



# ONDE SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2022 r.

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

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH  
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2022	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021
	niepodlegające przeładowi	niepodlegające przeładowi
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Nota 4.2. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	178 699	229 642
Nota 4.3. Koszty sprzedanych dóbr i usług	166 356	202 081
Nota 4.2. <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>12 343</b>	<b>27 561</b>
	693	423
	10 207	35 012
Nota 4.1. w tym wynagrodzenie w formie akcji	-	28 343
	4	198
	370	42
	-	(132)
Nota 4.2. <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 077</b>	<b>(7 850)</b>
	727	27
	1 609	188
Nota 4.2. <b>Zysk brutto</b>	<b>195</b>	<b>(8 011)</b>
Nota 4.4. Podatek dochodowy	(9)	3 910
Nota 4.2. <b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>204</b>	<b>(11 921)</b>
	<b>204</b>	<b>(11 921)</b>
Nota 3.1. <b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,26</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

		<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		<b>niepodlegające przeładowi</b>	<b>niepodlegające przeładowi</b>
<b>AKTYWA</b>		<b>639 924</b>	<b>564 485</b>
	Wartości niematerialne	584	605
	Rzeczowe aktywa trwałe	29 655	26 560
	Aktywa finansowe	22 193	16 563
Nota 5.4.	Inwestycje w udziały w jednostkach współkontrolowanych	57 319	34 606
Nota 5.4.	Pozostałe aktywa finansowe	28 685	28 566
Nota 4.4.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 086	11 331
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	432	432
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>152 954</b>	<b>118 663</b>
	Zapasy	147 568	24 687
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	247	355
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	117 719	119 333
Nota 5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	138 189	118 749
Nota 5.1.	Pozostałe należności	3 549	2 544
	Aktywa finansowe	8 713	31 041
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 648	103 566
	Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	16 263	27 160
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	10 855
	Pozostałe aktywa	9 074	7 532
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>486 970</b>	<b>445 822</b>
<b>PASYWA</b>		<b>639 924</b>	<b>564 485</b>
Nota 3.1.	Kapitał podstawowy	1 101	1 101
	Kapitał zapasowy	239 410	239 410
	Kapitał rezerwowy	44 144	44 144
Nota 3.1.	Zyski zatrzymane	49 271	49 067
Nota 3.1.	<b>Kapitał własny</b>	<b>333 926</b>	<b>333 722</b>
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie	11 211	10 972
	Rezerwy	5 343	5 343
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	12 661	11 575
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>29 215</b>	<b>27 890</b>
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie	22 446	11 322
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	12 586	14 214
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	65 528	52 240
Nota 5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	162 031	106 926
Nota 5.2.	Pozostałe zobowiązania	14 192	18 171
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>276 783</b>	<b>202 873</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>914</b>	<b>32 450</b>	<b>15 801</b>	<b>35 677</b>	<b>84 842</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	(11 921)	(11 921)
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11 921)</b>	<b>(11 921)</b>
Dywidenda	-	-	-	(32 429)	(32 429)
Przeniesienie wyniku netto z roku poprzedniego na zyski zatrzymane	-	351	-	(351)	-
Emisja akcji - program akcji pracowniczych	-	386	-	-	386
Programy akcji pracowniczych - wynagrodzenie w formie akcji	-	-	28 343	-	28 343
<b>Stan na 31 marca 2021 r.</b>	<b>914</b>	<b>33 187</b>	<b>44 144</b>	<b>(9 024)</b>	<b>69 221</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>1 101</b>	<b>239 410</b>	<b>44 144</b>	<b>49 067</b>	<b>333 722</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	204	204
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>204</b>	<b>204</b>
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>	<b>1 101</b>	<b>239 410</b>	<b>44 144</b>	<b>49 271</b>	<b>333 926</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2022</b>	<b>Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021</b>
	<b>niepodlegające przeładowi</b>	<b>niepodlegające przeładowi</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Wynik brutto	195	(8 011)
Nota 4.2. Amortyzacja	1 820	1 565
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(956)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(386)	56
Nota 5.3. Pozostałe korekty niepieniężne	(36)	28 227
Zapłacony podatek dochodowy	(3 669)	(2 219)
Nota 5.3. Zmiana stanu kapitału obrotowego	(56 600)	(53 508)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(59 632)</b>	<b>(33 890)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	-	15 398
Wpływy pozostałe	3	42
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(661)	(265)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(3 832)	-
Wydatki na nabycie udziałów w spółkach	(8 050)	(3 615)
Wydatki pozostałe	-	(689)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(12 540)</b>	<b>10 871</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki	16 236	-
Wpływy pozostałe	-	387
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia kredytowego - kapitał	(87)	(198)
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia leasingowego - kapitał	(1 619)	(944)
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(276)	(56)
Wyplata dywidend	-	(32 429)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>14 254</b>	<b>(33 240)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>(57 918)</b>	<b>(56 259)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>103 566</b>	<b>112 014</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>45 648</b>	<b>55 755</b>

