

GRUPA ERBUD

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowym
Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2024
		Dane niebadane	Dane niebadane	Dane niepodlegające przeglądowi	Dane niepodlegające przeglądowi
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Nota 4.2.	Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	1 533 128	1 333 466	800 010	689 200
Nota 4.2., 4.3.	Koszty sprzedanych dóbr i usług	1 420 386	1 231 878	724 125	630 281
	Zysk brutto ze sprzedaży	112 742	101 588	75 885	58 919
Nota 4.3.	Koszty sprzedaży	13 167	10 511	7 232	5 676
Nota 4.3.	Koszty ogólnego zarządu	106 877	93 729	60 890	49 854
	Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce współzależnej	7 310	19 088	7 310	-
	Pozostałe przychody operacyjne	8 464	5 311	111	167
	Pozostałe koszty operacyjne	3 776	3 760	887	1 035
	Utrata wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów z klientami	(1 315)	(6 264)	(1 793)	(6 169)
Nota 4.2.	Zysk z działalności operacyjnej	3 381	11 723	12 504	(3 648)
	Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(3 477)	(1 047)	(2 926)	(788)
	Przychody finansowe	11 526	10 723	8 200	5 243
	Koszty finansowe	17 064	14 913	7 119	6 013
Nota 4.2.	Zysk brutto	(5 634)	6 486	10 659	(5 206)
Nota 4.4.	Podatek dochodowy	4 118	5 905	4 818	3 861
	(Strata)/Zysk netto za okres obrotowy	(9 752)	581	5 841	(9 067)
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(11 577)	(5 582)	1 575	(8 338)
	Udziałowcom niekontrolującym	1 825	6 163	4 266	(729)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2024
	Dane niebadane	Dane niebadane	Dane niepodlegające przeglądowi	Dane niepodlegające przeglądowi
Skonsolidowana strata / (zysk) netto	(9 752)	581	5 841	(9 067)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(695)	(2 357)	869	(2 207)
Całkowite dochody (z uwzględnieniem efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(695)	(2 357)	869	(2 207)
Całkowite dochody za okres obrotowy	(10 447)	(1 776)	6 710	(11 274)
Przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(12 272)	(7 939)	2 444	(10 545)
Udziałowcom niekontrolującym	1 825	6 163	4 266	(729)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		30.06.2025	31.12.2024
		Dane niebadane	Dane badane
AKTYWA		2 197 955	2 027 937
Nota 6.2.	Wartość firmy	42 602	42 760
Nota 6.1.	Wartości niematerialne	15 665	14 532
Nota 6.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	365 850	347 956
Nota 6.12.	Inwestycje ujmowane metodą praw własności	32 023	45 711
Nota 5.1.	Aktywa finansowe	23 791	24 036
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	131 992	126 308
Nota 2.1.	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	3 837	3 001
Aktywa trwałe		615 760	604 304
Nota 6.4.	Zapasy	182 475	172 339
Nota 2.1.	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	33 437	41 446
Nota 4.2.	Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	450 558	351 536
Nota 6.5.	Należności z tytułu dostaw i usług	640 391	458 438
Nota 6.5.	Należności z tytułu podatku dochodowego i VAT	17 563	22 928
Nota 6.5.	Pozostałe należności	22 919	27 008
Nota 5.1.	Aktywa finansowe	6 583	10 520
Nota 3.7.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181 447	300 269
Nota 3.7.	Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	29 746	29 505
Nota 6.6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 076	9 644
Aktywa obrotowe		1 582 195	1 423 633
PASYWA		2 197 955	2 027 937
Nota 3.1.	Kapitał podstawowy	1 193	1 193
	Kapitał zapasowy	286 854	289 658
	Kapitał rezerwowy	104 346	104 346
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(136)	559
	Zyski zatrzymane	61 326	90 798
	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	453 583	486 554
	Kapitał udziałowców niekontrolujących	138 157	142 456
Kapitał własny		591 740	629 010
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie	252 505	178 276
Nota 6.7.	Rezerwy	26 520	25 717
	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	22 159	21 774
Nota 2.1.	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	16 844	17 816
Zobowiązania długoterminowe		318 028	243 583
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie	157 733	134 865
Nota 6.7.	Rezerwy	48 202	34 895
Nota 2.1.	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	136 836	131 672
Nota 4.2.	Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	465 981	431 941
Nota 6.9.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	372 804	312 199
Nota 6.9.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego i VAT	24 588	26 014
Nota 6.9.	Pozostałe zobowiązania	82 043	83 758
Zobowiązania krótkoterminowe		1 288 187	1 155 344

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024 r.	1 193	281 353	104 346	3 784	146 867	537 543	137 403	674 946
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(5 582)	(5 582)	6 163	581
Całkowite dochody za okres obrotowy	-	-	-	(2 357)	-	(2 357)	-	(2 357)
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(2 357)	(5 582)	(7 939)	6 163	(1 776)
Dywidenda wypłacona przez spółkę zależną	-	-	-	-	-	-	(6 736)	(6 736)
Dywidenda	-	-	-	-	(20 043)	(20 043)	-	(20 043)
Przeniesienie wyniku netto z roku poprzedniego na zyski zatrzymane	-	8 305	-	-	(8 305)	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024 r.	1 193	289 658	104 346	1 427	112 937	509 561	136 830	646 391
Stan na 1 stycznia 2025 r.	1 193	289 658	104 346	559	90 798	486 554	142 456	629 010
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(11 577)	(11 577)	1 825	(9 752)
Całkowite dochody za okres obrotowy	-	-	-	(695)	-	(695)	-	(695)
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(695)	(11 577)	(12 272)	1 825	(10 447)
Dywidenda	-	(2 804)	-	-	(17 239)	(20 043)	(6 780)	(26 823)
Pozostałe	-	-	-	-	(656)	(656)	656	-
Stan na 30 czerwca 2025 r.	1 193	286 854	104 346	(136)	61 326	453 583	138 157	591 740

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2024
		Dane niebadane	Dane niebadane	Dane niepodlegające przeglądowi	Dane niepodlegające przeglądowi
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
	Wynik brutto	(5 634)	6 486	10 659	(5 206)
Nota 4.3.	Amortyzacja	25 435	20 624	13 021	11 064
	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	1 175	(1 849)	4 140	69
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 483	8 181	4 020	3 962
	Pozostałe korekty niepieniężne	2 334	(3 853)	847	731
	Udział w stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	3 477	1 047	2 926	788
	Wynik na sprzedaży spółki współzależnej	(7 310)	(19 088)	(7 310)	-
Nota 4.4.	Zapłacony podatek dochodowy	(18 024)	(23 975)	(2 561)	(6 399)
Nota 6.10.	Zmiana stanu kapitału obrotowego	(147 934)	(12 504)	(46 212)	9 989
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(137 998)	(24 931)	(20 470)	14 998
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
	Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostce współzależnej	10 163	25 422	10 163	-
	Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	22 469	16 232	20 029	-
	Wpływy pozostałe	5 359	2 702	2 997	948
Nota 6.1.	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(12 055)	(14 817)	(5 061)	(10 571)
	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(11 941)	(8 661)	(4 876)	(4 670)
	Wydatki na nabycie udziałów w spółkach	(650)	(54 915)	(650)	(39 776)
	Wydatki pozostałe	-	(348)	-	(130)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		13 345	(34 385)	22 602	(54 199)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
	Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki	78 092	38 410	24 555	34 279
Nota 3.3.	Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	75 000	-	75 000	-
	Wpływy pozostałe	129	1 124	129	1 124
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia kredytowego - kapitał	(24 843)	(19 279)	(6 704)	(16 411)
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia leasingowego - kapitał	(9 402)	(9 353)	(4 608)	(4 786)
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(10 880)	(8 971)	(5 333)	(2 806)
	Wypłata dywidend	(26 652)	(26 700)	(26 652)	(26 700)
Nota 3.3	Wykup dłużnych papierów wartościowych	(75 000)	-	(75 000)	-
	Wydatki pozostałe	(613)	-	(341)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		5 831	(24 769)	(18 954)	(15 300)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO		(118 822)	(84 085)	(16 822)	(54 501)
Środki pieniężne na początek okresu		300 269	263 119	198 269	233 535
Środki pieniężne na koniec okresu		181 447	179 034	181 447	179 034

1.	INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1.	WPROWADZENIE	8
1.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA	10
1.3.	ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE	11
2.	KONTRAKTY BUDOWLANE	14
2.1.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH - KAUCJE	16
3.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIEM	17
3.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	17
3.2.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	18
3.3.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI	19
3.4.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU	20
3.5.	AKTYWA STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA	21
3.6.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	21
3.7.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	21
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU	23
4.1.	ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW	23
4.2.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	24
4.3.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	29
4.4.	OPODATKOWANIE	29
5.	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	31
5.1.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIE FINANSOWE	31
5.1.1.	AKTYWA FINANSOWE	31
5.1.2.	AKTYWA FINANSOWE - UDZIELONE POŻYCZKI	32
5.2.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	32
5.2.1.	RYZYSKO RYNKOWE – RYZYSKO WALUTOWE	32
5.2.2.	RYZYSKO RYNKOWE – RYZYSKO STÓP PROCENTOWYCH	32
5.2.3.	RYZYSKO PŁYNNOŚCI	33
5.2.4.	RYZYSKO KLIMATYCZNE	34
6.	NOTY POZOSTAŁE	35
6.1.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	35
6.2.	WARTOŚĆ FIRMY	38
6.3.	UTRATA WATROŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH	38
6.4.	ZAPASY	38
6.5.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	39
6.6.	POZOSTAŁE AKTYWA	41
6.7.	REZERWY	41
6.8.	SPRAWY SPORNE	42
6.9.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	44
6.10.	WYJAŚNIENIE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	45
6.11.	STRUKTURA GRUPY	45
6.12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	49
6.13.	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	50

1. INFORMACJE OGÓLNE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. WPROWADZENIE

Podmiotem Dominującym Grupy Kapitałowej Erbud S.A. („Grupa”) jest spółka Erbud S.A. („Jednostka Dominująca”), mająca siedzibę w Polsce, w Warszawie, ul. Franciszka Klimczaka nr 1.

Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 29 listopada 2006 roku pod numerem KRS 0000268667 (Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS). Jednostka Dominująca jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2007 roku, wchodzi w skład indeksu spółek budowlanych WIG Budownictwo.

