



GRUPA ONDE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2021 R.

SPIS TREŚCI

LIST ZARZĄDU ONDE S.A.	3
GRUPA ONDE – LICZBY OKRESU	4
1 DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE	5
1.1 OTOCZENIE REGULACYJNE I RYNKOWE	5
1.1.1 OTOCZENIE REGULACYJNE	5
1.1.2 WSKAŹNIKI GOSPODARCZE	7
1.1.3 KONIUNKTURA SEKTORA BUDOWLANEGO	7
1.1.4 INWESTYCJE SEKTORA ENERGETYCZNEGO	8
1.2 DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW. OPIS DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ	8
1.2.1 SEGMENT „BUDOWNICTWO ODNAWIALNYCH ŹRÓDEŁ ENERGII”	8
1.2.2 SEGMENT „BUDOWNICTWO DROGOWO-INŻYNIERYJNE”	10
1.2.3 SEGMENT „PROJEKTY OZE”	10
2 WYNIKI FINANSOWE	14
2.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE	14
2.2 WYNIKI SEGMENTÓW	15
2.3 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	17
2.4 SYTUACJA FINANSOWA	17
2.5 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ONDE S.A.	18
2.6 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE	19
2.7 PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY	19
3 STRATEGIA I ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ	21
3.1 MODEL BIZNESOWY SPÓŁKI	21
3.2 STRATEGIA ROZWOJU ONDE S.A.	22
3.3 ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ I DZIAŁANIA W OBSZARACH ESG	24
3.3.1 OBSZAR ŚRODOWISKOWY (ENVIRONMENT-SOCIAL-GOVERNANCE)	24
3.3.2 OBSZAR SPOŁECZNY (ENVIRONMENT-SOCIAL-GOVERNANCE)	24
3.3.3 OBSZAR ZARZĄDCZY (ENVIRONMENT-SOCIAL-GOVERNANCE)	26
3.4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	31
3.4.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY	31
3.4.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY	34
4 POZOSTAŁE INFORMACJE	36
4.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ONDE	36
4.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI. STRUKTURA GRUPY	36
4.3 POSTĘPOWANIA	37
4.4 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	37
SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW	39
SPIS TABEL I WYKRESÓW	41
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ONDE S.A.	42

LIST ZARZĄDU ONDE S.A.

Szanowni Państwo,

z dużą satysfakcją przekazujemy nasz pierwszy raport okresowy jako spółka, której akcje są notowane na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Ich giełdowy debiut z 19 lipca 2021 r. był zwińczeniem oferty publicznej, która spotkała się z bardzo dużym zainteresowaniem ze strony inwestorów – zarówno indywidualnych jak i instytucjonalnych. Redukcja w transzy dla inwestorów indywidualnych wyniosła niemal dziewięćdziesiąt procent, a rynkowa kapitalizacja grubo przekroczyła miliard złotych – to dowody na ogromne zainteresowanie nie tylko spółką, ale także całym perspektywicznym segmentem kompleksowych realizacji budowlanych dla segmentu OZE w obszarach budownictwa farm wiatrowych oraz instalacji fotowoltaicznych.

ONDE pozyskało z emisji nowych akcji wpływy w wysokości 214,5 mln zł brutto. Środki te zostaną wykorzystane głównie na pozyskanie nowych projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych, które będziemy projektować, budować, a następnie sprzedawać. W ten sposób przyczynimy się do dalszego wzrostu dynamicznie rozwijającego się rynku Odnawialnych Źródeł Energii w Polsce.

W I półroczu bieżącego roku Grupa ONDE potwierdziła szybki rozwój, zarówno pod względem finansowym, jak i skali działalności. Względem analogicznego okresu ubiegłego roku potroiliśmy obroty, a suma bilansowa wzrosła o blisko 160 mln zł, do 528 mln zł. W kolejnych kwartałach i latach chcemy się rozwijać – pozyskując projekty farm OZE i je realizując na własny rachunek, ale także zabiegając o realizację kontraktów od innych partnerów. Wyzwania, jakie stoją przed polską energetyką sprawiają, że nasze doświadczenie i profesjonalizm będą pożądane na rynku, stając się dla nas szansą do wykorzystania.