<b>1.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>6</b>
1.1.	WPROWADZENIE	6
1.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA	6
1.3.	ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI	7
<b>2.</b>	<b>KONTRAKTY BUDOWLANE</b>	<b>10</b>
2.1.	PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	12
2.2.	UZGODNIENIE KWOT NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	13
<b>3.</b>	<b>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE</b>	<b>14</b>
3.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	14
3.2.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	15
3.3.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI	16
3.4.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU	16
<b>4.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>17</b>
4.1.	ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW	17
4.2.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	18
4.3.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	21
4.4.	OPODATKOWANIE	21
4.5.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	22
4.5.1.	RYZYSKO RYNKOWE – RYZYSKO WALUTOWE	22
4.5.2.	RYZYSKO RYNKOWE – RYZYSKO STÓP PROCENTOWYCH	22
4.5.3.	RYZYSKO PŁYNNOŚCI	22
<b>5.</b>	<b>NOTY POZOSTAŁE</b>	<b>23</b>
5.1.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	23
5.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	24
5.3.	WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
5.4.	STRUKTURA GRUPY	26

W Sprawozdaniu Finansowym można zauważyć ikony, które reprezentują następujące:



Polityki rachunkowości



Szacunki



## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. WPROWADZENIE

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

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

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

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

### 1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

#### Stwierdzenie o zgodności z MSSF

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres zakończony 31 marca 2022 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej „MSSF”).

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości podane są w tysiącach. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 10 maja 2022 r.

#### Kontynuacja działalności

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

#### Wpływ COVID-19

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

#### Wpływ konfliktu w Ukrainie

Konflikt wojenny za wschodnią granicą pokazał, że decyzja jednego człowieka może zdestabilizować gospodarkę niemal na całym świecie. Po inwazji Rosji na Ukrainę cały świat stanął w obliczu kryzysu paliwowego, słabną giełdy i waluty krajów ościennych, w tym Polski. Ceny surowców i ich dostępność stały się dużo większym problemem w branży budowlanej niż zagrożenia związane z COVID19.

Zarząd na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie i w Rosji oraz w Białorusi na działalność ONDE. Od ponad roku mamy do czynienia ze wzrostem cen materiałów budowlanych i robocizny na rynku polskim. Ze względu na fakt, że ONDE nie realizuje kontraktów długoterminowych można na bieżąco uwzględniać ryzyka wzrostu cen materiałów w kalkulacjach lub korzystać w przypadku kontraktów publicznych z klauzul waloryzacyjnych. Bardzo dobre relacje ze zleceniodawcami, dywersyfikacja działalności zarówno pod kątem geograficznym, jak i segmentowym zmniejszają negatywne skutki szoku cenowego spowodowanego konfliktem w Ukrainie.

#### 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

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

godziwej odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny, zgodną z zapisami MSSF 13. Na poszczególne dni bilansowe Spółka nie posiada pozycji wycenianych do wartości godziwej lecz ujawnia wartość godziwą w odniesieniu do pozycji wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

### Przeliczanie pozycji w walutach obcych

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

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

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

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

## 1.3. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI

### Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie w 2021 r.:

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

W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16, które mają zastosowanie od 1 stycznia 2021 r. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawią się w momencie, gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przejdą na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadzają szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które będą ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień. Wszystkie instrumenty finansowe są oprocentowane stopą stałą lub zmienną w oparciu o WIBOR i dlatego powyższa zmiana nie miała wpływu na Spółkę.

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, stosowanie tego standardu jest odroczone do 2023r.

#### c) Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

W związku z pandemią koronawirusa (COVID-19), w 2020 r. wprowadzono zmianę do standardu MSSF 16, która umożliwiła zastosowanie uproszczenia w zakresie oceny, czy zmiany w umowach leasingowych wprowadzone w czasach pandemii stanowią modyfikacje leasingu. W rezultacie leasingobiorcy mogli skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. Ponieważ zmiana ta dotyczyła redukcji w opłatach leasingowych należnych do dnia 30 czerwca 2021 r. i wcześniej, stąd w marcu 2021 r. Rada wydłużyła dostępność praktycznego rozwiązania dotyczącego ulg w płatnościach leasingowych do czerwca 2022 r. Zmiana obowiązuje od 1 kwietnia 2021 r. z możliwością jej wcześniejszego zastosowania.