Przedmiotem działalności Grupy są szeroko rozumiane usługi budowlano - montażowe wykonywane w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą oraz usługi dewelopmentu projektów OZE i usługi serwisowe dla przemysłu. Ponadto Erbud S.A. pełni w Grupie rolę centrum zarządzającego, doradczego i finansowego. Grupa działa na rynku polskim oraz na rynkach innych krajów Unii Europejskiej.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30.06.2025 r. oraz na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi:

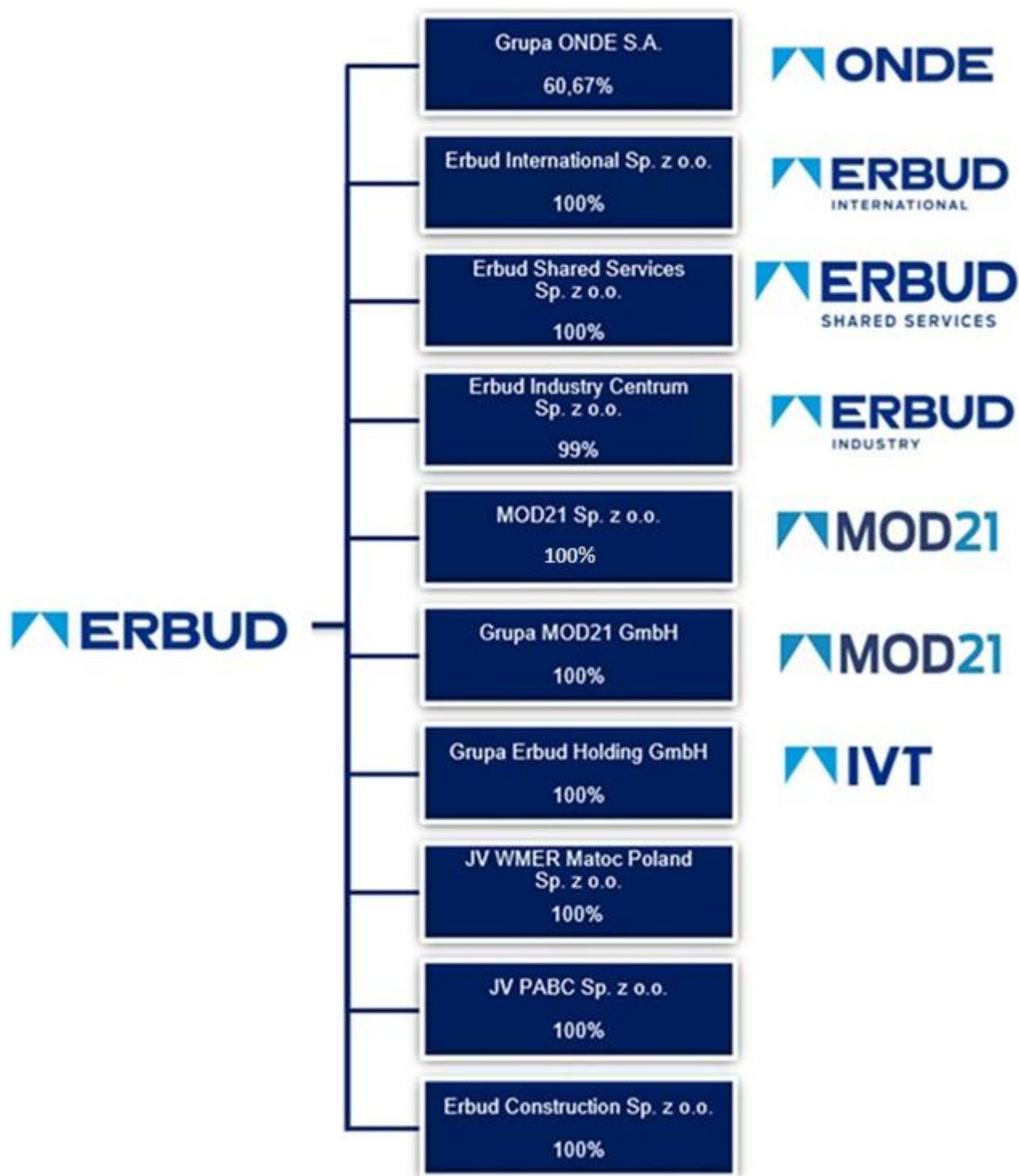
Dariusz Grzeszczak	– Prezes Zarządu
Agnieszka Głowacka	– Wiceprezes Zarządu
Jacek Leczkowski	– Wiceprezes Zarządu
Tomasz Wojak	– Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30.06.2025 r. oraz na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi:

Roland Bosch	– Przewodniczący Rady
Michał Otto	– Wiceprzewodniczący Rady
Albert Dürr	– Członek Rady
Janusz Reiter	– Członek Rady
Beata Jarosz	– Członkini Rady
Michał Wosik	– Członek Rady
Sylwia Hałas – Dej	– Członkini Rady
Seweryn Kubicki	– Członek Rady

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Erbud S.A. publikowane jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w części Raporty Spółek ESPI/EBI.

1. INFORMACJE OGÓLNE



Szczegółową strukturę Grupy zamieszczono w Nocie 6.11. Powyższa grafika pokazuje udział Erbud S.A. w poszczególnych spółkach z GK Erbud S.A. na dzień 30.06.2025 r.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Stwierdzenie o zgodności z MSR

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na 30 czerwca 2025 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, a inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 9 września 2025 r.

Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

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 Grupie działanie w szybko zmieniającym się otoczeniu. Wśród negatywnych skutków wojny najbardziej znaczący dla Grupy jest wzrost kosztów materiałów oraz kosztów pracowniczych.

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

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

Wycena do wartości godziwej

W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Grupa klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując hierarchię wartości godziwej odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny, zgodną z zapisami MSSF 13. Na poszczególne dni bilansowe Grupa nie posiada pozycji wycenianych do wartości godziwej, lecz ujawnia wartość godziwą w odniesieniu do pozycji wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Przeliczanie pozycji w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną spółek polskich w Grupie jest PLN, a spółek niemieckich EUR, zaś walutą prezentacji sprawozdań finansowych 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.

1. INFORMACJE OGÓLNE

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. ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym 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 wymienialna 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 Grupę.

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

a) 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:

- doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych;
- wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI;
- dobdanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz
- 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”, 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.

1. INFORMACJE OGÓLNE

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) dozwoleństwo 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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.

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

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

1. INFORMACJE OGÓLNE

lutym 2021 r. a majem 2024 r. Zmiany obejmują następujące standardy: MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych; Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 - Umowy finansowania dostawców; Zmiany do MSR 12 - Międzynarodowa reforma podatkowa; Zmiany do MSR 21 - Brak wymienialności walut; Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 przedsiębiorstwami

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 z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r.

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

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

Grupa podpisuje umowy w cenach stałych na realizację kontraktów budowlanych głównie w zakresie budowy mieszkań (w tym całych osiedli), hoteli, obiektów SPA, centrów handlowych i dystrybucyjnych, farm wiatrowych i fotowoltaicznych, elektrowni, hal produkcyjnych, dróg i autostrad oraz budowli w drewnianej technologii modułowej.

Element zmiennego wynagrodzenia koryguje cenę transakcji oraz kwotę ujmowanych przychodów, tj. Grupa ujmuje w cenie transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego tylko w takim zakresie, w jakim jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi znaczące odwrócenie skumulowanej kwoty ujętych przychodów, gdy niepewność związana ze zmiennością zostanie rozstrzygnięta. Grupa rozpoznaje przychody z tytułu roszczeń jedynie w sytuacji, gdy posiada zewnętrzne opinie eksperckie potwierdzające zasadność rozpoznania dodatkowej kwoty wynagrodzenia w oparciu o zapisy w umowie. Do oszacowania wartości wynagrodzenia zmiennego Grupa korzysta z metody wartości oczekiwanej.

Ze względu na specyfikę kontraktów budowlanych oraz usług świadczonych przez Grupę, we wszystkich umowach o roboty budowlane Grupa identyfikuje tylko jeden obowiązek świadczenia, do którego alokowana jest cała wartość wynagrodzenia.

Przychody i koszty z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych Grupa rozpoznaje w czasie w miarę postępu stopnia wykonywanych prac. Część Spółek w Grupie dokonuje pomiaru stopnia wykonania kontraktu stosując metodę opartą na wynikach, tj. ustala wartość przychodów i kosztów z wykonania kontraktów budowlanych w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego proporcjonalnie do stopnia realizacji danego kontraktu w drodze oceny osiągniętych wyników i etapów prac. Część Spółek natomiast stosuje 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 otrzymanych w ten sposób wielkości Grupa odlicza przychody i koszty, które wpłynęły na wynik finansowy w latach ubiegłych, uzyskując przychody i koszty 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. 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 i kosztów metodą stopnia zaawansowania) ujmowane są jako „Wycena kontraktów budowlanych – aktywa (lub pasywa)”. Salda aktywów z tytułu kontraktów budowlanych wynikające z nadwyżki przychodu rozpoznanego metodą opartą na wynikach nad przychodem zafakturowanym, są obejmowane odpisem z tytułu utraty wartości, wyliczanym analogicznie jak dla należności handlowych nieprzeterminowanych. Wszystkie aktywa z tytułu kontraktów budowlanych znajdują się w Poziomie 2 modelu utraty wartości i stosuje się do wyliczenia odpisu z tytułu utraty wartości tych aktywów uproszczone podejście na bazie matrycy (analogicznie jak dla należności handlowych). Z uwagi na sposób rozpoznawania sald z tytułu aktywów z tytułu kontraktów budowlanych, nie podlegają one wiekowaniu i są traktowane w całości jako bieżące, nieprzeterminowane. Fakturowanie prac wykonywanych w ramach realizacji kontraktów budowlanych odbywa się zgodnie z harmonogramem określonym w umowie. Przychody zafakturowane Grupa ujmuje w linii „Należności z tytułu dostaw i usług” (Nota 6.5.). Kontrahenci w ramach kontraktów budowlanych podpisujących z Grupą zatrzymują część zapłat jako gwarancje dobrego wykonania umowy. Kwoty te ujmowane są jako „Należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje” i podlegają zwrotowi najczęściej po zakończeniu projektu lub po zakończeniu okresu gwarancji.

Do realizacji prac związanych z realizacją kontraktów budowlanych Spółka angażuje podwykonawców. Spółka działa jako główny wykonawca (ang. principal). Zafakturowane koszty z tytułu ich zatrudnienia ujmuje jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług” (Nota 6.9.). Zatrzymane przez Spółkę części zapłat wobec podwykonawców z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy Spółka ujmuje w pozycji „Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje”. Podział przychodów na przychody rozpoznawane w czasie i w punkcie w czasie został zaprezentowany w Nocie 4.2.

W związku z realizacją kontraktów budowlanych i różnicą w momencie ujmowania przychodów i kosztów na potrzeby księgowe i podatkowe, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego – patrz Nota 4.4.

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

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

Grupa udziela swoim odbiorcom jedynie gwarancji podstawowych, które nie stanowią odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia. Okres objęty gwarancją różni się w zależności od realizowanego kontraktu oraz elementów składowych, których dotyczy gwarancja.

W przypadku niektórych kontraktów budowlanych realizowanych w ramach wspólnych porozumień umownych, w których Grupa jest liderem konsorcjum lub zlecenia, Grupa oceniła, iż występuje w charakterze pośrednika w odniesieniu do prac wykonanych przez drugiego współnika, a które Grupa jako leader fakturuje na rzecz zamawiającego. Grupa określa swoją rolę jako rolę pośrednika w danym zleceniu w przypadku, gdy identyfikuje konkretne dobra oraz usługi, które mają być dostarczone, nad którymi nie sprawuje kontroli przed przekazaniem ich klientowi. W przypadku, gdy Grupa pełni rolę pośrednika, rozpoznaje przychód w momencie wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia w umownej kwocie opłaty lub prowizji, będzie uprawniona w zamian za zlecenie dostarczenia konkretnych usług lub dóbr przez inny podmiot. Z uwagi na charakter zawieranych konsorcjów oraz zleceń, w których Grupa pełni rolę lidera, nie występują opisane powyżej opłaty i prowizje, stąd w Grupie nie powstaje przychód z tyt. prowizji za fakturowanie na rzecz klienta prac wykonanych przez drugiego konsorcjanta. Grupa jako przychód ujmuje wyłącznie kwoty wynagrodzenia należnego z tyt. wykonania na rzecz zamawiającego swojego zakresu prac zgodnie z polityką opisaną powyżej.

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

Zastosowanie metody opartej na wynikach lub nakładach do ujmowania przychodów i kosztów z tytułu kontraktów budowlanych wymaga szacunku w odniesieniu do określenia stopnia realizacji prac na danym kontrakcie, tj. obmiaru wykonanych prac na dzień bilansowy (metoda oparta na wynikach) lub oszacowania całkowitego budżetu kosztów na danym kontrakcie (metoda oparta na nakładach).

