe kapitały zapasowe tworzone są głównie z zysku lat ubiegłych, w tym kwot obligatoryjnie przekazywanych na kapitał zapasowy zgodnie z wymogami KSH.

Kapitały rezerwowe tworzone są z zysku lat ubiegłych, z przeznaczeniem na finansowanie dalszego rozwoju Spółki.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych oraz decyzjami akcjonariuszy. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi. 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 2025 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

ERBUD S.A.  
Jacek Leczkowski  
Generali PTE S.A., zarządzający funduszem Generali OFE  
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.

| % udziału w kapitale<br>zakładowym |
|------------------------------------|
| 60,67%                             |
| 6,48%                              |
| 6,01%                              |
| 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<br>zakończony<br>30.09.2025 | Za okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2024 |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Zysk netto                                                 | 25 411                                          | 38 047                                          |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)              | 54 512 759                                      | 54 512 759                                      |
| <b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)</b> | <b>0,47</b>                                     | <b>0,70</b>                                     |

### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

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

|                                                      | 30.09.2025    | 31.12.2024    |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Długoterminowe</b>                                |               |               |
| Kredyty bankowe                                      | -             | 24 459        |
| Pożyczki                                             | 850           | -             |
| <b>Długoterminowe - razem</b>                        | <b>850</b>    | <b>24 459</b> |
| <b>Krótkoterminowe</b>                               |               |               |
| Kredyty bankowe                                      | 24 592        | 725           |
| Pożyczki                                             | 310           | 180           |
| <b>Krótkoterminowe - razem</b>                       | <b>24 902</b> | <b>905</b>    |
| <b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b> | <b>25 752</b> | <b>25 364</b> |

Kredyty wykazane jako długoterminowe i krótkoterminowe oprocentowane są stopą WIBOR ON,1M lub 3M + marża od 1,5pp do 2,6pp, pożyczka stałą stopą 8,76%. Na podane dni bilansowe, wartość godziwa kredytów i pożyczek nie była istotnie różna od wyceny w koszcie zamortyzowanym. Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest szacowana za pomocą modeli zdyskontowanych przepływów (DCF), w oparciu o przepływy pieniężne odzwierciedlające harmonogram spłat otrzymanych kredytów, przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej dla takich zobowiązań (tj. oszacowano stopę dyskonta na poziomie WIBOR 1M na dany dzień powiększony o stały procent wyrażający premię za ryzyko na poziomie 2,15%). Wartość godziwa kredytów i pożyczek długoterminowych wycenianych w koszcie zamortyzowanym jest klasyfikowana do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

#### Kowenanty

W ciągu roku, na dzień 30 września 2025 r. oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wszystkie kowenanty zostały spełnione.

#### 3.3. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU

| Okres                                      |                 | 30.09.2025                                 | 31.12.2024                                 |
|--------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                            |                 | <b>Wartość nominalna minimalnych opłat</b> | <b>Wartość nominalna minimalnych opłat</b> |
| Do 1 roku                                  | Krótkoterminowe | 11 870                                     | 7 950                                      |
| Powyżej roku                               | Długoterminowe  | 44 177                                     | 19 416                                     |
| <b>Wartość nominalna minimalnych opłat</b> |                 | <b>56 047</b>                              | <b>27 366</b>                              |
| Przyszłe koszty z tytułu leasingu          |                 | 13 768                                     | 6 683                                      |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>   |                 | <b>42 279</b>                              | <b>20 683</b>                              |
| Do 1 roku                                  | Krótkoterminowe | 9 390                                      | 6 606                                      |
| Powyżej roku                               | Długoterminowe  | 32 889                                     | 14 077                                     |