Zmiana ta nie ma istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.



## 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

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

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

Spółka stosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”

Opublikowane w maju 2020 r. zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiana wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpozna ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględni w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

“Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### g) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

### **h) Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

W lutym 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

### **i) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”**

Zmiany do MSR 12 precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczone od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy zwolnienie dotyczące ujmowania podatku odroczonego rozpoznanego po raz pierwszy miało zastosowanie do tego typu transakcji, tj. w przypadku których ujmowane są zarówno aktywa, jak i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego. Wprowadzone zmiany do MSR 12 wyjaśniają, że zwolnienie nie ma zastosowania oraz, że jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji. Zmiany nakładają na spółki obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu.

Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

### **j) Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiana ta dotyczy wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Zmiana wprowadza możliwość poprawy użyteczności informacji dla inwestorów na temat pierwszego zastosowania nowego standardu.

Zmiana dotyczy wyłącznie przejścia ubezpieczycieli na nowy standard, nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

### **k) 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. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

### **l) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorcami**

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 przedsiębiorstwa stanowią „biznes” (ang. business).

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

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską. Oczekiwany wpływ zmian jest nieistotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

## 2. KONTRAKTY BUDOWLANE



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

Element zmiennego wynagrodzenia koryguje cenę transakcji oraz kwotę ujmowanych przychodów. tj. Spółka ujmuje w cenie transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego tylko w takim zakresie, w jakim jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi znaczące odwrócenie skumulowanej kwoty ujętych przychodów gdy niepewność związana ze zmiennością zostanie rozstrzygnięta. Do oszacowania wartości wynagrodzenia zmiennego Spółka korzysta z metody wartości oczekiwanej do oszacowania wynagrodzenia zmiennego. Historycznie, Spółka nie ponosiła kar od swoich odbiorców oraz na żaden z dni bilansowych nie wystąpiły przesłanki do rozpoznania kar na realizowanych kontraktach. Wszelkie zmiany umowy (zmiany zakresu umowy, ceny lub obu tych składników) ujmuje się jako kumulatywną korektę przychodów.

Ze względu na specyfikę kontraktów budowlanych oraz usług świadczonych przez 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.

Drugostronnie, wyniki wyceny (tj. ustalenia przychodów metodą stopnia zaawansowania) ujmowane są jako „Aktywa (lub Zobowiązania) z tytułu kontraktów budowlanych”. Salda aktywów z tytułu kontraktów budowlanych są obejmowane odpisem z tytułu utraty wartości, wyliczanego analogicznie jak dla należności handlowych nieprzeterminowanych. Wszystkie aktywa z tytułu kontraktów budowlanych znajdują się w Poziomie 2 modelu utraty wartości i stosuje się do wyliczenia odpisu z tytułu utraty wartości tych aktywów uproszczone podejście na bazie matrycy (analogicznie jak dla należności handlowych). Z uwagi na sposób rozpoznawania sald aktywów z tytułu kontraktów budowlanych, nie podlegają one wiekowaniu i są traktowane w całości jako bieżące, nieprzeterminowane.

Fakturowanie prac wykonywanych w ramach realizacji kontraktów budowlanych odbywa się zgodnie z harmonogramem określonym w umowie, zazwyczaj po zakończeniu danego etapu prac określonego w umowie. Przychody są natomiast rozpoznawane w czasie, w miarę postępu wykonywanych prac. W związku z tym, w czasie realizacji danego kontraktu budowlanego, może istnieć rozbieżność pomiędzy przychodem zafakturowanym, a przychodem rozpoznany metodą od nakładów. Wraz ze wzrostem przychodu rozpoznany metodą od nakładów, drugostronnie wzrasta saldo „Aktywów z tytułu kontraktów budowlanych”. W momencie wystawienia faktury, księgowane są „Należności z tytułu dostaw i usług” (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 zatrzymują część zapłat jako gwarancje dobrego wykonania umowy. Kwoty te ujmowane są „Należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje i podlegają zwrotowi najczęściej po zakończeniu projektu lub po zakończeniu okresu gwarancji.



Spółka tworzy rezerwy na kontrakty z ujemną marżą w momencie zidentyfikowania przesłanek, że dany realizowany kontrakt budowlany zamknie się ze stratą (budżetowane koszty przekraczają budżetowane przychody). Rezerwy tworzone są w koszty danego okresu w pełnej wartości prognozowanej straty na danym kontrakcie i są wykazywane w bilansie w linii „Rezerwy”.