Metoda oparta na wynikach:

Fizycznego obmiaru, służącego określaniu stopnia realizacji umowy, dokonują pracownicy budowy. Pomiar dokonywany jest odrębnie dla poszczególnych zakresów prac, tj. elementów lub etapów realizowanego kontraktu, według przypisanych im mierników (głównie m², kg i szt.).

W Grupie funkcjonują stosowne procesy kontroli służące zapewnieniu, że kalkulacja realizacji wyników danego projektu odbywa się w oparciu o bieżące i wiarygodne szacunki dotyczące obmiaru, podlegające weryfikacji i akceptacji przez wyznaczone do tego procesu osoby. Wykonany przez pracowników budowy obmiar podlega weryfikacji przez dyrektora oddziału, któremu podlega budowa, a następnie dodatkowo przez komórkę audytu wewnętrznego Grupy.

Metoda oparta na nakładach:

Budżety kosztowe dla danych kontraktów są przygotowywane przez kadrę zarządzającą Grupy na etapie ofertowania i aktualizowane w ciągu roku finansowego lub w momencie zidentyfikowania przesłanek do rewizji budżetu kosztowego lub przychodowego. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu, wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu aktualizowana jest na bieżąco, tj. zmiany zakresu kontraktu znajdują odzwierciedlenie w prowadzonym przez Grupę systemie wewnętrznym od razu po tym, jak zostaną wynegocjowane przez Grupę z klientem.

Grupa prowadzi ewidencję realizowanych projektów – umów o kontrakty budowlane w systemie wewnętrznym, służącym do zarządzania projektami. Informacje dotyczące danego kontraktu, w tym stopnia jego realizacji, są wprowadzane do systemu przez kierownika kontraktu/budowy, a następnie zatwierdzane przez dyrektora oddziału, któremu podlega budowa. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają w ciągu roku formalnemu procesowi aktualizacji w oparciu o bieżące informacje i są zatwierdzane przez Zarząd. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu, wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu aktualizowana jest na bieżąco, tj. zmiany zakresu kontraktu znajdują odzwierciedlenie w prowadzonym przez Grupę systemie wewnętrznym od razu po tym, jak zostaną wynegocjowane przez Grupę z klientem.

2. KONTRAKTY BUDOWLANE

2.1. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH - KAUCJE

Należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI” ang. Solely payment of principal and interest) i są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem ewentualnego odpisu aktualizującego.

Na moment początkowego ujęcia te aktywa finansowe ujmuje się w wartości nominalnej, tj. według kwot pierwotnie zafakturowanych, pomniejszonych o wartość dyskonta. Sposób kalkulacji wartości dyskonta wskazano w Nocie 6.5. Wartość należnych kaucji jest aktualizowana przez Grupę o odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane zgodnie z zasadą rachunkowości wskazane w Nocie 6.5. i prezentowane w pozycji „Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych” w sprawozdaniu z wyniku.

Zobowiązania z tytułu kaucji są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w wartości godziwej (tj. kwocie płatności zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnej rynkowej stopy procentowej dla takich zobowiązań) i w tej wysokości ujmowany jest koszt usług podwykonawców. W późniejszych okresach zobowiązania z tytułu kaucji wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, a koszty odsetek ujmowane są w kosztach finansowych.

	30.06.2025			31.12.2024		
	Zwrot do 12 miesięcy	Zwrot pow. 12 miesięcy	Razem	Zwrot do 12 miesięcy	Zwrot pow. 12 miesięcy	Razem
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje przed zdyskontowaniem	33 928	5 910	39 838	41 634	5 532	47 166
Odpis z tytułu utraty wartości	(441)	(1 302)	(1 743)	(125)	(1 629)	(1 754)
Dyskonto kaucji	(50)	(771)	(821)	(63)	(902)	(965)
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	33 437	3 837	37 274	41 446	3 001	44 447
Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje po uwzględnieniu dyskonta	136 836	16 844	153 680	131 672	17 816	149 488

Dla wszystkich należności z tytułu kaucji od odbiorców oszacowano odpis z tytułu utraty wartości na podstawie analizy portfelowej, przy wykorzystaniu matrycy odpisów w oparciu o dane historyczne, skorygowane o wpływ przyszłych czynników. Wszystkie należności z tyt. kaucji są w przedziale należności nieprzeterminowanych, dla których zastosowano współczynniki niewypełnienia zobowiązania analogicznie do współczynników zastosowanych do wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych, w odniesieniu do aktywów z tyt. kontraktu. Wysokość odpisu z tyt. oczekiwanych strat kredytowych oraz jego zmiany w prezentowanych okresach są nieistotne kwotowo, stąd Spółka nie prezentuje ruchów na tym odpisie. Nie zidentyfikowano należności z tytułu kaucji, dla których konieczne byłoby tworzenie dodatkowych specyficznych odpisów.

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIEM

3.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej to kwota równa nadwyżce cen obejmowania akcji Jednostki Dominującej ponad ich wartość nominalną. Ujmowana jest w linii Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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 cele wskazane w statucie.

Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym stanowi część kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, która należy do innych udziałowców aniżeli jednostki wchodzące w skład Grupy.

Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej tworzony jest zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych oraz decyzjami akcjonariuszy. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jednakże część kapitału zapasowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega on podziałowi na inne cele.

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

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

Kapitał podstawowy

Na 30 czerwca 2025 r. kapitał podstawowy składał się z 11 929 836 akcji jednostki dominującej o łącznej wartości 1 192 983,60 zł, a struktura Udziałowców posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym oraz Członków Zarządu lub podmiotów kontrolowanych przez nich prezentowała się następująco:

Akcjonariusz

Wolff & Muller Baubeteiligungen GmbH & Co.KG, w tym Wolff & Muller Holding GmbH & Co. KG

Dariusz Grzeszczak bezpośrednio i pośrednio (Dariusz Grzeszczak, DGI Fundacja Rodzinna) w tym:

Dariusz Grzeszczak

DGI Fundacja Rodzinna

ING OFE

Allianz OFE, Allianz DFE, Drugi Allianz OFE

PKO OFE

Pozostali Akcjonariusze

Razem

Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym
3 854 837	32,31%
2 553 460	21,40%
1 231 907	10,33%
1 321 553	11,08%
1 200 000	10,06%
764 935	6,41%
715 279	6,00%
2 841 325	23,82%
11 929 836	100%

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

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

Liczba akcji składających się na zatwierdzony kapitał jest równa liczbie akcji wyemitowanych. Wartość nominalna jednej akcji dla wszystkich serii wynosi 0,10 zł. Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji związanych z realizacją opcji umów sprzedaży. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi nieuprzywilejowanymi. Nie występują żadne ograniczenia praw do akcji, ani ograniczenia zbywalności akcji.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wysokość kapitału zakładowego wynosi zatem 1 192 983,60 zł, a kapitał zakładowy dzieli się na 11 929 836 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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. Akcje własne skupione przez Spółkę celem umorzenia są wyłączone z kalkulacji średniej ważonej liczby akcji w prezentowanych okresach.

Dla celów kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję, zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy, przypisana zwykłym akcjonariuszom oraz średnia ważona liczba akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym, korygowane są o efekt wszystkich rozładniających potencjalnych akcji zwykłych. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję, ponieważ w Grupie nie występują instrumenty rozładniające.

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.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(11 577)	(5 582)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	11 929 836	11 929 836
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	-0,97	-0,47

3.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

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

	30.06.2025	31.12.2024
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	69 364	102 373
Pożyczki	4 434	-
	73 798	102 373
Krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	62 128	12 748
Kredyty bankowe	62 706	18 310
Pożyczki	2 490	1 170
	127 324	32 228
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	201 122	134 601

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

	30.06.2025	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024
	W walucie funkcjonalnej	W walucie obcej EUR	W walucie funkcjonalnej	W walucie obcej EUR
Kredyty i pożyczki				
Długoterminowe	47 761	26 037	86 706	15 667
Krótkoterminowe	88 685	38 639	20 504	11 724
Razem	136 446	64 676	107 210	27 391

Pożyczki i kredyty wykazane jako długoterminowe i krótkoterminowe oprocentowane są stopą WIBOR 3M + 1,35%-3,5%, 3M Euribor + 1,35%-2,2%, 6M WIBOR +3% oraz stałą stopą 8,11% i 8,76% w skali roku.

Na podane dni bilansowe, wartość godziwa kredytów i pożyczek nie była istotnie różna od wyceny w koszcie amortyzowanym. Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest szacowana za pomocą modeli DCF w oparciu o przepływy pieniężne odzwierciedlające harmonogram spłat otrzymanych kredytów. Założono stopę dyskonta na poziomie WIBOR 1M na dany dzień powiększony o stały procent wyrażający premię za ryzyko. Kredyty i pożyczki długoterminowe wyceniane w koszcie amortyzowanym są klasyfikowane do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

Kowenanty

W ciągu roku, na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkie kowenanty zostały spełnione, analogicznie jak w roku poprzednim.

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 amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji, stanowiące zobowiązania o charakterze długo i krótkoterminowym:

Data emisji	Rodzaj wyemitowanych obligacji	Waluta	Oprocentowanie	Termin wykupu	Cel pozyskania finansowania	Zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji	
						30.06.2025	31.12.2024
23.09.2021	na okaziciela seria D, zdematerializowanych, niezabezpieczonych	funkcjonalna	WIBOR 6M + 2,6%	23.09.2025	sfinansowanie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy	-	76 720
27.02.2025	na okaziciela seria E, zdematerializowanych, niezabezpieczonych	funkcjonalna	WIBOR 6M + 3,0%	27.02.2029	na refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii D Emitenta	77 247	-
Razem zobowiązanie z tytułu obligacji na 30.06.2025 r. w tym:						77 247	76 720
długoterminowe						75 000	
krótkoterminowe						2 247	76 720

W pierwszym kwartale 2025 r. spółka Erbud S.A. przeprowadziła emisję obligacji serii E o wartości 75 mln zł, których środki zostały przeznaczone na refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii D. Nowa emisja pozwoliła na przedterminowy wykup obligacji serii D, a jednocześnie na wydłużenie terminu zapadalności zobowiązań Grupy.

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

Kowenanty

	Stan na dzień	
	30.06.2025	31.12.2024
„Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto” oznacza iloraz wartości Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz wartości Skonsolidowanych Kapitałów Własnych	0,37	-0,03
Skonsolidowane zadłużenie długo i krótkoterminowe	410 238	313 141
Środki pieniężne	211 193	329 774
Skorygowane kapitały własne o wartość firmy i wartości niematerialne i prawne	533 473	571 718

Oczekiwana wartość wskaźnika powinna być nie wyższa niż 1,1.

Pozycja „Skonsolidowane zadłużenie długo i krótkoterminowe” oznacza sumę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu i wyemitowanych obligacji.

Pozycja „Środki pieniężne” oznacza sumę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Pozycja „Skorygowane kapitały własne o wartość firmy i wartości niematerialne i prawne” oznacza wartość kapitałów własnych pomniejszoną o wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne.

3.4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU

		30.06.2025	31.12.2024
Okres		Wartość nominalna minimalnych opłat	Wartość nominalna minimalnych opłat
Do 1 roku	Krótkoterminowe	34 828	31 012
Powyżej roku	Długoterminowe	133 296	93 911
Wartość nominalna minimalnych opłat		168 124	124 923
Przyszłe koszty z tytułu leasingu		36 255	23 103
Wartość bieżąca minimalnych opłat		131 869	101 820
Do 1 roku	Krótkoterminowe	28 162	25 917
Powyżej roku	Długoterminowe	103 707	75 903

Główne pozycje środków trwałych w leasingu stanowią urządzenia i maszyny oraz środki transportu.