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

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

#### 4.1. ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW

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

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

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

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

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

|                                     | Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 | Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 |
|-------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Zysk netto za okres obrotowy</b> | <b>25 411</b>                             | <b>38 047</b>                             |
| Podatek dochodowy                   | 6 699                                     | 10 903                                    |
| <b>Zysk brutto</b>                  | <b>32 110</b>                             | <b>48 950</b>                             |
| Koszty finansowe                    | 4 374                                     | 5 832                                     |
| Przychody finansowe                 | 8 764                                     | 5 533                                     |
| <b>EBIT</b>                         | <b>27 720</b>                             | <b>49 249</b>                             |
| Amortyzacja                         | 8 714                                     | 6 900                                     |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>36 434</b>                             | <b>56 149</b>                             |
| Przychody ze sprzedaży dóbr i usług | 637 781                                   | 652 821                                   |
| <b>Marża EBIT</b>                   | <b>4%</b>                                 | <b>8%</b>                                 |

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

### 4.2. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

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

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

Podział działalności na poszczególne segmenty został dokonany na podstawie specyfiki realizowanych kontraktów. Taki podział odpowiada rozłożeniu zasadniczych ryzyk oraz zwrotów z poniesionych nakładów.

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej, stanowiące podstawę danych na temat segmentów sprawozdawczych i operacyjnych, oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki. Zarząd Spółki spośród pozycji bilansowych z perspektywy segmentów operacyjnych analizuje jedynie aktywa i zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych.

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

W okresie do 30 września 2025 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 3 kontrahentów, od których pochodzi więcej niż 10% ogółu przychodów.

#### Główne informacje dotyczące segmentów w okresach sprawozdawczych

|                                                                                                | Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 |           |         | Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 |           |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------|---------|-------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                                                | Kraj (Polska)                             | Zagranica | Razem   | Kraj (Polska)                             | Zagranica | Razem   |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:                                                | 637 781                                   | -         | 637 781 | 649 570                                   | 3 251     | 652 821 |
| Przychody rozpoznawane w czasie                                                                | 631 986                                   | -         | 631 986 | 644 272                                   | 3 251     | 647 523 |
| Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie                                                      | 5 795                                     | -         | 5 795   | 5 298                                     | -         | 5 298   |
| Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 67 968                                    | -         | 67 968  | 34 681                                    | -         | 34 681  |

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

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.

#### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

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 30.09.2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|
|                                                                               | Budownictwo Drogowo-inżynieryjne | Segment Odnawialnych Źródeł Energii | Segment pozostały | Razem działalność kontynuowana            |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                       | 77 745                           | 554 242                             | 5 794             | 637 781                                   |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                                           | <b>77 745</b>                    | <b>554 242</b>                      | <b>5 794</b>      | <b>637 781</b>                            |
| <b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Spółki</b>               |                                  |                                     |                   |                                           |
| Koszt własny sprzedaży                                                        | 80 659                           | 482 270                             | 4 198             | 567 127                                   |
| <b>Marża na sprzedaży</b>                                                     | <b>(2 914)</b>                   | <b>71 972</b>                       | <b>1 596</b>      | <b>70 654</b>                             |
| 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                                       |
| <b>Wynik segmentu – EBIT</b>                                                  | <b>(8 339)</b>                   | <b>33 782</b>                       | <b>2 277</b>      | <b>27 720</b>                             |
| Marża EBIT                                                                    | -11%                             | 6%                                  | 39%               | 4%                                        |
| Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe) |                                  |                                     |                   | 4 390                                     |
| <b>Wynik brutto</b>                                                           |                                  |                                     |                   | <b>32 110</b>                             |
| Podatek dochodowy                                                             |                                  |                                     |                   | 6 699                                     |
| <b>Wynik netto</b>                                                            |                                  |                                     |                   | <b>25 411</b>                             |
| Amortyzacja                                                                   | 2 125                            | 6 589                               | -                 | 8 714                                     |
| <b>Wynik segmentu – EBITDA</b>                                                | <b>(6 214)</b>                   | <b>40 371</b>                       | <b>2 277</b>      | <b>36 434</b>                             |

#### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

Za okres 9  
miesięcy  
zakończony  
30.09.2024

|                                                                               | Budownictwo<br>Drogowo-<br>inżynieryjne | Segment<br>Odnawialnych<br>Źródeł Energii | Segment pozostały | Razem działalność<br>kontynuowana |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| <b>Przychody razem</b>                                                        |                                         |                                           |                   |                                   |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                       | 113 971                                 | 533 552                                   | 5 298             | 652 821                           |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                                           | <b>113 971</b>                          | <b>533 552</b>                            | <b>5 298</b>      | <b>652 821</b>                    |
| <b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Spółki</b>               |                                         |                                           |                   |                                   |
| Koszt własny sprzedaży                                                        | 120 263                                 | 459 764                                   | 2 265             | 582 292                           |
| <b>Marża na sprzedaży</b>                                                     | (6 292)                                 | 73 788                                    | 3 033             | 70 529                            |
| Marża na sprzedaży %                                                          | -6%                                     | 14%                                       | 57%               | 11%                               |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej                                  | (7 869)                                 | (33 611)                                  | (1 801)           | (43 281)                          |
| Sprzedaż spółek zależnych oraz spółek współzależnych                          | -                                       | 22 001                                    | -                 | 22 001                            |
| <b>Wynik segmentu – EBIT</b>                                                  | <b>(14 161)</b>                         | <b>62 178</b>                             | <b>1 232</b>      | <b>49 249</b>                     |
| Marża EBIT                                                                    | -12%                                    | 12%                                       | 23%               | 8%                                |
| Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe) |                                         |                                           |                   | (299)                             |
| <b>Wynik brutto</b>                                                           |                                         |                                           |                   | <b>48 950</b>                     |
| Podatek dochodowy                                                             |                                         |                                           |                   | 10 903                            |
| <b>Wynik netto</b>                                                            |                                         |                                           |                   | <b>38 047</b>                     |
| Amortyzacja                                                                   | 2 550                                   | 4 350                                     | -                 | 6 900                             |
| <b>Wynik segmentu – EBITDA</b>                                                | <b>(11 611)</b>                         | <b>66 528</b>                             | <b>1 232</b>      | <b>56 149</b>                     |

#### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

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

#### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

Za okres 3  
miesięcy  
zakończony  
30.09.2024

|                                                                               | Budownictwo<br>Drogowo-<br>inżynieryjne | Segment<br>Odnawialnych<br>Źródeł Energii | Segment<br>pozostały | Razem działalność<br>kontynuowana |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Przychody razem</b>                                                        |                                         |                                           |                      |                                   |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                       | 42 539                                  | 222 493                                   | 2 657                | <b>267 689</b>                    |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                                           | <b>42 539</b>                           | <b>222 493</b>                            | <b>2 657</b>         | <b>267 689</b>                    |
| <b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Spółki</b>               |                                         |                                           |                      |                                   |
| Koszt własny sprzedaży                                                        | 46 574                                  | 182 635                                   | 845                  | <b>230 054</b>                    |
| <b>Marża na sprzedaży</b>                                                     | (4 035)                                 | 39 858                                    | 1 812                | <b>37 635</b>                     |
| Marża na sprzedaży %                                                          | -9%                                     | 18%                                       | 68%                  | 14%                               |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej                                  | (1 916)                                 | (9 940)                                   | (1 235)              | <b>(13 091)</b>                   |
| <b>Wynik segmentu – EBIT</b>                                                  | <b>(5 951)</b>                          | <b>29 918</b>                             | <b>577</b>           | <b>24 544</b>                     |
| Marża EBIT                                                                    | -14%                                    | 13%                                       | 22%                  | <b>9%</b>                         |
| Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe) |                                         |                                           |                      | <b>(37)</b>                       |
| <b>Wynik brutto</b>                                                           |                                         |                                           |                      | <b>24 507</b>                     |
| Podatek dochodowy                                                             |                                         |                                           |                      | <b>6 852</b>                      |
| <b>Wynik netto</b>                                                            |                                         |                                           |                      | <b>17 655</b>                     |
| Amortyzacja                                                                   | 865                                     | 1 564                                     | -                    | <b>2 429</b>                      |
| <b>Wynik segmentu – EBITDA</b>                                                | <b>(5 086)</b>                          | <b>31 482</b>                             | <b>577</b>           | <b>26 973</b>                     |