W ostatnich miesiącach dokonaliśmy dalszego rozszerzenia naszej grupy kapitałowej – pozyskaliśmy udziały w 15 spółkach, które realizują projekty budowy farm fotowoltaicznych i wiatrowych. Gratulujemy i dziękujemy członkom naszego zespołu za osiągnięte wyniki. Dziękujemy za Wasz profesjonalizm i zaangażowanie. To przede wszystkim dzięki zespołowi Grupa ONDE zwiększa skalę działalności – zapewniając naszym klientom, czyli inwestorom najwyższy standard usług. I tym bardziej cieszymy się, że grono naszych współpracowników stale powiększa się, rosnąc, w ciągu ostatnich dwóch i pół roku o ponad 1/3. Dbając o wzrost wartości dla akcjonariuszy jednocześnie będziemy dążyć do tego, aby praca w naszej Grupie zapewniała zawodowy rozwój, bezpieczeństwo oraz satysfakcję z realizowanych zadań. Wiemy, że najlepszych przyciąga do nas silna pozycja na rynku, szanse na rozwój i pracę w różnych miejscach w Polsce. A także firmowa atmosfera którą, pomimo skali – wiele osób określa mianem rodzinnej, a także płaskie i elastyczne struktury, zapewniające szybki proces podejmowania decyzji.

Wyrazy wdzięczności kierujemy również w stronę naszych doradców i partnerów, którzy towarzyszyli nam w procesie przygotowania oferty publicznej. Podziękowania kierujemy również do inwestorów – nowych akcjonariuszy – zachęcając do zapoznania się z naszym pierwszym Sprawozdaniem z działalności Grupy ONDE.

Paweł Średniawa




Prezes Zarządu

Piotr Gutowski



Wiceprezes Zarządu

Marcin Szerszeń



Wiceprezes Zarządu

GRUPA ONDE – LICZBY OKRESU

587 mln zł

przychody ze sprzedaży, w tym:

489 mln zł

przychody segmentu
budownictwa w segmencie
OZE

96 mln zł

przychody segmentu
drogowo-inżynierskiego

56 mln zł

skorygowany wynik EBITDA

9,6%

skorygowana marża EBITDA

4,8% - nieskorygowana
marża EBITDA

9,0%

skorygowana marża EBIT

4,2% - nieskorygowana
marża EBIT

1286 MW

moc budowanych farm
wiatrowych

118 MW

moc budowanych farm
fotowoltaicznych

913 mln zł

backlog Grupy, w tym:

470 mln zł

backlog inwestycji
wiatrowych

83 mln zł

backlog inwestycji
fotowoltaicznych

360 mln zł

backlog inwestycji
drogowo-inżynierskich

1 DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE

1.1 OTOCZENIE REGULACYJNE I RYNKOWE

1.1.1 Otoczenie regulacyjne

Istotny dla bieżącej i przyszłej działalności Grupy Kapitałowej ONDE (dalej jako: Grupa ONDE, Grupa,) jest kształt regulacji prawnych, głównie z zakresu budownictwa i energetyki. Obowiązujące przepisy mają wpływ m.in. na sposób realizacji projektów, możliwość zdobywania nowych zleceń i zawierania umów, a także ograniczenia i szanse dla rozwoju energetyki odnawialnej. Z tego powodu Grupa monitoruje zachodzące zmiany legislacyjne, ocenia ich możliwe implikacje dla prowadzonej działalności i dąży do mitygowania zidentyfikowanych zagrożeń oraz wykorzystania wynikających z nich szans.

Do głównych regulacji, mających największe znaczenie dla Grupy ONDE oraz sektora zalicza się:

› Prawo energetyczne i „Polityka Energetyczna Polski do 2040 r.”

Prawo energetyczne (PE, definicje skrótów: patrz „DEFINICJE POJĘĆ I SKRÓTÓW”) oraz akty wykonawcze do niego określają zasady kształtowania polityki energetycznej państwa, zasady i warunki zaopatrzenia oraz użytkowania paliw i energii (w tym ciepła), jak i działalności przedsiębiorstw energetycznych, a także wskazuje organy właściwe w sprawach gospodarki paliwami i energią. PE określa również zasady kształtowania polityki energetycznej państwa, a obowiązującym dokumentem w tym zakresie jest „Polityka Energetyczna Polski do 2040 r. (PEP 2040).

Kluczowymi dla Grupy elementami PEP 2040 są m.in. cele wzrostu udziału OZE we wszystkich sektorach i technologiach, obejmujące wzrost udziału OZE w końcowym zużyciu energii brutto do co najmniej 23% i nie mniej niż 32% w elektroenergetyce (głównie poprzez energię wiatrową oraz fotowoltaiczną) oraz wzrost mocy zainstalowanych w fotowoltaice do około 5-7 GW w 2030 r. i około 10-16 GW w 2040 r.