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

3.5. AKTYWA STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA

Na 30 czerwca 2025 r. oraz na 31 grudnia 2024 r. zabezpieczenia zobowiązań z tytułu zadłużenia na rzeczowych aktywach trwałych zaprezentowano poniżej:

	30.06.2025	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	238 326	192 014
Zapasy	93 962	66 644
Razem	332 288	258 658

3.6. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	Aktywa warunkowe		Zobowiązania warunkowe	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Pozostałe jednostki				
Gwarancje i poręczenia	188 693	161 656	1 226 640	1 119 306
Sprawy sporne	39 678	39 678	266	18 688
Razem	228 371	201 334	1 226 906	1 137 994

Aktywa warunkowe obejmują otrzymane przez Grupę od podwykonawców gwarancje i poręczenia z tytułu gwarancji dobrego wykonania oraz rękojmi.

Zobowiązania warunkowe Grupy natomiast dotyczą przede wszystkim zleceń udzielenia gwarancji przez Grupę oraz przez banki na rzecz kontrahentów Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń z tytułu kontraktów budowlanych, głównie gwarancji dobrego wykonania.

3.7. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy od dnia założenia.

Grupa posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Do grupy tej zalicza przede wszystkim środki stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych wystawionych w odniesieniu do realizowanych przez Grupę kontraktów budowlanych.

Środki pieniężne utrzymywane na rachunkach bankowych VAT nie spełniają kryteriów prezentacji jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty i są prezentowane w odrębnej linii w bilansie.

Klasyfikacja przyjęta dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zgodna z klasyfikacją tych środków w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz środki pieniężne na rachunkach VAT i na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych (zgodnie z polityką przedstawioną w Nocie 6.5.).

3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	161	73
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	181 286	300 196
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181 447	300 269

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości przez środki pieniężne jest nieistotna.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych VAT na 30.06.2025 r. wyniosły 29 746 tys. zł (na 31.12.2024 r. wyniosły 29 505 tys. zł).

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, skorygowany EBIT, marża EBIT, skorygowana 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 to wskaźniki zdefiniowane w MSSF oraz nie stanowią one 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 oraz EBIT to mierniki pokazujące wyniki osiągnięte przez Grupę 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.

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

	30.06.2025	30.06.2024
(Strata)/zysk netto za okres obrotowy	(9 752)	581
Podatek dochodowy	4 118	5 905
Zysk brutto	(5 634)	6 486
Udział w stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(3 477)	(1 047)
Koszty finansowe	17 064	14 913
Przychody finansowe	11 526	10 723
EBIT	3 381	11 723
Amortyzacja	25 435	20 624
EBITDA	28 816	32 347
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	1 533 128	1 333 466
Marża EBIT	0%	1%
EBITDA/Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	1,88%	2,43%

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

4.2. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

Z uwagi na zmianę struktury raportowania zarządczego i organizacji Grupy prezentacja segmentów sprawozdawczych od początku 2025 roku uległa zmianie.

Do końca 2024 roku prezentowano osiem segmentów sprawozdawczych: budownictwo kubaturowe w kraju, budownictwo kubaturowe za granicą, budownictwo drogowo-inżynieryjne, segment przemysłu w kraju, segment przemysłu za granicą, segment odnawialnych źródeł energii, budownictwo modułowe z drewna oraz segment pozostały.

Obecnie Grupa na podstawie raportowania zarządczego przedstawianego głównemu decydentowi operacyjnemu (tj. Zarządowi Jednostki Dominującej) zidentyfikowała sześć podstawowych segmentów sprawozdawczych:

- segment budownictwa kubaturowego,
- segment przemysłu w kraju,
- segment przemysłu za granicą,
- segment odnawialnych źródeł energii i infrastruktury
- segment budownictwa modułowego,
- segment pozostały.

Dla zachowania porównywalności danych przekształcone zostały również dane porównawcze.

Podział działalności na poszczególne segmenty został dokonany poprzez kwalifikację znaczenia działalności na rzecz segmentu. 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 oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych Grupy.

Główne informacje dotyczące segmentów w okresach sprawozdawczych 01.2025 – 06.2025 oraz 01.2024 – 06.2024

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025			Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024		
	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:						
Przychody rozpoznawane w czasie	1 231 500	301 628	1 533 128	1 096 963	236 503	1 333 466
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	1 131 143	86 601	1 217 744	977 579	75 059	1 052 638
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100 357	215 027	315 384	119 384	161 444	280 828
	285 122	162 461	447 583	355 564	132 993	488 557

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

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

							Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
	Segment budownictwa kubaturowego	Segment przemysłu w kraju	Segment przemysłu za granicą	Segment OZE i infrastruktura	Segment budownictwa modułowego	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	779 991	103 180	198 827	366 791	82 694	1 645	1 533 128
Przychody ze sprzedaży razem	779 991	103 180	198 827	366 791	82 694	1 645	1 533 128
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy							
Koszt własny sprzedaży	720 531	97 013	185 542	324 296	89 967	3 037	1 420 386
Marża na sprzedaży	59 460	6 167	13 285	42 495	(7 273)	(1 392)	112 742
Marża na sprzedaży %	8%	6%	7%	12%	-9%	-85%	7%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(49 997)	(3 739)	(5 065)	(30 107)	(20 394)	(59)	(109 361)
Wynik segmentu – EBIT	9 463	2 428	8 220	12 388	(27 667)	(1 451)	3 381
Marża EBIT	1%	2%	4%	3%	-33%	-88%	0%
Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	(3 477)	-	-	(3 477)
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)							(5 538)
Wynik brutto							(5 634)
Podatek dochodowy							4 118
Wynik netto							(9 752)
Amortyzacja	5 012	3 626	3 489	7 058	4 065	2 185	25 435
Wynik segmentu – EBITDA	14 475	6 054	11 709	19 446	(23 602)	734	28 816
Aktywa i zobowiązania							
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	161 779	18 672	26 898	106 630	136 579	-	450 558
Aktywa pozostałe							1 747 397
Aktywa Razem							2 197 955
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	207 114	5 943	2 295	123 521	127 108	-	465 981
Pasywa pozostałe							1 731 974
Pasywa Razem							2 197 955
Inne istotne pozycje							
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	-	-	(3 477)	-	-	(3 477)
(Utrata)/odwrócenie utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów	499	68	(4)	(1 878)	-	-	(1 315)
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 268	538	2 034	7 275	940	-	12 055
Przychody z tytułu odsetek	6 915	87	221	2 771	23	(134)	9 883
Koszty z tytułu odsetek	7 596	859	440	4 623	862	-	14 380

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

							Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024
	Segment budownictwa kubaturowego	Segment przemysłu w kraju	Segment przemysłu za granicą	Segment OZE i infrastruktura	Segment budownictwa modułowego	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	689 045	95 189	161 049	353 761	34 174	248	1 333 466
Przychody ze sprzedaży razem	689 045	95 189	161 049	353 761	34 174	248	1 333 466
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy							
Koszt własny sprzedaży	639 711	87 230	154 264	317 929	33 556	(812)	1 231 878
Marża na sprzedaży	49 334	7 959	6 785	35 832	618	1 060	101 588
Marża na sprzedaży %	7%	8%	4%	10%	2%	427%	8%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(51 081)	(6 653)	(2 578)	(13 162)	(13 115)	(3 275)	(89 864)
Koszty o charakterze jednorazowym	-	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu – EBIT	(1 747)	1 306	4 207	22 670	(12 498)	(2 215)	11 723
Marża EBIT	0%	1%	3%	6%	-37%	-893%	1%
Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	(1 047)	-	-	(1 047)
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)	-	-	-	-	-	-	(4 190)
Wynik brutto							6 486
Podatek dochodowy							5 905
Wynik netto							581
Amortyzacja	4 481	3 586	2 749	4 524	3 084	2 200	20 624
Wynik segmentu – EBITDA	2 734	4 892	6 956	27 194	(9 414)	(15)	32 347
Aktywa i zobowiązania							
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	159 370	14 001	40 551	141 528	39 248	-	394 698
Aktywa pozostałe							1 578 795
Aktywa Razem							1 973 493
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	221 921	10 283	4 241	100 106	38 030	-	374 581
Pasywa pozostałe							1 598 912
Pasywa Razem							1 973 493
Inne istotne pozycje							
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw wycenianych metodą praw własności	-	-	-	(1 047)	-	-	(1 047)
(Utrata)/odwrócenie utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów	(3 881)	-	(93)	(790)	-	(1 500)	(6 264)
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	845	1 577	3 745	535	9 629	58	16 389
Przychody z tytułu odsetek	3 592	58	101	2 146	-	-	5 897
Koszty z tytułu odsetek	6 547	885	245	1 457	1 353	77	10 564

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

							Za okres 3 miesięcy zakończony 30-06-2025
	Segment budownictwa kubaturowego	Segment przemysłu w kraju	Segment przemysłu za granicą	Segment OZE i infrastruktura	Segment budownictwa modułowego	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	385 633	57 075	97 157	214 663	44 714	768	800 010
Przychody ze sprzedaży razem	385 633	57 075	97 157	214 663	44 714	768	800 010
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy							
Koszt własny sprzedaży	340 768	53 925	93 546	184 308	50 340	1 238	724 125
Marża na sprzedaży	44 865	3 150	3 611	30 355	(5 626)	(470)	75 885
Marża na sprzedaży %	12%	6%	4%	14%	-13%	-61%	9%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(38 748)	(200)	263	(14 064)	(10 145)	(487)	(63 381)
Wynik segmentu – EBIT	6 117	2 950	3 874	16 291	(15 771)	(957)	12 504
Marża EBIT	2%	5%	4%	8%	-35%	-125%	2%
Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności				(2 926)			(2 926)
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)							1 081
Wynik brutto							10 659
Podatek dochodowy							4 818
Wynik netto							5 841
Amortyzacja	2 520	1 788	1 841	3 849	1 934	1 089	13 021
Wynik segmentu – EBITDA	8 637	4 738	5 715	20 140	(13 837)	132	25 525

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

Za okres 3
miesięcy
zakończony
30-06-2024

	Segment budownictwa kubaturowego	Segment przemysłu w kraju	Segment przemysłu za granicą	Segment OZE i infrastruktura	Segment budownictwa modułowego	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Przychody razem							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	343 074	60 160	81 571	183 267	19 778	1 350	689 200
Przychody ze sprzedaży razem	343 074	60 160	81 571	183 267	19 778	1 350	689 200
Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy							
Koszt własny sprzedaży	317 649	52 936	76 356	165 314	18 140	(114)	630 281
Marża na sprzedaży	25 425	7 224	5 215	17 953	1 638	1 464	58 919
Marża na sprzedaży %	7%	12%	6%	10%	8%	108%	9%
Płatność w formie akcji	-	-	-	-	-	-	
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(26 337)	(3 243)	(1 909)	(19 847)	(7 987)	(3 244)	(62 567)
Wynik segmentu – EBIT	(912)	3 981	3 306	(1 894)	(6 349)	(1 780)	(3 648)
Marża EBIT	0%	7%	4%	-1%	-32%	-132%	-1%
Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-			(788)			(788)
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)							(770)
Wynik brutto							(5 206)
Podatek dochodowy							3 861
Wynik netto							(9 067)
Amortyzacja	2 473	1 843	1 529	2 268	1 843	1 108	11 064
Wynik segmentu – EBITDA	1 561	5 824	4 835	374	(4 506)	(672)	7 416

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

4.3. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2024
Usługi obce	916 753	669 446	474 011	293 075
w tym usługi obce od podwykonawców	661 618	550 281	365 896	239 903
Zużycie materiałów i energii	374 619	296 577	190 870	213 868
Koszty świadczeń pracowniczych	270 518	256 201	141 670	132 947
Amortyzacja	25 435	20 624	13 021	11 064
Podatki i opłaty	10 088	9 530	4 876	4 440
Pozostałe koszty rodzajowe	21 572	23 177	10 394	4 564
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	759	730	609	407
Koszty według rodzaju razem	1 619 744	1 276 285	835 451	660 365
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	(79 314)	59 833	(43 204)	25 446
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	(13 167)	(10 511)	(7 232)	(5 676)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(106 877)	(93 729)	(60 890)	(49 854)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 420 386	1 231 878	724 125	630 281

4.4. OPODATKOWANIE

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

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

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

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

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

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

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024
Wynik brutto przed opodatkowaniem	(5 634)	6 486
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%	(1 071)	1 232
Dodatkowe obciążenie wynikające ze stawki przekraczającej 19% w Niemczech	3 473	1 730
Nadwyżka kosztów niebędących kosztami uzyskania przychodów nad przychodami niepodatkowymi	1 716	2 943
Podatek wykazany w wyniku finansowym	4 118	5 905
Podatek bieżący	9 478	16 138
Podatek odroczony	(5 360)	(10 233)
Efektywna stopa podatkowa	-73,09%	91,04%

5. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

5. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

5.1. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIE FINANSOWE

Zgodnie z MSSF 9 Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń.