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

### 4.3. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

|                                                | Za okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2025 | Za okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2024 | Za okres 3<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2025 | Za okres 3<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2024 |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Usługi obce                                    | 260 777                                            | 310 885                                            | 88 766                                             | 125 101                                            |
| w tym usługi obce od podwykonawców             | 171 656                                            | 214 092                                            | 67 682                                             | 84 707                                             |
| Zużycie materiałów i energii                   | 271 393                                            | 249 985                                            | 134 102                                            | 93 470                                             |
| Koszty świadczeń pracowniczych                 | 64 435                                             | 59 669                                             | 21 357                                             | 20 274                                             |
| Amortyzacja                                    | 8 714                                              | 6 900                                              | 3 063                                              | 2 429                                              |
| Podatki i opłaty                               | 3 026                                              | 2 831                                              | 974                                                | 680                                                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                     | 1 803                                              | 5 526                                              | 397                                                | 2 589                                              |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów       | 1 047                                              | 709                                                | 440                                                | 268                                                |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>             | <b>611 195</b>                                     | <b>636 505</b>                                     | <b>249 099</b>                                     | <b>244 811</b>                                     |
| Zmiana sald z wyceny kontraktów                | (116)                                              | (13 082)                                           | 264                                                | (2 145)                                            |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)             | (7 640)                                            | (5 697)                                            | (2 462)                                            | (2 061)                                            |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)      | (36 312)                                           | (35 434)                                           | (11 285)                                           | (10 551)                                           |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b> | <b>567 127</b>                                     | <b>582 292</b>                                     | <b>235 616</b>                                     | <b>230 054</b>                                     |

### 4.4. OPODATKOWANIE

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

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka stosując metodę bilansową, tworzy zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do ujemnych różnic kursowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Zobowiązań oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się w przypadku różnic przejściowych powstających na początkowym ujęciu składnika aktywów bądź zobowiązania w transakcji nie stanowiącej połączenia przedsięwzięć oraz w momencie przeprowadzania transakcji niemających wpływu ani na wynik księgowy ani podatkowy.

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

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

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

#### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

|                                                                                           | Za okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2025 | Za okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Wynik brutto przed opodatkowaniem</b>                                                  | <b>32 110</b>                                   | <b>48 950</b>                                   |
| <b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%</b>            | <b>6 101</b>                                    | <b>9 301</b>                                    |
| Nadwyżka przychodów niepodatkowych nad kosztami niebędącymi kosztami uzyskania przychodów | 598                                             | 1 602                                           |
| <b>Podatek wykazany w wyniku finansowym</b>                                               | <b>6 699</b>                                    | <b>10 903</b>                                   |
| Podatek bieżący                                                                           | (44)                                            | 15 492                                          |
| Podatek odroczony                                                                         | 6 743                                           | (4 589)                                         |
| <b>Efektywna stopa podatkowa</b>                                                          | <b>20,86%</b>                                   | <b>22,27%</b>                                   |

#### 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 kontrakty dwuwalutowe (w PLN oraz EUR).

Spółka 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.

#### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

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.

Spółka stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji.

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

##### 4.5.4. RYZYKO KLIMATYCZNE

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

## 5. NOTY POZOSTAŁE

### 5. NOTY POZOSTAŁE

#### 5.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

Do należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałych Spółka zalicza przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych i 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.

|                                                          | 30.09.2025     |              |                | 31.12.2024     |              |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|                                                          | Wartość brutto | Odpis        | Wartość netto  | Wartość brutto | Odpis        | Wartość netto  |
| Należności z tytułu dostaw i usług                       | 183 403        | 7 071        | 176 332        | 124 924        | 6 629        | 118 295        |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 3 911          | -            | 3 911          | -              | -            | -              |
| Należności z tytułu podatku VAT                          | -              | -            | -              | 5 536          | -            | 5 536          |
| Pozostałe należności budżetowe                           | -              | -            | -              | 1 328          | -            | 1 328          |
| Pozostałe należności                                     | 1 059          | -            | 1 059          | 3 300          | -            | 3 300          |
| <b>Razem</b>                                             | <b>188 373</b> | <b>7 071</b> | <b>181 302</b> | <b>135 088</b> | <b>6 629</b> | <b>128 459</b> |