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 leader 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 zbliżony z momentem dostawy danego dobra do odbiorcy.

Termin płatności dla świadczonych przez Spółkę kontraktów o usługi budowlane wynosi od 30 do 180 dni od dnia wystawienia faktury, a dla sprzedaży pozostałej wynosi zazwyczaj 30 dni od dnia wystawienia faktury. Zawierane kontrakty nie zawierają zatem istotnego elementu finansowania za wyjątkiem kwot zafakturowanych z tytułu realizacji kontraktów budowlanych, które spłacane są w późniejszy okresie, gdyż stanowią kaucje zatrzymane przez klienta. Kwoty zatrzymane z poszczególnych faktur stanowią maksymalnie do 10% wynagrodzenia z tyt. realizacji umowy i podlegają zwolnieniu w okresie maksymalnie do 5 lat po zakończeniu realizacji zlecenia. Przychód z realizacji kontraktów budowlanych w części, która jest zatrzymana jako kaucja umowny jest w kwocie zdyskontowanej.

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

## 2. KONTRAKTY BUDOWLANE



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

Budżety kosztowe dla danych kontraktów są przygotowywane przez Kadrę Zarządzającą 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. Na przestrzeni ostatnich lat, zmiany całkowitych kosztów dla realizowanych projektów zazwyczaj mieściły się w przedziale odchyień +/- 2% względem pierwotnie budżetowanych kosztów, stąd Spółka prezentuje taką wartość jako możliwą zmianę.

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.

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021
	Kontrakty w okresie	Kontrakty w okresie
<b>Kwoty ujęte w okresie</b>		
Przychody z tytułu umów o budowę	177 850	228 834
Koszty z tytułu umów o budowę	166 053	201 491
<b>Wynik przed ujęciem i rozliczeniem przyszłych strat</b>	<b>11 797</b>	<b>27 343</b>
<b>Wynik brutto</b>	<b>11 797</b>	<b>27 343</b>
<b>Marża zysku brutto</b>		
bez uwzględnienia rezerw	7%	12%
z uwzględnieniem rezerw	7%	12%

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



**2. KONTRAKTY BUDOWLANE**
**2.2. UZGODNIENIE KWOT NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH**

	31.03.2022	31.12.2021
Przychody z tytułu niezakończonych umów o budowę narastająco	1 816 868	1 657 349
Kwoty zafakturowane do klientów narastająco (bez zaliczek)	1 760 809	1 585 363
<b>Saldo rozliczeń z tytułu niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>56 059</b>	<b>71 986</b>
w tym:		
(1) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych brutto	117 961	119 575
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu kontraktów budowlanych	(242)	(242)
(1a) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych netto	117 719	119 333
(2) Zobowiązania z tytułu zafakturowanych niewykonanych prac budowlanych	61 902	47 589
<b>Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych</b>	<b>56 059</b>	<b>71 986</b>
w tym:		
<b>Wycena kontraktów budowlanych - aktywa</b>	<b>117 719</b>	<b>119 333</b>
Wycena kontraktów budowlanych - rozliczenie sald (2)	61 902	47 589
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - zaliczki otrzymane	3 626	4 651
<b>Wycena kontraktów budowlanych - pasywa</b>	<b>65 528</b>	<b>52 240</b>

Dla wszystkich okresów wskazanych w tabeli powyżej, całe salda zobowiązań kontraktowych na początek okresu zostały rozpoznane jako przychody w danym okresie. Pozostała część zmiany salda zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych wynika z nadwyżki przychodów zafakturowanych w danym nad przychodami rozpoznanyymi w sprawozdaniu z wyniku.

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



### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

#### 3.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM



Spółka w roku 2021 zaoferowała program wynagrodzeń, w ramach którego managerowie Spółki oraz kluczowi pracownicy Grupy Erbud S.A. otrzymali akcje Spółki. Program ten jest programem płatności w formie akcji, który jest klasyfikowany jako rozliczany w instrumentach kapitałowych ze względu na fakt, że Spółka nie ma obowiązku regulowania zobowiązań wynikających z programu poprzez dostarczenie środków pieniężnych beneficjentom programu.

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych wycenia się według wartości godziwej instrumentów kapitałowych przy zastosowaniu modeli statystycznych opartych na pewnych założeniach i parametrach.

Koszt z tytułu programu motywacyjnego ujmowany jest w kapitale własnym w pozycji „Programy akcji pracowniczych - wynagrodzenie w formie akcji”.