Z wyżej podanych kategorii, Grupa posiada tylko pozycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu stanowią przede wszystkim:

Nota 5.1.2.	Aktywa finansowe – udzielone pożyczki
Nota 2.1.	Należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje
Nota 6.5.	Należności z tytułu dostaw i usług
Nota 6.5.	Należności pozostałe
	Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych
Nota 3.7.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota 3.7.	Środki pieniężne na rachunku VAT
Nota 3.7.	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania
Nota 5.1.1.	Inne aktywa finansowe (w tym udzielone pożyczki)

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu obejmują głównie:

Nota 2.1.	Zobowiązania wobec podwykonawców – kaucje
	Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych
Nota 6.9.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
Nota 6.9.	Zobowiązania pozostałe
Noty 3.2. – 3.4.	Zadłużenie

5.1.1. AKTYWA FINANSOWE

Grupa posiadała na 30 czerwca 2025 r. oraz na 31 grudnia 2024 r. następujące pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa finansowe

	30.06.2025	31.12.2024
Nota 5.1.2. Udzielone pożyczki	21 340	29 784
Pozostałe	9 034	4 772
Razem	30 374	34 556
Długoterminowe	23 791	24 036
Krótkoterminowe	6 583	10 520

5. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

5.1.2. AKTYWA FINANSOWE - UDZIELONE POŻYCZKI

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI” ang. Solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Na moment początkowego ujęcia te aktywa finansowe ujmują się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Przychody z tytułu odsetek wycenia się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek”, w przychodach finansowych. Odpisy z tytułu utraty wartości prezentuje się w pozycji „Odwrócenie utraty/(utrata) wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów z klientami”.

Wartość aktywów finansowych jest aktualizowana o odpis z tytułu utraty wartości wyliczony metodą oczekiwanych strat kredytowych (expected credit loss). Grupa stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych:

- Poziom 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia lub mają niskie ryzyko kredytowe. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypelnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy);
- Poziom 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypelnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Poziom 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Jeżeli udzielone pożyczki mają niskie ryzyko kredytowe, odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w ciągu danego okresu ogranicza się do 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych.

W zakresie, w jakim, zgodnie z powyższym modelem, konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Grupa uwzględnia następujące przesłanki przy dokonywaniu tej oceny:

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni;
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika;
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy, np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków czy renegotiacja warunków ze względu na trudności finansowe itp.
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, kiedy Grupa wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany co najmniej 360 dni.

5.2. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

5.2.1. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO WALUTOWE

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupa nie zawiera kontraktów budowlanych, które są denominowane w EUR.

W odniesieniu do należności i zobowiązań wynikających z zawartych umów na zakupy materiałów, z tytułu których następują płatności w EUR oraz w odniesieniu do udzielonych pożyczek denominowanych w EUR, Grupa ustaliła, że ryzyko jest nieistotne.

5.2.2. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę z zadłużenia, tj. kredytów bankowych i pożyczek (Nota 3.2.) oraz leasingu (Nota 3.4.).

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

Aktywa i zobowiązania oprocentowane według zmiennych stóp procentowych narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Natomiast oprocentowane według stopy stałej naraża Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej, niemniej jednak ze względu na fakt, iż Grupa nie wycenia tych pozycji do wartości godziwej, wpływ ten nie jest odzwierciedlany w sprawozdaniu finansowym.

Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz dokonuje prognoz stóp procentowych.

5. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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 wyceny kontraktów budowlanych), w Grupie funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami, zarówno na etapie przedofertowym, jak i w trakcie realizacji. Każdy kontrahent przed podpisaniem umowy jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

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

Zmiany odpisu aktualizującego wartość należności zaprezentowano w Nocie 6.5.

5.2.3. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych oraz emitentów papierów dłużnych, które są nabywane w ramach lokowania okresowych nadwyżek środków pieniężnych.

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

	30.06.2025					
	Poniżej 3 miesięcy	3-12 miesięcy	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem przepływy niezdyskontowane	Wartości bilansowe
Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	67 547	68 017	42 087	52 609	230 260	201 122
Zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji	-	2 247	75 000	-	77 247	77 247
Zadłużenie z tytułu leasingu	8 797	25 698	96 780	36 103	167 378	131 869
Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	31 762	108 183	19 793	989	160 727	153 680
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	372 804	-	-	-	372 804	372 804
Razem	480 910	204 145	233 660	89 701	1 008 416	936 722

5. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

	31.12.2024					
	Poniżej 3 miesięcy	3-12 miesięcy	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem przepływy niezdyskontowane	Wartości bilansowe
Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	17 743	17 508	104 067	-	139 318	134 601
Zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji	-	76 720	-	-	76 720	76 720
Zadłużenie z tytułu leasingu finansowego	7 203	22 315	83 473	4 351	117 342	101 820
Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	40 882	94 430	19 546	1 559	156 417	149 488
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	312 199	-	-	-	312 199	312 199
Razem	378 027	210 973	207 086	5 910	801 996	774 828

5.2.4. RYZYKO KLIMATYCZNE

Grupa Erbud S.A. monitoruje wpływ ryzyk klimatycznych na działalność Grupy i na dzień dzisiejszy nie identyfikuje istotnego wpływu czynników klimatycznych na prowadzoną działalność. Grupa konsekwentnie realizuje strategię ESG, przestrzegając wymagań dotyczących aspektów środowiskowych, inwestując w rozwój projektów w branży OZE, a także budownictwa z drewna.

6. NOTY POZOSTAŁE

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Najistotniejsze pozycje rzeczowych aktywów trwałych stanowią grunty, budynki i budowle. Znaczącą pozycją są również środki trwałe w budowie. Poza tym Grupa posiada również urządzenia techniczne i maszyny.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Grupa w przypadku zidentyfikowania przesłanek do możliwości wystąpienia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych przeprowadza test na utratę wartości w oparciu o oszacowanie wartości odzyskiwalnej danego aktywa trwałego. Wartość odzyskiwalna jest określana jako wyższa z dwóch: wartość, jaka jest możliwa do uzyskania przy sprzedaży danego aktywa trwałego pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa kalkulowana w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne, które zostaną wypracowane przez dane aktywo trwałe lub zespół aktywów.

W wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych Grupa ujmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Do wartości początkowej zalicza się również koszt części zamiennych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania, tj. Spółka z Grupy Erbud oczekuje, że części zamienne będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż jeden rok i jest możliwe ich przypisanie do konkretnej pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji wartości końcowej, okresu użytkowania oraz metody amortyzacji składników rzeczowych aktywów trwałych. Weryfikacje przeprowadzone na 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. nie skutkowały zmianą pozostałych szacowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji czy wartości końcowych środków trwałych.

Stawki amortyzacji wynoszą według poszczególnych klas środków trwałych (w tym również prawa do użytkowania aktywów należących do danej kategorii):

- Budynki i budowle – 2% - 4,5%
- Urządzenia techniczne i maszyny – 6% - 30%
- Środki transportu – 12,5% - 20%
- Pozostałe – 10% - 33%
- Grunty nie podlegają amortyzacji.

Prawa do użytkowania aktywów są amortyzowane przez okres odzwierciedlający czas, na jaki zawarto umowy. Dla posiadanych przez Grupę środków trwałych w leasingu, stawki amortyzacji są zbieżne ze stawkami amortyzacji dla własnych aktywów należących do tej samej kategorii, gdyż okres leasingu odpowiada okresowi ekonomicznej użyteczności danego aktywa (uwzględniając opcje przedłużenia) lub umowa zawiera opcję nabycia składnika aktywów i jest rozsądnie pewne, iż Grupa z tej opcji skorzysta.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości poniesionych kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowania, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy.

Polityka rachunkowości dotycząca leasingu stosowana od 1 stycznia 2019 roku:

Leasingi ujmowane są jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania do zapłaty za te prawa w dniu, w którym leasingowane aktywa dostępne są do użytkowania przez Grupę. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zaprezentowano w Nocie 6.1.

W dacie rozpoczęcia leasingu, zobowiązania leasingowe wyceniane są w kwocie równej bieżącej wartości następujących płatności leasingowych za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów w okresie leasingu:

- stałe płatności (w tym zasadniczo stałe płatności), pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Opłaty leasingowe są dyskontowane przy użyciu stopy procentowej leasingu, jeśli stopę tę można z łatwością ustalić, lub krańcowej stopy oprocentowania długu leasingobiorcy.

6. NOTY POZOSTAŁE

Każda opłata leasingowa jest alokowana pomiędzy zobowiązanie a koszt finansowy. Po początkowym ujęciu, zobowiązania leasingowe są wyceniane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartości bilansowe zobowiązań są aktualizowane w celu odzwierciedlenia zmiany w zakresie szacunku okresu leasingu, opcji wykupu, zmiany w opłatach leasingowych i gwarantowanej wartości końcowej oraz modyfikacji umowy leasingu.

Okres leasingu to nieodwoływalny okres leasingu; okresy objęte opcją przedłużenia i wcześniejszego zakończenia leasingu są uwzględnione w okresie leasingu, jeśli istnieje rozsądna pewność, że leasing będzie przedłużony lub umowa zostanie wcześniej zakończona.