## 5. NOTY POZOSTAŁE

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

|                                                     | Za okres 9 miesięcy zakończony<br>30.09.2025 | Za okres 12 miesięcy zakończony<br>31.12.2024 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>      | <b>6 629</b>                                 | <b>3 020</b>                                  |
| Utworzenie/(odwrócenie) odpisów indywidualnych      | -                                            | 3 384                                         |
| Utworzenie/(odwrócenie) odpisów wg matrycy odpisów  | 1 185                                        | 369                                           |
| Odwrócenie odpisów indywidualnych                   | (743)                                        | (144)                                         |
| <b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu, w tym</b> | <b>7 071</b>                                 | <b>6 629</b>                                  |
| Odpis wyliczony na bazie matrycy                    | 3 382                                        | 2 197                                         |
| Odpis indywidualny                                  | 3 689                                        | 4 432                                         |
| <b>Razem</b>                                        | <b>7 071</b>                                 | <b>6 629</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 powiązanych i 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.

|                                                               | 30.09.2025     | 31.12.2024     |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                          | <b>143 318</b> | <b>108 602</b> |
| w tym od podmiotów powiązanych                                | 2 484          | 17 787         |
| Zobowiązania budżetowe z tytułu:                              | <b>3 860</b>   | <b>9 826</b>   |
| podatku od towarów i usług                                    | 3 860          | -              |
| podatku dochodowego od osób prawnych                          | -              | 9 826          |
| Pozostałe zobowiązania                                        | <b>16 130</b>  | <b>15 562</b>  |
| z tytułu wynagrodzeń                                          | 4 227          | 3 713          |
| pozostałe podatki                                             | 319            | 290            |
| krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 4 585          | 3 943          |
| pozostałe zobowiązania budżetowe                              | 5 463          | 6 136          |
| inne                                                          | 1 536          | 1 480          |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>163 308</b> | <b>133 990</b> |

## 5. NOTY POZOSTAŁE

### 5.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

|                                                                            | Zmiana stanu w<br>sprawozdaniu<br>przepływów<br>pieniężnych<br>01.2025-09.2025 | Zmiana stanu w<br>sprawozdaniu<br>przepływów<br>pieniężnych<br>01.2024-09.2024 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Zmiana stanu rezerw                                                        | 513                                                                            | 87                                                                             |
| Zmiana stanu zapasów                                                       | 25 248                                                                         | (8 159)                                                                        |
| Zmiana stanu należności                                                    | (48 769)                                                                       | (8 444)                                                                        |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 39 187                                                                         | (23 822)                                                                       |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                           | (1 857)                                                                        | (1 301)                                                                        |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów                      | (54 184)                                                                       | 90 055                                                                         |
| <b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>                                    | <b>(39 862)</b>                                                                | <b>48 416</b>                                                                  |

### 5.4. STRUKTURA GRUPY

#### Udziały, akcje w jednostkach zależnych i współzależnych

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

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

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

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

## 5. NOTY POZOSTAŁE

### Struktura Grupy

Na dzień 30 września 2025 roku w skład Grupy wchodzi Jednostka dominująca ONDE S.A. oraz jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną i metodą praw własności.