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 31 marca 2022 r. kapitał podstawowy składał się z 55.030.000 akcji o łącznej wartości 1.100.600,00 zł, a struktura Udziałowców posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym prezentowała się następująco

:

#### Akcjonariusz

ERBUD S.A.

Jacek Leczkowski

Nationale-Nederlanden

MetLife PTE S.A.

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

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.

### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE



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.

Podział (split) akcji dokonany zarówno w okresie sprawozdawczym jaki i po dniu bilansowym koryguje średnią ważoną liczbę akcji zwykłych dla celów wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na akcje we wszystkich prezentowanych okresach.

Poniżej zaprezentowano podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021
Zysk netto	204	(11 921)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych ( w szt. )	55 030 000	46 166 111
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję ( w zł.)</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,26</b>

### 3.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK



Zobowiązania z tytułu zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne. Na każdy dzień bilansowy pozycje te są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

	31.03.2022	31.12.2021
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	2 110	2 308
Pożyczki	652	-
<b>Długoterminowe - razem</b>	<b>2 762</b>	<b>2 308</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	15 150	791
Pożyczki	350	6 379
<b>Krótkoterminowe - razem</b>	<b>15 500</b>	<b>7 170</b>
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>18 262</b>	<b>9 478</b>

Kredyty i pożyczki wykazane jako długoterminowe i krótkoterminowe oprocentowane są stopą WIBOR 1M + marża: 1.6% – 2.15%. 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.

### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

#### 3.3. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI



Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne. Na każdy dzień bilansowy zobowiązanie to wyceniane jest według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji.

#### 3.4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU

Okres		31.03.2022	31.12.2021
		Wartość nominalna minimalnych opłat	Wartość nominalna minimalnych opłat
Do 1 roku	Krótkoterminowe	7 408	4 612
Powyżej roku	Długoterminowe	12 294	12 510
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat</b>		<b>19 702</b>	<b>17 122</b>
Przyszłe koszty z tytułu leasingu		4 307	4 306
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>		<b>15 395</b>	<b>12 816</b>
Do 1 roku	Krótkoterminowe	6 947	4 152
Powyżej roku	Długoterminowe	8 448	8 664

**4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
**4.1. ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW**

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



EBITDA i EBIT to mierniki pokazujące wyniki osiągnięte przez Spółkę po eliminacji wpływu podatku dochodowego, kosztów 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. Skorygowana EBITDA jest definiowana jako EBITDA po eliminacji zdarzeń o charakterze jednorazowym.

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

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

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

	31.03.2022	31.03.2021
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>204</b>	<b>(11 921)</b>
Podatek dochodowy	(9)	3 910
<b>Zysk brutto</b>	<b>195</b>	<b>(8 011)</b>
Koszty finansowe	1 609	188
Przychody finansowe	727	27
<b>EBIT</b>	<b>1 077</b>	<b>(7 850)</b>
Wynagrodzenie w formie akcji	-	<b>28 343</b>
<b>Skorygowany EBIT</b>	<b>1 077</b>	<b>20 493</b>
Amortyzacja	1 820	1 565
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>2 897</b>	<b>22 058</b>
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	178 699	229 642
<b>Marża EBIT</b>	1%	-3%
<b>Skorygowana marża EBIT</b>	1%	9%

**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);
- segment pozostały (sprzedaż kruszywa, materiałów budowlanych oraz produkcji pomocniczej).

Podział działalności na poszczególne segmenty został dokonany na podstawie specyfiki realizowanych kontraktów. Taki podział odpowiada rozłożeniu zasadniczych ryzyk oraz zwrotów z poniesionych nakładów. Klasyfikacja segmentów nie uległa zmianie od 31 grudnia 2021 r.

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

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

W okresie do 31 marca 2022 r. i do dnia zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego brak jest zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miałyby istotny wpływ na segmenty sprawozdawcze, za wyjątkiem przyznaných wynagrodzeń w formie akcji w roku 2021.

Wartości szacunkowe prezentowane w poprzednich okresach nie uległy istotnej zmianie względem historycznych informacji sporządzonych na dzień 31 marca 2021 r.

Spółka nie posiada kontrahentów od których pochodzi jednostkowo więcej niż 20% ogółu przychodów.

W przypadku Spółki segmenty sprawozdawcze pokrywają się z segmentami operacyjnymi.