Na 30 czerwca 2025 r. Grupa posiadała następujące grupy rzeczowych aktywów trwałych z uwzględnieniem prawa do użytkowania aktywów:

	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2024 r.	27 060	101 214	45 795	46 378	7 829	5 624	13 605	247 505
Zwiększenia:								
Zakup w tym: środki trwałe rozwijane we własnym zakresie	-	557	2 185	5 128	2 725	82 428	1 252	94 275
Leasing	9 089	5 355	5 563	21 370	27	-	-	41 404
Przyjęcie środków trwałych	730	1 398	14 826	2 385	424	(9 605)	2 389	12 547
Pozostałe, w tym: korekty reklasifikacyjne z zapasów	-	-	-	-	-	12 946	-	12 946
Zmniejszenia:								
Amortyzacja	404	12 513	9 165	15 634	2 738	-	2 652	43 106
Sprzedaż oraz likwidacja	-	-	439	1 937	66	-	-	2 442
Różnice kursowe z przeliczenia	(16)	(256)	(19)	(175)	(109)	(4)	(62)	(641)
Wartość netto na 31 grudnia 2024 r.	36 459	95 755	58 746	57 515	8 092	91 389	14 532	362 488
Wartość netto na 1 stycznia 2025 r.	36 459	95 755	58 746	57 515	8 092	91 389	14 532	362 488
Zwiększenia:								
Zakup w tym: środki trwałe rozwijane we własnym zakresie	-	154	806	815	1 613	7 082	1 664	12 134
Leasing	-	26 171	599	10 025	-	-	-	36 795
Przyjęcie środków trwałych	-	6 107	77 787	-	128	(84 776)	1 073	319
Zmniejszenia:								
Amortyzacja	450	7 108	5 982	9 022	1 380	-	1 493	25 435
Sprzedaż oraz likwidacja	-	1 468	125	1 793	72	-	-	3 458
Pozostałe	-	-	-	33	-	1 060	6	1 099
Różnice kursowe z przeliczenia	(7)	(56)	(7)	(87)	(44)	(2)	(26)	(229)
Wartość netto na 30 czerwca 2025 r.	36 002	119 555	131 824	57 420	8 337	12 633	15 744	381 515

Prawo do użytkowania aktywów w leasingu, zobowiązania leasingowe

Przyjęto następujące uproszczenia dozwolone przez MSSF16:

- nie aktywuje się umów leasingowych w odniesieniu do aktywów niskocennych (poniżej 15 tys. zł),
- pomija się umowy, które ulegną rozwiązaniu w ciągu bieżącego roku.

W trakcie okresów, którego dotyczy sprawozdanie, Grupa nie zawierała umów leasingu na okres krótszy niż 12 m-cy. Zawierane umowy leasingu nie posiadały elementu zmiennego wynagrodzenia dla leasingodawcy.

Opłaty związane z wszystkimi leasingami krótkoterminowymi i leasingami niskocennych aktywów są ujmowane liniowo jako koszt w wyniku finansowym. Na moment pierwszego zastosowania standardu, dla wszystkich leasingów,

6.NOTY POZOSTAŁE

za wyjątkiem leasingów krótkoterminowych i leasingów niskocennych aktywów, wcześniej sklasyfikowanych jako leasing operacyjny.

Dane dotyczące zastosowania MSSF 16 zaprezentowano w poniższych tabelach:

	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość netto na dzień 01.01.2024	3 510	28 186	27 813	33 804	151	93 464
Zwiększenie z tytułu przejęcia	-	-	-	397	-	397
Zwiększenie z tytułu przyjęcia w leasing	9 089	3 340	5 586	21 370	27	39 412
Zwiększenie z tytułu nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w budowie oraz zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe	-	2 016	-	-	-	2 016
Zmniejszenie wynikające z przekwalifikowania - z prawa do użytkowania aktywów w leasingu na rzeczowe aktywa trwałe	-	-	(1 432)	(10 093)	-	(11 525)
Amortyzacja	(378)	(6 347)	(3 936)	(9 426)	(40)	(20 127)
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia wynikające z przekwalifikowania - z prawa do użytkowania aktywów w leasingu na rzeczowe aktywa trwałe	-	-	596	6 111	-	6 707
Pozostałe	-	-	-	(1 776)	-	(1 776)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(66)	-	-	-	(66)
Wartość netto na dzień 31.12.2024	12 221	27 129	28 627	40 387	138	108 502
Wartość netto na dzień 01.01.2025	12 221	27 129	28 627	40 387	138	108 502
Zwiększenie z tytułu przyjęcia w leasing	8 336	5 995	600	10 025	-	24 956
Zwiększenie z tytułu nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w budowie oraz zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe	-	20 175	1	191	-	20 367
Zmniejszenie wynikające z przekwalifikowania - z prawa do użytkowania aktywów w leasingu na rzeczowe aktywa trwałe	-	-	(170)	(5 449)	-	(5 619)
Amortyzacja	(437)	(4 428)	(1 892)	(5 929)	(21)	(12 707)
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia wynikające z przekwalifikowania - z prawa do użytkowania aktywów w leasingu na rzeczowe aktywa trwałe	-	-	101	2 392	-	2 493
Pozostałe	-	(1 468)	(1)	(223)	-	(1 692)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	5 987	-	-	-	5 987
Wartość netto na dzień 30.06.2025	20 120	53 390	27 266	41 394	117	142 287

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 Raczkiewicza 1 w Toruniu. Spółka przeprowadziła się w związku z dynamicznym rozwojem i dalszymi perspektywami wzrostu. Kolejną istotną pozycją są środki transportu w leasingu.

6. NOTY POZOSTAŁE

6.2. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstaje w wyniku rozliczenia nabycia przedsięwzięć metodą nabycia – szczegóły opisanej poniżej.

Zasady rachunkowości dotyczące utraty wartości firmy opisano w Nocie 6.3.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024
Wartość firmy na początek okresu	42 760	40 217
Zwiększenia	-	2 909
Zmniejszenia	(39)	(78)
Różnice kursowe z przeliczenia	(119)	(288)
Wartość firmy na koniec okresu	42 602	42 760
W tym z tytułu nabycia:		
ONDE S.A.	18 274	18 274
Erbud Holding GmbH	16 390	16 390
Pozostałe	7 938	8 096

6.3. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości aktywów trwałych, jeżeli zachodzą przesłanki utraty wartości oraz dodatkowo, co najmniej raz w roku, dla wartości firmy. Wartość odzyskiwaną ustala się na najniższym możliwym poziomie, tj. dla pojedynczego składnika aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do której dany składnik aktywów należy.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składnika bądź grupy rzeczowych aktywów trwałych. Jeśli przesłanki takie istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika (wartość odzyskiwalną) i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia również, czy występują przesłanki wskazujące na to, że ujęty w poprzednich okresach odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości powinien być zmniejszony lub całkowicie odwrócony.

Utrata wartości firmy

Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości przynajmniej raz w roku. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu jako pomniejszenie wartości firmy i odnoszona w rachunek wyników, dodatkowo nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W przypadku zbycia działalności wchodzącej w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy, odnoszącą się do zbytej działalności wartość firmy uwzględnia się w wartości bilansowej przy ustalaniu zysku lub straty z tytułu zbycia.

Testy na utratę wartości będą przeprowadzone na 31.12.2025 r., a na dzień 30.06.2025 r. Zarząd nie identyfikuje przesłanek do utraty wartości.

6.4. ZAPASY

W ramach poszczególnych grup zapasów ujmowane są głównie następujące pozycje:

- Materiały: elementy składowane w miejscach magazynowania przeznaczone do wykorzystania w procesach produkcyjnych, zwłaszcza do zużycia w działalności budowlanej;
- Towary;
- Produkcja w toku;
- Produkty gotowe;
- Projekty OZE.

6. NOTY POZOSTAŁE

Materiały wycenia się w cenie nabycia, a ich rozchód przy zastosowaniu metody „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”. Produkcję w toku oraz wyroby gotowe wycenia się w wysokości kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny, wraz z odpowiednim narzutem pośrednich kosztów produkcji ustalonym przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Na dzień bilansowy zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Do materiałów Grupa zalicza składowane na terenach budów składniki zapasów o ogólnym przeznaczeniu, niskim stopniu przetworzenia, które mogą w prosty sposób oraz bez ponoszenia istotnych kosztów zostać wykorzystane dla innych kontraktów lub sprzedane (w przypadku, gdy okażą się niepotrzebne do realizacji danego kontraktu). Składnikami zapasów nie są natomiast elementy składowane na terenach budów o przeznaczeniu specyficznym dla danej budowy lub przetworzone we własnym zakresie lub przez podwykonawcę, takie co do których nie jest pewne, iż w prosty sposób mogą zostać wykorzystane dla innych kontraktów lub sprzedane. Takie pozycje odnoszone są bezpośrednio w koszt kontraktu i włączane są w tym samym do wyceny kontraktu według stopnia zaawansowania.

Jako projekty OZE Grupa identyfikuje osobną kategorię produktów gotowych, którymi są rozwijane we własnym zakresie projekty farm wiatrowych i fotowoltaicznych. Projekty OZE wyceniane są według niższej z dwóch wartości – kosztu wytworzenia i możliwej ceny do uzyskania ze sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest to szacowana cena sprzedaży oceniana przez Zarząd na podstawie danych rynkowych.

	30.06.2025	31.12.2024
Materiały	47 449	49 557
Produkcja w toku	2 954	5 885
Produkty gotowe	548	4 231
Towary	4 572	2 858
Projekty OZE	128 508	111 364
Wartość brutto zapasów	184 031	173 895
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 556	1 556
Wartość netto zapasów	182 475	172 339

6.5. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

Do należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałych Grupa zalicza przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych (głównie z tytułu wystawionych faktur wynikających z realizacji przez 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 ewentualnego odpisu aktualizującego wyliczonego przy zastosowaniu modelu strat oczekiwanych.

Należności budżetowe ujmuje się w wysokości kwoty należnej Grupie 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, Grupa stosuje podejście uproszczone i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu początkowego ujęcia należności.

Dla należności handlowych, które w oparciu o przeprowadzoną analizę portfelową zostały ocenione jako należności, które nie utraciły wartości, oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych jest oparte na wykorzystaniu matrycy odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych (okresów przeterminowania), przy zastosowaniu współczynnika niewypełnienia zobowiązania. Współczynnik niewypełnienia zobowiązania ustala się w oparciu o dane historyczne (wyliczone na bazie ostatnich 5 lat) skorygowane o wpływ przyszłych czynników.

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

6. NOTY POZOSTAŁE

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.

	30.06.2025			31.12.2024		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług	691 290	50 899	640 391	510 560	52 122	458 438
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 444	-	5 444	3 958	-	3 958
Należności z tytułu podatku VAT	12 119	-	12 119	18 970	-	18 970
Pozostałe należności budżetowe	302	-	302	1 616	-	1 616
Pozostałe należności	22 699	82	22 617	25 474	82	25 392
Razem	731 854	50 981	680 873	560 578	52 204	508 374

W pozycji pozostałe należności prezentowane są przede wszystkim należności z tytułu sprzedaży środków trwałych, wpłacone wadium i kaucje.

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024
Odpisy aktualizujące na początek okresu	52 204	60 354
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów indywidualnych	(200)	5 396
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów wg matrycy odpisów	(943)	3 994
Wykorzystanie odpisów indywidualnych	-	(17 909)
Pozostałe	(6)	724
Różnice kursowe z przeliczenia	(74)	(355)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu, w tym	50 981	52 204
Odpis wyliczony na bazie matrycy	23 413	22 415
Odpis indywidualny	27 568	29 789

	30.06.2025	31.12.2024
Należności nieprzeterminowane	500 173	278 382
Należności przeterminowane	140 218	180 056
Do 1 miesiąca	20 750	78 631
1-3 miesięcy	28 218	38 635
3-6 miesięcy	17 381	2 502
6 miesięcy - 1 rok	13 245	16 590
Powyżej 1 roku	60 624	43 698
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	640 391	458 438

6. NOTY POZOSTAŁE

Na należności sporne zostały utworzone odpisy aktualizujące w oparciu o oszacowane zdyskontowane przepływy pieniężne.