| L p.                           | Nazwa jednostki                                                                        | Siedziba   | Zakres działalności                   | Udział<br>Jednostki<br>Dominującej<br>w kapitale<br>(równy<br>posiadanym<br>prawom<br>głosu) | Wartość<br>udziałów<br>ONDE (w tys.<br>PLN) | Udział<br>Jednostki<br>Dominującej<br>w kapitale<br>(równy<br>posiadanym<br>prawom<br>głosu) | Wartość<br>udziałów ONDE<br>(w tys. PLN) |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                |                                                                                        |            |                                       | 30.09.2025                                                                                   | 30.09.2025                                  | 31.12.2024                                                                                   | 31.12.2024                               |
| Udziały posiadane bezpośrednio |                                                                                        |            |                                       |                                                                                              |                                             |                                                                                              |                                          |
| 1                              | WTL 20 SP. Z O.O.                                                                      | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 315                                         | 100,00%                                                                                      | 315                                      |
| 2                              | WTL 40 SP. Z O.O.                                                                      | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 330                                         | 100,00%                                                                                      | 330                                      |
| 3                              | WTL 80 SP. Z O.O.                                                                      | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 165                                         | 100,00%                                                                                      | 165                                      |
| 4                              | WTL 100 SP. Z O.O.                                                                     | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 255                                         | 100,00%                                                                                      | 255                                      |
| 5                              | WTL 120 SP. Z O.O.                                                                     | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 300                                         | 100,00%                                                                                      | 300                                      |
| 6                              | WTL 130 SP. Z O.O.                                                                     | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 900                                         | 100,00%                                                                                      | 900                                      |
| 7                              | WTL 140 SP. Z O.O.                                                                     | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 450                                         | 100,00%                                                                                      | 450                                      |
| 8                              | WTL 150 SP. Z O.O.                                                                     | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 270                                         | 100,00%                                                                                      | 270                                      |
| 9                              | WTL 160 SP. Z O.O.                                                                     | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 240                                         | 100,00%                                                                                      | 240                                      |
| 10                             | WTL 170 SP. Z O.O.                                                                     | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 390                                         | 100,00%                                                                                      | 390                                      |
| 11                             | IDE PROJEKT SP. Z O.O.                                                                 | Toruń      | usługi projektowe                     | 100,00%                                                                                      | 500                                         | 100,00%                                                                                      | 500                                      |
| 12                             | SOLAR SERBY SP. Z O.O<br>(dawniej AZURYT 6 INVESTMENTS SP. Z O.O)                      | Warszawa   | odnawialne źródła energii             | 0,00%                                                                                        | 0                                           | 50,00%                                                                                       | 14 687                                   |
| 13                             | KWE SP. Z O.O.                                                                         | Warszawa   | odnawialne źródła energii             | 50,00%                                                                                       | 11 232                                      | 50,00%                                                                                       | 11 232                                   |
| 14                             | ELEKTROWNIA DE PVPL 22 SP. Z O.O.                                                      | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 17 365                                      | 100,00%                                                                                      | 17 365                                   |
| 15                             | WTL 270 SP. Z O.O.                                                                     | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 360                                         | 100,00%                                                                                      | 360                                      |
| 16                             | WTL 210 SP. Z O.O.                                                                     | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 795                                         | 100,00%                                                                                      | 795                                      |
| 17                             | WTL 50 SP. Z O.O.                                                                      | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 555                                         | 100,00%                                                                                      | 555                                      |
| 18                             | PARK SŁONECZNY CIECHANÓW SP. Z O.O.                                                    | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 1 328                                       | 100,00%                                                                                      | 1 328                                    |
| 19                             | PARK LEWAŁD SP. Z O.O.                                                                 | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 9 354                                       | 100,00%                                                                                      | 9 354                                    |
| 20                             | FW GUMIENICE SP. Z O.O.                                                                | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 2 551                                       | 100,00%                                                                                      | 2 551                                    |
| 21                             | DEVOZE SP. Z O.O.                                                                      | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 5                                           | 100,00%                                                                                      | 5                                        |
| 22                             | SOLAR KAZIMIERZ BISKUPI SP. Z O.O.<br>(dawniej NEO SOLAR KAZIMIERZ BISKUPI SP. Z O.O.) | Warszawa   | odnawialne źródła energii             | 50,00%                                                                                       | 22 681                                      | 50,00%                                                                                       | 22 681                                   |
| 23                             | PV KADŁUBIA 2 SP. Z O.O.                                                               | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 9 421                                       | 100,00%                                                                                      | 9 421                                    |
| 24                             | PV SZCZEPANÓW SP. Z O.O.                                                               | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 4 404                                       | 100,00%                                                                                      | 4 404                                    |
| 25                             | ONDE GmbH                                                                              | Düsseldorf | Rozwój działalności wykonawczej w OZE | 100,00%                                                                                      | 118                                         | 100,00%                                                                                      | 118                                      |
| 26                             | FARMA FOTOWOLTAICZNA ŻABÓW SP. Z O.O.                                                  | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 38 290                                      | 100,00%                                                                                      | 38 220                                   |
| 27                             | ONDE DEV 1 SP. Z O.O.                                                                  | Toruń      | odnawialne źródła energii             | 100,00%                                                                                      | 5                                           | 100,00%                                                                                      | 5                                        |