**Główne informacje dotyczące segmentów w okresach sprawozdawczych**

Spółka prowadzi działalność wyłącznie w Polsce.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022		Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021	
	Kraj (Polska)	Razem	Kraj (Polska)	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:				
Przychody rozpoznawane w czasie	178 699	<b>178 699</b>	229 642	<b>229 642</b>
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	849	<b>849</b>	808	<b>808</b>
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 240	<b>30 240</b>	28 025	<b>28 205</b>

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

W segmentach Budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii oraz segmencie drogowo-inżynieryjnym występują zarówno kontrakty długo- jak i krótkoterminowe. Typowy okres trwania kontraktu w segmencie budownictwa dla OZE zamyka się w okresie 9 do 18 miesięcy; w segmencie drogowo-inżynieryjnym długość trwania kontraktu jest zależna od jego kontraktu (w prezentowanych okresach najkrótsze kontrakty trwały 6 miesięcy a najdłuższe do 4 lat).

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

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

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

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2022			
	Budownictwo Drogowo- inżynieryjne	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	40 961	137 094	644	<b>178 699</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>40 961</b>	<b>137 094</b>	<b>644</b>	<b>178 699</b>
<b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy</b>				
Koszt własny sprzedaży	38 801	126 884	671	<b>166 356</b>
<b>Marża na sprzedaży</b>	2 160	10 210	(27)	<b>12 343</b>
Marża na sprzedaży %	5%	7%	-4%	<b>7%</b>
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(2 620)	(8 607)	(39)	<b>(11 266)</b>
<b>Wynik segmentu – EBIT</b>	<b>(460)</b>	<b>1 603</b>	<b>(66)</b>	<b>1 077</b>
Marża EBIT	-1%	1%	-10%	<b>1%</b>
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				<b>(882)</b>
<b>Wynik brutto</b>				<b>195</b>
Podatek dochodowy				<b>(9)</b>
<b>Wynik netto</b>				<b>204</b>
Amortyzacja	971	849	-	<b>1 820</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>511</b>	<b>2 452</b>	<b>(66)</b>	<b>2 897</b>



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

 Za okres 3  
miesiące  
zakończony  
31-03-2021

	Budownictwo Drogowo- inżynieryjne	Segment Odnawialnych Źródeł Energii	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
<b>Przychody razem</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	25 434	203 537	671	<b>229 642</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>25 434</b>	<b>203 537</b>	<b>671</b>	<b>229 642</b>
<b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy</b>				
Koszt własny sprzedaży	25 353	176 138	590	<b>202 081</b>
<b>Marża na sprzedaży</b>	<b>81</b>	<b>27 399</b>	<b>81</b>	<b>27 561</b>
Marża na sprzedaży %	0%	13%	12%	<b>12%</b>
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(897)	(7 763)	1 592	<b>(7 068)</b>
Płatność w formie akcji	-	-	(28 343)	<b>(28 343)</b>
<b>Wynik segmentu – EBIT</b>	<b>(816)</b>	<b>19 636</b>	<b>(26 670)</b>	<b>(7 850)</b>
<b>Wynik segmentu - EBIT skorygowany</b>	<b>(816)</b>	<b>19 636</b>	<b>1 673</b>	<b>20 493</b>
Marża EBIT	-3%	10%	-3975%	<b>-3%</b>
Marża EBIT - skorygowana	-3%	10%	249%	<b>9%</b>
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				<b>(161)</b>
<b>Wynik brutto</b>				<b>(8 011)</b>
Podatek dochodowy				<b>3 910</b>
<b>Wynik netto</b>				<b>(11 921)</b>
Amortyzacja	510	639	416	<b>1 565</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>(306)</b>	<b>20 275</b>	<b>(26 254)</b>	<b>(6 285)</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA skorygowana</b>	<b>(306)</b>	<b>20 275</b>	<b>2 089</b>	<b>22 058</b>

**4.3. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY**

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021
Usługi obce	93 770	126 998
w tym usługi obce od podwykonawców	61 552	112 639
Zużycie materiałów i energii	67 446	69 977
Koszty świadczeń pracowniczych	12 021	37 788
W tym wynagrodzenia w formie akcji	-	28 343
Amortyzacja	1 820	1 565
Podatki i opłaty	902	464
Pozostałe koszty rodzajowe	1 650	965
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	355	10
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>177 964</b>	<b>237 767</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku	(708)	(251)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(693)	(423)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10 207)	(35 012)
W tym wynagrodzenia w formie akcji	-	(28 343)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>166 356</b>	<b>202 081</b>

**4.4. OPODATKOWANIE**


Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane na podstawie oszacowania kierownictwa dotyczącego średniej ważonej efektywnej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym.