› Ustawa o odnawialnych źródłach energii

Ustawa o odnawialnych źródłach energii (Ustawa OZE) określa zasady i warunki wykonywania działalności w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z OZE, biogazu rolniczego w instalacjach OZE oraz wytwarzania biopłynów. Ustawa OZE określa również m.in. mechanizmy i instrumenty wspierające wytwarzanie energii elektrycznej z OZE, biogazu rolniczego oraz ciepła w instalacjach OZE jak i zasady współpracy międzynarodowej w zakresie OZE oraz wspólnych projektów inwestycyjnych.

Ustawa OZE reguluje m.in. funkcjonowanie systemu aukcyjnego - mechanizmu wsparcia dla wytwórców energii elektrycznej z instalacji OZE. W ramach aukcji, wytwórca składa ofertę na sprzedaż energii elektrycznej z instalacji po cenie, za jaką zobowiązuje się sprzedać zadeklarowany wolumen energii w kolejnych latach. Wytwórca wygrywający aukcję dzięki najniższej cenie uzyskuje gwarantowane wsparcie w okresie od wprowadzenia po raz pierwszy do sieci energii elektrycznej wytworzonej w instalacji przez maksymalnie kolejne 15 lat.

W I półroczu 2021 r. procedowany był projekt ustawy o zmianie Ustawy OZE, który m.in. przewiduje wydłużenie wsparcia z systemu aukcyjnego do 30 czerwca 2047 r. oraz zwolnienie instalacji OZE o mocy do 500 kW (dla wolnostojącej fotowoltaiki na określonych gruntach) z konieczności uwzględnienia w studium zagospodarowania przestrzennego.

› Ustawa Odległościowa

Ustawa Odległościowa określa m.in. warunki, tryb lokalizacji i budowy elektrowni wiatrowych w sąsiedztwie istniejącej albo planowanej zabudowy mieszkaniowej. W praktyce ogranicza możliwość lokalizowania elektrowni wiatrowych w odległości nie mniejszej niż dziesięciokrotność jej wysokości od budynków mieszkalnych lub obszarów przyrody chronionej.

W I półroczu 2021 r. na etapie opiniowania znajdował się rządowy projekt nowelizacji Ustawy Odległościowej, który zakłada utrzymanie podstawowej zasady o lokowaniu nowej elektrowni wiatrowej wyłącznie na podstawie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego. Nowelizacja wprowadza jednak możliwość określenia w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego innej odległości elektrowni wiatrowej od budynku mieszkalnego, mając na uwadze zasięg oddziaływań elektrowni wiatrowej, z uwzględnieniem określonej w projekcie bezwzględnej minimalnej odległości bezpieczeństwa, tj. 500 metrów.

Zgodnie z nowelizacją Ustawy Odległościowej, finalna odległość od zabudowań mieszkalnych, będzie weryfikowana i określana w ramach procedury wydawania przez Regionalną Dyрекcję Ochrony Środowiska.

› Prawo ochrony środowiska

Uregulowania prawa ochrony środowiska dotyczą zarówno istniejących już obiektów, jak również samego procesu inwestycyjno-budowlanego. Przepisy te zakładają również, że eksploatacja instalacji, która powoduje m.in. emisję hałasu oraz wytwarzanie pól elektromagnetycznych, nie powinna powodować przekroczenia standardów jakości środowiska poza terenem, do którego prowadzący instalację ma tytuł prawny. Prawo ochrony środowiska przewiduje odpowiedzialność cywilną, karną i administracyjną za naruszenie jej przepisów lub pozwoleń wydanych na jej podstawie. Określa również sytuacje, w których może dojść do wstrzymania użytkowania instalacji (m.in. w przypadku użytkowania instalacji bez wymaganego pozwolenia integracyjnego).

› Ustawa OOS

Zgodnie z ustawą o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko (Ustawa OOS) uzyskanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach jest wymagane w przypadku realizacji planowanych przedsięwzięć mogących zawsze znacząco oddziaływać na środowisko, lub przedsięwzięć mogących potencjalnie znacząco oddziaływać na środowisko. Za takie uznaje się większość inwestycji w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z OZE (w szczególności projekty lądowych farm wiatrowych). Przepisy ustawy wpływają na tempo realizacji inwestycji, ponieważ dopiero po uzyskaniu decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach (określającą wymogi dotyczące przedsięwzięcia w zakresie środowiska) inwestor może wnioskować o decyzję o pozwoleniu na budowę.