## 5. NOTY POZOSTAŁE

|       |                        |       |                           |         |         |         |         |
|-------|------------------------|-------|---------------------------|---------|---------|---------|---------|
| 28    | ONDE DEV 2 SP. Z O.O.  | Toruń | odnawialne źródła energii | 50,00%  | 3       | 100,00% | 5       |
| 29    | ONDE DEV 3 SP. Z O.O.  | Toruń | odnawialne źródła energii | 100,00% | 5       | 100,00% | 5       |
| 30    | ONDE DEV 4 SP. Z O.O.  | Toruń | odnawialne źródła energii | 100,00% | 5       | 100,00% | 5       |
| 31    | ONDE DEV 5 SP. Z O.O.  | Toruń | odnawialne źródła energii | 100,00% | 5       | 100,00% | 5       |
| 32    | ONDE DEV 6 SP. Z O.O.  | Toruń | odnawialne źródła energii | 100,00% | 5       | 100,00% | 5       |
| 33    | ONDE ENERGY SP. Z O.O. | Toruń | odnawialne źródła energii | 100,00% | 5       | 100,00% | 5       |
| 34    | ONDE DEV 8 SP. Z O.O.  | Toruń | odnawialne źródła energii | 100,00% | 5       | 100,00% | 5       |
| 35    | WINDIFY SP. Z O.O.     | Toruń | odnawialne źródła energii | 100,00% | 5       | 0,00%   | -       |
| Razem |                        |       |                           |         | 122 617 |         | 137 231 |

Wartość udziałów w Spółkach kontrolowanych przez ONDE S.A. wynosi: 88 701 tys. zł. Wartość udziałów w jednostkach współkontrolowanych to: 33 916 tys. zł.

### Sprzedaż udziałów w jednostce współkontrolowanej

W dniu 16.05.2025 r. nastąpiła sprzedaż 50% udziałów w spółce Solar Serby Sp. z o.o. do jednostki niepowiązanej. Cena transakcji wyniosła ok. 48 mln zł i została skorygowana o wartość kapitału obrotowego netto oraz wartość zadłużenia netto Solar Serby Sp. z o.o. z dnia zawarcia Umowy Sprzedaży Udziałów. Wynik na sprzedaży udziałów zaprezentowano w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w linii „Wynik ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz spółkach współzależnych”.

### Zakup udziałów w jednostce kontrolowanej

W dniu 2 czerwca 2025 r. Spółka ONDE S.A. zawarła umowę nabycia 100% udziałów spółki Windify Sp. z o.o. od jednostki niepowiązanej w spółce celowej będącej właścicielem projektu elektrowni wiatrowej o planowanej mocy zainstalowanej 200 MW, zlokalizowanej w województwie lubelskim. Projekt wiatrowy znajduje się na wczesnym etapie rozwoju.

Cena nabywanych udziałów została ustalona na zasadach rynkowych, wyniosła 5 tys. zł i została rozliczona w środkach pieniężnych. Koszty transakcyjne były nieistotne. W skład majątku spółki wchodzi umowa dzierżawy gruntów określające powierzchnię pod budowę farmy wiatrowej oraz środki pieniężne.

### 5.5. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

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

**Podpisy Członków Zarządu**

---

**Paweł Przybylski**  
/Prezes Zarządu/

---

**Paweł Średniawa**  
/Wiceprezes Zarządu/

---

**Marek Marzec**  
/Wiceprezes Zarządu/

---

**Bartosz Sobolewski**  
/Wiceprezes Zarządu/

Toruń, 5 listopada 2025 roku