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

Uzgodnienie oczekiwanego obciążenia z tytułu podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021
<b>Wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>195</b>	<b>(8 011)</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%</b>	<b>37</b>	<b>(1 522)</b>
Nadwyżka przychodów nieopodatkowanych nad kosztami niebędącymi kosztami uzyskania przychodów	-	354
Różnice trwale koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(46)	-
Wynagrodzenia w formie akcji	-	5 078
<b>Podatek wykazany w wyniku finansowym</b>	<b>(9)</b>	<b>3 910</b>
Podatek bieżący	2 746	-
Podatek odroczony	(2 755)	3 910
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>-4,50%</b>	<b>20,89%</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), jedynie sporadycznie są to kontrakty denominowane w walutach obcych.

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

##### 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 3.4).

Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne częściowo w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty) oraz może udzielać pożyczek w oparciu o zmienną stopę procentową.

Aktywa i zobowiązania oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Natomiast oprocentowane według stopy stałej (udzielane pożyczki) naraża 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 kontraktów budowlanych, każdy kontrahent przed podpisaniem umowy jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

W Spółce nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz należnościami z tytułu kontraktów budowlanych – kaucji oraz z aktywów kontraktowych z tytułu wyceny kontraktów budowlanych.

##### 4.5.3. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

Spółka stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji.

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

**5. NOTY POZOSTAŁE**
**5.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE**


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

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



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

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

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

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

	31.03.2022			31.12.2021		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	142 396	4 207	138 189	122 956	4 207	118 749
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 669	-	2 669	1 745	-	1 745
Pozostałe należności budżetowe	-	-	-	31	-	31
Pozostałe należności	880	-	880	768	-	768
<b>Razem</b>	<b>145 945</b>	<b>4 207</b>	<b>141 738</b>	<b>125 500</b>	<b>4 207</b>	<b>121 293</b>

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2021
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>4 207</b>	<b>3 404</b>
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów wg matrycy odpisów	-	973
Wykorzystanie odpisów indywidualnych	-	(170)
Odpis wyliczony na bazie matrycy	1 115	1 115
Odpis indywidualny	3 092	3 092
<b>Razem</b>	<b>4 207</b>	<b>4 207</b>

## 5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE



Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe obejmują przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych, otrzymane zaliczki, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu podatków.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług** ujmuje się początkowo w wartości godziwej (odpowiadającej wartości nominalnej), a na dzień bilansowy wycenia według zamortyzowanego kosztu.

**Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** ujmuje się w wartości należnej za wykonaną pracę, naliczonej zgodnie z zawartymi umowami.

**Zobowiązania z tytułu podatków** (w tym podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych) ujmuje się w wysokości kwoty wymagającej zapłaty przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi i mającymi zastosowanie przepisami.

### Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Do grupy tej zalicza się rezerwy na niewykorzystane urlopy. Kalkulowane są one w oparciu o zestawienie niewykorzystanych dni urlopu na dany dzień bilansowy w podziale na poszczególnych pracowników oraz ich dzienne wynagrodzenie brutto powiększone o narzuty ZUS pracodawcy.

	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>162 031</b>	<b>106 926</b>
w tym od podmiotów powiązanych	1 531	3 553
Zobowiązania budżetowe z tytułu:	<b>4 675</b>	<b>9 350</b>
podatku od towarów i usług	1 432	4 967
podatku dochodowego od osób fizycznych	499	1 010
ZUS	2 535	3 282
podatku od nieruchomości	119	-
PFRON	63	48
PPK	26	42
inne	1	1
Pozostałe zobowiązania	<b>9 517</b>	<b>8 821</b>
z tytułu wynagrodzeń	2 356	2 266
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 932	5 932
inne	1 229	623
<b>Razem</b>	<b>176 223</b>	<b>125 097</b>

**5.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

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

	Zmiana stanu w sprawozdaniu przepływów pieniężnych 01.2022-03.2022	Zmiana stanu w sprawozdaniu przepływów pieniężnych 01.2021-03.2021
Zmiana stanu rezerw	-	(2 200)
Zmiana stanu zapasów	(122 883)	11 803
Zmiana stanu należności	2 338	15 181
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	50 585	15 641
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	14 901	(113 859)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(1 541)	19 926
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>(56 600)</b>	<b>(53 508)</b>

Istotne różnice w zmianie stanu kapitału obrotowego w ujęciu memoriałowym i kasowym są przede wszystkim związane ze zmianą stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Pozostałe korekty niepieniężne za okres sprawozdawczy oraz analogiczny okres roku poprzedniego:

	Pozostałe korekty niepieniężne w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych 01.2022-03.2022	Pozostałe korekty niepieniężne w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych 01.2021-03.2021
Płatności w formie akcji	-	28 343
Pozostałe	(36)	(116)
<b>Pozostałe korekty niepieniężne</b>	<b>(36)</b>	<b>28 227</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.