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe wynikające z należności z tytułu dostaw i usług. Nie występuje jednakże koncentracja ryzyka kredytowego dotyczącego należności z tytułu dostaw i usług, gdyż Grupa posiada dużą liczbę klientów krajowych. Wszystkie należności, za wyjątkiem tych objętych odpisem indywidualnym, są przez Grupę oceniane jako należności o najwyższym wewnętrznym ratingu kredytowym. Dla wszystkich należności za wyjątkiem tych objętych odpisem indywidualnym z tytułu utraty wartości, Grupa szacuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym.

6.6. POZOSTAŁE AKTYWA

Pozycja Ubezpieczenia to przedpłaty dokonywane przez Grupę z tytułu umów ubezpieczeń dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Ujmowane są one w ramach rachunku wyników stosownie do upływu czasu.

	30.06.2025	31.12.2024
Ubezpieczenia	6 772	5 285
Licencje	3 892	376
Pozostałe	6 412	3 983
Razem	17 076	9 644

6.7. REZERWY

Rezerwy obejmują głównie rezerwy na naprawy gwarancyjne, rezerwy na świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia oraz rezerwy na sprawy sądowe i sporne.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych wynikają z udzielania przez Spółkę gwarancji na świadczone usługi budowlane. Rezerwę tworzy się w wysokości ustalonej wskaźnikiem procentowym, będącym ilorazem historycznie poniesionych kosztów na naprawy gwarancyjne oraz historycznie ujętych przychodów z tytułu realizacji kontraktów budowlanych. Koszty rezerwy na naprawy gwarancyjne ujmuje się w kosztach sprzedanych usług. W przypadku usług innych niż usługi budowlane, głównie usług serwisowych, rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych tworzy się na podstawie danych historycznych oraz wiarygodnego szacunku kwoty obowiązku z tego tytułu. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne na 30 czerwca 2025 r. zostały oparte na ewidencji napraw gwarancyjnych w latach 2020-2025 i odpowiednio na 31 grudnia 2024 r. – 2019-2024.

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia

Do grupy tej zalicza się rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, do wypłaty których Grupa zobowiązana jest zgodnie z przepisami prawa oraz regulaminem wynagradzania. Wysokość rezerwy ustalana jest w wartości bieżącej przy zastosowaniu technik aktuarialnych, wymagających przyjęcia pewnych założeń. Założenia niezbędne do wyceny obejmują wysokość stop dyskontowych, prognozowanych stóp zwrotu z aktywów oraz prognozowanych podwyżek wynagrodzeń. Ze względu na złożoność wyceny, przyjęte założenia, a także swój długoterminowy charakter, zobowiązania z tytułu wyżej wymienionych świadczeń są bardzo wrażliwe na zmiany założeń. Wszystkie powyższe założenia są weryfikowane oraz zaktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Rezerwy na sprawy sądowe i sporne

Szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami sądowymi, podejmowania decyzji o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w sprawozdaniu finansowym Grupy oraz wysokości rezerwy dokonują departamenty prawne oraz Zarząd.

6. NOTY POZOSTAŁE

Rezerwy w podziale na grupy zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	Rezerwy na sprawy sądowe i odszkodowania	Inne	Razem
Stan na 01.01.2024	36 084	12 019	932	21 509	70 544
Zwiększenie	16 501	6 409	-	3 954	26 864
Rozwiązanie	13	6 277	-	15 782	22 072
Zwiększenie z tytułu nabycia	21	211	-	-	232
Wykorzystanie	10 916	221	-	3 436	14 573
Różnice kursowe z przeliczenia	(30)	(158)	-	(195)	(383)
Stan na 31.12.2024	41 647	11 983	932	6 050	60 612
krótkoterminowe	28 365	104	896	5 530	34 895
długoterminowe	13 282	11 879	36	520	25 717
Stan na 01.01.2025	41 647	11 983	932	6 050	60 612
Zwiększenie	7 018	5 227	-	17 338	29 583
Rozwiązanie	20	3 353	-	6 519	9 892
Wykorzystanie	5 273	88	-	155	5 516
Różnice kursowe z przeliczenia	(13)	(61)	-	9	(65)
Stan na 30.06.2025	43 359	13 708	932	16 723	74 722
krótkoterminowe	31 100	-	896	16 206	48 202
długoterminowe	12 259	13 708	36	517	26 520

6.8. SPRAWY SPORNE

Zarówno w sprawach, gdzie Grupa Erbud S.A. jest powodem (sprawy o należności), jak i w sprawach gdzie Grupa Erbud S.A. jest pozwanym (sprawy o zobowiązania), stanowisko Grupy Erbud S.A. oraz jej doradców prawnych świadczy, iż sprawy zostaną rozwiązane na korzyść Grupy Erbud S.A.

Istotne postępowania w których Erbud S.A. jest powodem

Strona sporu	Opis przedmiotu sporu
Pozwany: BEST Deweloper Sp. z o.o. Sąd: Sąd Okręgowy w Szczecinie Data złożenia pozwu: 06 lutego 2023 r. Wartość przedmiotu sporu: 6.050.337,37 zł	Stan sprawy: Powód dochodzi należności za roboty wykonane na inwestycji budynków mieszkalnych wielorodzinnych przy ul. Chrzanowskiego w Szczecinie. Dochodzone pozwem kwoty objęte są fakturami VAT wystawionymi na podstawie protokołów z inwentaryzacji przyjętych i podpisanych przez pozwanego. Dotyczą wykonanych i odebranych przez pozwanego robót. Żądanie pozwu obejmuje wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym oraz wniosek o zabezpieczenie. Sąd Okręgowy zarządził wymianę pism procesowych. Na zgodny wniosek Stron, Sąd postanowieniem z dnia 15.07.2024 r. skierował Strony do mediacji. W toku mediacji Strony zawarły ugodę częściową, zgodnie z którą Best Deweloper zapłacił kwotę 739.152 PLN wraz z odsetkami w kwocie 219.943,30. Brak terminu pierwszej rozprawy. Zarząd oczekuje pozytywnego rozpatrzenia sprawy. Należność (4.892.278,61) została objęta odpisem zgodnie z matrycą odpisów.
Pozwany: Samodzielny Publiczny Szpital Kliniczny nr 2 PUM w Szczecinie Sąd: Sąd Okręgowy w Szczecinie, VIII Wydział Gospodarczy	ERBUD S.A. domaga się od Samodzielnego Publicznego Szpitala Klinicznego nr 2 PUM w Szczecinie zmiany umowy z czerwca 2021 r. na wykonanie zadania pn. Budowa budynku „A2” wraz z łącznikiem oraz wykonaniem zagospodarowania terenu w ramach przebudowy z rozbudową budynku „A” Samodzielnego Publicznego Szpitala Klinicznego nr 2 PUM w Szczecinie poprzez zwiększenie wynagrodzenia Wykonawcy o kwotę 14.435.306,59 zł (brutto) oraz zasądzenie tej kwoty. Pozwany wniósł odpowiedź na pozew. Pierwszy termin rozprawy został wyznaczony na 24.10.2024 r. Sprawa została odroczone bez terminu, a Sąd zawiesił postępowanie na zgodny wniosek Stron. Na 14.03.2025 r.

6. NOTY POZOSTAŁE

Strona sporu	Opis przedmiotu sporu
Data złożenia pozwu: 7 listopada 2022 r. Wartość przedmiotu sporu: 14.435.306,59 zł	został wyznaczony termin spotkania z udziałem Stron celem omówienia warunków brzegowych zawarcia ugody. Z uwagi na brak osiągnięcia porozumienia między Stronami, ERBUD S.A. wniosła o podjęcie zawieszono postępowania. Przewidywany termin zakończenia sporu przed Sądem I instancji: 2027 r. Zarząd oczekuje pozytywnego rozpatrzenia sprawy.
	Łączna wartość pozostałych spraw spornych, w których ERBUD S.A. jest powodem wynosi 24.055.539,99 PLN.

Istotne postępowania, w których Erbud S.A. jest pozwanym

Strona sporu	Opis przedmiotu sporu
Powód: Silesia Property sp. z o.o. Data złożenia pozwu: 23 grudnia 2024 r. Wartość przedmiotu sporu: 52.686.247,51 PLN	Pozwem z 23 grudnia 2024 r. Silesia Property Sp. z o.o. domaga się od Erbud S.A. zapłaty kwoty 52.686.247,51 zł tytułem zwrotu kosztów zastępczego wykonania prac w zakresie wymiany dachu (w ramach odpowiedzialności gwarancyjnej) zrealizowanego przez Erbud S.A. w związku z realizacją umowy z 25 sierpnia 2010 r. na projekt i budowę galerii Silesia City Center przy ul. Chorzowskiej 107 w Katowicach. 25 lutego 2025 r. Erbud S.A. wniosła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości. W ocenie Erbud S.A. brak jest podstaw do uwzględnienia roszczeń Silesia Property Sp. z o.o. przez Zespół Orzekający w całości ze względu na: brak skutecznego zapisu na sąd polubowny, charakter dochodzonych roszczeń (podstawę prawną), a także okoliczności faktyczne sprawy, czy wreszcie zarzut przedawnienia. Zespół Orzekający ukonstytuował się, uzgodniony został harmonogram postępowania. Przewidywany termin zakończenia sporu przed Sądem Arbitrażowym: 2027 r. Zdaniem Zarządu stanowisko spółki jest zasadne. Nie utworzono rezerwy na sprawę sporną.
Powód: Województwo Wielkopolskie Data złożenia pozwu: 15 października 2024 r. Wartość przedmiotu sporu: 7.700.000 PLN	Pozwem z 15 października 2024 r. Województwo Wielkopolskie z siedzibą Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego w Poznaniu domaga się zasądzenia na jego rzecz od ERBUD S.A. kwoty 7.700.000 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od kwoty 5.790.000 zł za okres od 5 grudnia 2023 r. do dnia zapłaty oraz od kwoty 1.980.000 zł od dnia następującego po dacie doręczenia Pozwu do dnia zapłaty) tytułem kary umownej za opóźnienie w usunięciu wad sufitów stwierdzonych w okresie gwarancji udzielonej na podstawie umowy na budowę budynku biurowego dla Urzędu Marszałkowskiego i Sejmiku Województwa Wielkopolskiego w Poznaniu przy al. Niepodległości 34. 4 grudnia 2024 r. Erbud S.A. wniosła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości. W ocenie Erbud S.A. brak jest podstaw do uwzględnienia roszczeń Województwa Wielkopolskiego w całości ze względu na charakter dochodzonych roszczeń (podstawę prawną), a także okoliczności faktyczne sprawy. Trwa słuchanie świadków. Przewidywany termin zakończenia sporu przed Sądem I instancji: 2027 r. Zdaniem Zarządu stanowisko spółki jest zasadne. Nie utworzono rezerwy na sprawę sporną.
Powód: Województwo Wielkopolskie Data złożenia pozwu: 11 grudnia 2024 r. Wartość przedmiotu sporu: 12.670.000 PLN	Województwo Wielkopolskie z siedzibą Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego w Poznaniu domaga się upoważnienia przez Sąd do dokonania na koszt Erbud S.A. projektu naprawczego i wymiany wadliwej elewacji w budynku będącym siedzibą Urzędu w Poznaniu, usytuowanym przy Al. Niepodległości 34 w Poznaniu, na kondygnacji K-0, tj. w holu głównym w ramach gwarancji jakości. W ocenie Erbud S.A. brak jest podstaw do uwzględnienia roszczeń Województwa Wielkopolskiego w całości ze względu na charakter dochodzonych roszczeń (podstawę prawną), a także okoliczności faktyczne sprawy. Trwa postępowanie dowodowe – procedowany jest dowód z opinii biegłego sądowego. Przewidywany termin zakończenia sporu przed Sądem I instancji: 2027 r.

6. NOTY POZOSTAŁE

Strona sporu	Opis przedmiotu sporu
	Zdaniem Zarządu stanowisko spółki jest zasadne. Nie utworzono rezerwy na sprawę sporną.
Powód: Województwo Wielkopolskie Data złożenia pozwu: 29 marca 2025 r. Wartość przedmiotu sporu: 8.653.811,55 PLN	Województwo Wielkopolskie z siedzibą Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego w Poznaniu domaga się zasądzenia od Erbud S.A. części kary umownej naliczonej za rzekome opóźnienie w usunięciu wady pęknięć i zalań w garażu podziemnym pod zjazdem ze względu na brak izolacji przeciwwodnej pod zjazdem. W ocenie Erbud S.A. brak jest podstaw do uwzględnienia roszczeń Województwa Wielkopolskiego w całości ze względu na charakter dochodzonych roszczeń (podstawę prawną), a także okoliczności faktyczne sprawy. Wniesiona została odpowiedź na pozew. Przewidywany termin zakończenia sporu przed Sądem I instancji: 2027 r. Zdaniem Zarządu stanowisko spółki jest zasadne. Nie utworzono rezerwy na sprawę sporną.
Powód – Zakłady Azotowe Puławy S.A. Data złożenia pozwu: 09 października 2024 r. Wartość przedmiotu sporu: 18.132.376,00 PLN	Stan sprawy: sąd odmówił wydania nakazu zapłaty i skierował sprawę do rozpoznania na rozprawę. Roszczenie obejmuje karę umowną powoda z tytułu nieukończenia w terminie etapu realizacji robót, tj. kamienia milowego – Podpisanie Protokołu Przekazania Kotła do Eksploatacji, której przedmiotem było zobowiązanie do zrealizowania przez powodów jako Wykonawców w formule „pod klucz” wszystkich dostaw, robót budowlanych i usług niezbędnych do zaprojektowania, wykonania, uruchomienia oraz przekazania do eksploatacji i użytkowania Kotła Parowego K2). Pozwani odpowiedzieli na pozew. Stanowisko Zarządu co do sprawy: Zarząd widzi możliwości ugodowego zakończenia sprawy. Przewidywany termin zakończenia sporu przed Sądem I instancji: 2027 r. Zdaniem Zarządu stanowisko spółki jest zasadne. Nie utworzono rezerwy na sprawę sporną.
	Łączna wartość pozostałych postępowań w których ERBUD S.A. jest pozwanym wynosi: 13.054.859,16 PLN

6.9. 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 ujmują się początkowo w wartości godziwej (odpowiadającej wartości nominalnej), a na dzień bilansowy wycenia według zamortyzowanego kosztu.

Otrzymane zaliczki dotyczą głównie wpłat od kontrahentów z tytułu realizacji umów o kontrakty budowlane i ujmują się je w wartości nominalnej otrzymanej wpłaty.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń ujmują 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) ujmują się w wysokości kwoty wymagającej zapłaty przez Grupę zgodnie z obowiązującymi i mającymi zastosowanie przepisami.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

6. NOTY POZOSTAŁE

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	372 804	312 199
Zobowiązania budżetowe z tytułu:	24 588	26 014
podatku od towarów i usług	16 366	10 568
podatku dochodowego od osób prawnych	8 222	15 446
Pozostałe zobowiązania	82 043	83 758
z tytułu wynagrodzeń	17 801	16 244
rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 933	2 389
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27 192	33 318
pozostałe podatki	26 858	21 800
inne	8 259	10 007
Razem	479 435	421 971

6.10. WYJAŚNIENIE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Uzgodnienie zmiany stanu kapitału obrotowego za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

	Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych 01.2025-06.2025	Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych 01.2024-06.2024
Zmiana stanu rezerw	14 110	(1 304)
Zmiana stanu zapasów	(10 136)	(46 973)
Zmiana stanu należności	(149 566)	(73 217)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	70 072	15 546
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 432)	45 942
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	(64 982)	47 502
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(147 934)	(12 504)

6.11. STRUKTURA GRUPY

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

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

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

6. NOTY POZOSTAŁE

Na datę objęcia kontroli, Grupa ustala czy jednostka, nad którą objęto kontrolę stanowi przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 czy grupę aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia.

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

W przypadku transakcji nabycia aktywów nie stanowiącej nabycia przedsięwzięcia, cenę nabycia alokuje się do poszczególnych nabytych składników aktywów na bazie ich relatywnych wartości godziwych. Koszty transakcyjne podlegają ujęciu w wartości początkowej nabytych aktywów trwałych. W transakcji nabycia aktywów nie powstaje wartość firmy.

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

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

Struktura Grupy

Na dzień 30 czerwca 2025 r. w skład Grupy wchodzi Jednostka Dominująca Erbud S.A. oraz jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną oraz jednostki, które nie są pod kontrolą Erbud S.A., konsolidowane metodą praw własności.

Udział Jednostki Dominującej w kapitale (równy posiadanym prawom głosu)

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	30.06.2025	31.12.2024
Udziały posiadane bezpośrednio					
1	ONDE S.A.	Toruń	Budownictwo drogowe i odnawialne źródła energii	60,67%	60,67%
2	Erbud International Sp. z o.o.	Rzeszów	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
3	Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
4	MOD21 GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
5	Erbud Shared Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi wsparcia	100,00%	100,00%
6	Erbud Holding Deutschland GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi zarządzania	100,00%	100,00%
7	Hebud Sp. z o.o. w likwidacji	Mińsk, Białoruś	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
8	JV WMER Matoc Poland Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
9	JV PABC Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
10	MOD21 Sp. z o.o.	Ostaszewo	Budownictwo modułowe z drewna	100,00%	98,00%
11	Erbud Industry Centrum Sp. z o.o.	Łódź	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	99,00%	99,00%
12	Tauron Serwis Sp. z o.o.	Jaworzno	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	4,00%	4,00%

6.NOTY POZOSTAŁE

Udziały Jednostki Dominującej pośredniego szczebla (odpowiadający posiadanym prawom głosu)					
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	30.06.2025	31.12.2024
Udziały posiadane pośrednio					
1	IVT Beteiligungs GmbH	Dusseldorf, Niemcy	celowa	100,00%	100,00%
2	IVT Weiner + Reimann GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
3	IVT Menzenbach GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
4	WTL20 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
5	WTL40 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
6	WTL80 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
7	WTL100 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
8	WTL120 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
9	WTL130 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
10	WTL140 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
11	WTL150 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
12	WTL160 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
13	WTL170 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
14	IDE Projekt Sp. z o.o.	Toruń	Usługi projektowe	100,00%	100,00%
15	Satchwell Polska Toruń Sp. z o.o.	Toruń	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
16	Solar Serby Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	0,00%	50,00%
17	Elektrownia DEPVPL 22 sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
18	KWE Spółka z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
19	IKR GmbH	Bitterfeld - Wolfen	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
20	WTL50 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
21	WTL210 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
22	WTL270 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
23	Park Słoneczny Ciechanów Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
24	Park Lewańd Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
25	FW Gumienice Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
26	DEVOZE Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
27	Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
28	PV KADŁUBIA 2 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
29	PV SZCZEPANÓW Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
30	ONDE GmbH	Niemcy, Dusseldorf	Rozwój działalności wykonawczej w OZE	100,00%	100,00%
31	ONDE DEV 1 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
32	ONDE DEV 2 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
33	ONDE DEV 3 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
34	ONDE DEV 4 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
35	ONDE DEV 5 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
36	ONDE DEV 6 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
37	ONDE ENERGY Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
38	ONDE DEV 8 Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
39	Farma Fotowoltaiczna Żabów Sp.z.o.o	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
40	WINDIFY SP. Z O.O.	Warszawa	odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
41	CKTiS Sp. z o.o.	Biała	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%

6. NOTY POZOSTAŁE

Udziały spółek współzależnych konsolidowane metodą praw własności i klasyfikowane jako długoterminowe aktywa finansowe:

Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2025	31.12.2024
Azuryt 6 Investments Sp. z o.o.	-	13 004
KWE Sp. z o.o.	9 866	10 133
Tauron Serwis Sp. z o.o.	490	490
Neo Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	21 667	22 084
Razem	32 023	45 711

Dla istotnych inwestycji konsolidowanych metodą praw własności, podstawowe dane finansowe za okres zakończony 30.06.2025 r. przedstawiono poniżej:

	KWE SP. Z O.O.	Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.
	30.06.2025	30.06.2025
Wybrane pozycje bilansowe:		
AKTYWA, w tym:	5 569	15 622
Aktywa trwałe	4 966	9 884
Aktywa obrotowe w tym:	603	5 738
Środki pieniężne	488	76
PASYWA, w tym:	5 569	15 622
Kapitał własny	(2 439)	838
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	7 732	14 153
Zobowiązania finansowe	7 732	14 153
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	276	631
Zobowiązania finansowe	-	-
Skrócony rachunek wyników:		
Zysk netto za okres obrotowy	(513)	(853)
Inne pozycje wynikowe:		
Koszty finansowe	130	857

Okres obrotowy spółek współzależnych jest taki sam jak w jednostce dominującej. W spółkach tych nie występują żadne ograniczenia co do dysponowania środkami pieniężnymi w przypadku potencjalnych wypłat dywidend i spłat pożyczek.

Pozostałe spółki wykazały wynik finansowy o nieistotnym znaczeniu.

W sprawozdaniu finansowym Grupa zaprezentowała nabycia jednostek obejmujących grupę aktywów niestanowiących przedsięwzięcia, nabycia udziałów w jednostkach spółkokułowanych i nabycie jednostki stanowiące przedsięwzięcie.

6.NOTY POZOSTAŁE

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 jednostkach 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 umowy dzierżawy gruntów określające powierzchnię pod budowę farmy wiatrowej oraz środki pieniężne.

6.12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi w ramach Grupy Erbud S.A. za okres zakończony dnia 30 czerwca 2025 r. oraz za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.:

	30.06.2025	31.12.2024
	Spółki powiązane niekonsolidowane metodą pełną	Spółki powiązane niekonsolidowane metodą pełną
Należności z tytułu dostaw i usług	236	279
Udzielone pożyczki	14 771	29 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82	24
Przychody ze sprzedaży	132	11 385
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	573	1 900
Zakup dóbr i usług	190	-

Na poszczególne dni bilansowe osoby zarządzające (członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej) posiadały następującą liczbę akcji (wszystkie akcje są akcjami zwykłymi):

	30.06.2025	31.12.2024
Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów % udziału w kapitale zakładowym w głosach na WZA	Liczba akcji/głosów % udziału w kapitale zakładowym w głosach na WZA
Dariusz Grzeszczak (bezpośrednio i pośrednio)	2 553 460 21,40%	2 553 460 21,40%
Jacek Leczkowski	5 112 0,04%	5 112 0,04%
Agnieszka Głowacka	3 938 0,03%	3 938 0,03%
Albert Durr	32 172 0,27%	26 354 0,22%
Roland Bosch	10 000 0,08%	10 000 0,08%
Razem	2 604 682 21,82%	2 598 864 21,77%

6. NOTY POZOSTAŁE

6.13. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy do dnia podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym, wpływające na sytuację majątkową i finansową Grupy.

Podpisy Członków Zarządu

Dariusz Grzeszczak
/Prezes Zarządu/

Jacek Leczkowski
/Wiceprezes Zarządu/

Agnieszka Głowacka
/Wiceprezes Zarządu/

Tomasz Wojak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 9 września 2025 roku