## Struktura Grupy

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

L p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział Jednostki Dominującej w kapitale (równy posiadany prawom głosu)	Udział Jednostki Dominującej w kapitale (równy posiadany prawom głosu)
				31.03.2022	31.12.2021
<b>Udziały posiadane bezpośrednio</b>					
1	WTL 20 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
2	WTL 40 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
3	WTL 80 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
4	WTL 100 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
5	WTL 120 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
6	WTL 130 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
7	WTL 140 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
8	WTL 150 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
9	WTL 160 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
10	WTL 170 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
11	IDE PROJEKT SP. Z O.O.	Toruń	usługi projektowe	100,00%	100,00%
12	Azuryt 6 Investments Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
13	CYRANKA SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
14	KWE SP. Z O.O.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
15	ELEKTROWNIA DE PVPL 22 SP. Z O.O.	Szczecin	odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
16	WTL 270 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
17	WTL 210 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
18	WTL 50 SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
19	PARK SŁONECZNY CIECHANÓW SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
20	PARK LEWAŁD SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
21	FW GUMIENICE SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
22	FARMA WIATROWA SZYBOWICE SP. Z O.O.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
23	DEVOZE SP. Z O.O.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
24	NEO SOLAR KAZIMIERZ BISKUPI sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%	0,00%
<b>Razem</b>					

Wartość udziałów w Spółkach kontrolowanych przez ONDE S.A. wynosi: 28.685 tys. zł. Wartość udziałów w jednostkach wspólnie kontrolowanych to: 57.319 tys. zł.

### Nabycie jednostek obejmujących grupę aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia

W roku 2022 ONDE S.A. nie nabywało tego typu jednostek.

### Nabycie jednostek stanowiących przedsięwzięcie

W roku 2022 ONDE S.A. nie nabywało tego typu jednostek.

**Nabycie udziałów w jednostkach współkontrolowanych**

Dnia 2 lutego 2022 r. Spółka zawarła umowę kupna 50% udziałów w spółce (NEO SOLAR KAZIMIERZ BISKUPI sp. z o.o.) będącej właścicielem projektu farmy fotowoltaicznej od jednostki niepowiązanej. Cena transakcji wyniosła 4.950 tys. EUR i została rozliczona częściowo w środkach pieniężnych a częściowo w wyniku rozliczenia i potrącenia wzajemnych wierzytelności finansowych. Cena nabycia może ulec warunkowemu podwyższeniu do wysokości 8.250 tys. EUR. Koszty transakcyjne dotyczące tej transakcji były nieistotne.

**ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

W dniu 28 kwietnia 2022 r. spółka ONDE S.A. zawarła umowę przyrzeczoną nabycia 50% udziałów od jednostki niepowiązanej w spółce celowej będącej właścicielem projektu elektrowni fotowoltaicznej o mocy 40 MW, zlokalizowanego w województwie lubelskim. W wyniku zawarcia niniejszej umowy przyrzeczonej Spółka ONDE S.A. posiada łącznie 100% udziałów w spółce celowej. Cena transakcji wyniosła 8 579 985,00 PLN i została rozliczona w środkach pieniężnych. Koszty transakcyjne dotyczące tej transakcji były nieistotne. W skład majątku spółki wchodzi zawarta umowa dzierżawy gruntu określająca powierzchnię pod budowę farmy fotowoltaicznej, decyzja środowiskowa z klauzulą ostateczności, warunki przyłączenia wraz z podpisaną umową przyłączeniową oraz środki pieniężne w kwocie 3 064,00 PLN.

Spółka na dzień nabycia nie generuje przychodów oraz nie posiada określonych procesów i pracowników, dlatego też transakcja została wstępnie zaklasyfikowana jako nabycie aktywów nie stanowiące nabycia przedsięwzięcia.

9 maja 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ONDE S.A. podjęło decyzję o przeznaczeniu kapitału rezerwowego w wysokości 30 mln zł na sfinansowanie nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, upoważnieniu Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz powołaniu pełnomocnika uprawnionego do reprezentowania Spółki w transakcjach nabywania akcji własnych Spółki od akcjonariuszy będących jednocześnie członkami Zarządu Spółki.

**Podpisy Członków Zarządu**

---

*Paweł Średniawa*  
/Prezes Zarządu/

---

*Piotr Gutowski*  
/Wiceprezes Zarządu/

---

*Marcin Szerszeń*  
/Wiceprezes Zarządu/

Toruń, 10 maja 2022 roku