› Prawo zamówień publicznych

Część umów zawieranych w segmencie budownictwa drogowo-inżynierskiego stanowią umowy, do których zastosowanie mają przepisy Prawa Zamówień Publicznych (PZP), które określają m.in. zasady udzielania zamówień, etapy prowadzenia postępowania, szczególne instrumenty i procedury w zakresie zamówień, środki ochrony prawnej, sposoby pozasądowego rozwiązywania sporów oraz zakres kontroli i kar pieniężnych. PZP ma zastosowanie do projektów zamawianych przez podmiot publiczny, zwykle w drodze przetargów lub negocjacji. Co istotne dla działalności Grupy ONDE, umowy zawierane w trybie PZP podlegają ustawowemu reżimowi w szczególności w zakresie zmian postanowień do zawartych kontraktów, warunków odstąpienia, okresu obowiązywania, jak i dopuszczalnych zabezpieczeń umowy (m.in. należytego wykonania, zaliczki, odpowiedzialności za wady).

› Prawo budowlane

Prawo budowlane (PB) reguluje kwestie administracyjno-prawne realizowania robót budowlanych. PB określa normy dla przygotowania oraz prowadzenia procesu budowlano-inwestycyjnego, np. związane z uzyskiwaniem decyzji administracyjnych (pozwolenia na budowę, użytkowanie wybudowanego obiektu, itp.). Przepisy PB zawierają także regulacje w zakresie projektowania, budowy, utrzymania, rozbioru i remontowania obiektów budowlanych i zasady działania organów administracji publicznej w tych dziedzinach.

Co istotne dla Grupy, rozpoczęcie realizacji odbywa się w oparciu o pozwolenie na budowę, którego ważność wygasa, jeżeli prace budowlane nie zostały rozpoczęte przed upływem 3 lat od jego uzyskania lub gdy realizacja robót została przerwana na okres dłuższy niż 3 lata. Dodatkowo, zakończenie realizacji procesu budowlanego wiąże się z koniecznością dopełnienia innych czynności przewidzianych w PB, takich jak uzyskanie pozwolenia na użytkowanie obiektu.

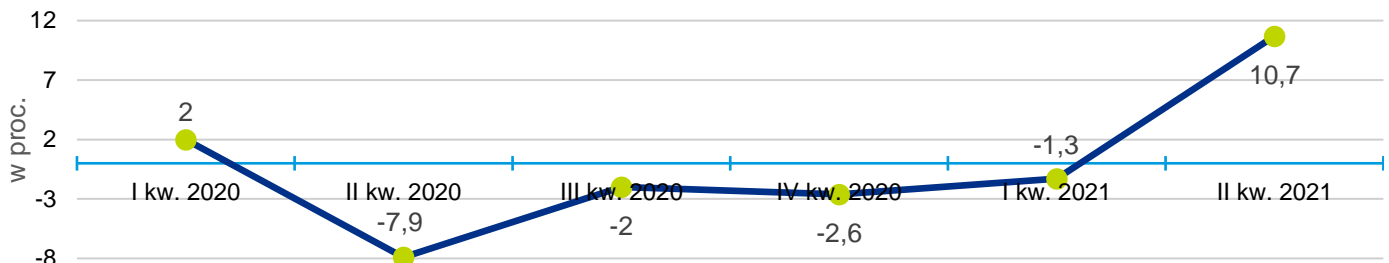
› Kodeks cywilny

Przepisy KC regulują podstawowe zagadnienia dotyczące zobowiązań o charakterze cywilnoprawnym, w tym umów o roboty budowlane oraz o wykonanie remontu budynku lub budowli. Co istotne dla Grupy ONDE, KC określa m.in. zasady solidarnej odpowiedzialności inwestora i wykonawcy za zapłatę wynagrodzenia należnego podwykonawcy z tytułu wykonanych przez niego robót budowlanych czy prawo do żądania od inwestora gwarancji zapłaty za roboty budowlane, które może przybrać postać gwarancji bankowej, ubezpieczeniowej, a także akredytywy bankowej lub poręczenia banku udzielonego na zlecenie inwestora. Powyższe zasady znajdują również zastosowanie do umów zawartych między wykonawcą (generalnym wykonawcą) i dalszymi wykonawcami (podwykonawcami).

1.1.2 Wskaźniki gospodarcze

W ostatnich miesiącach polska gospodarka kontynuowała odbicie po okresie okresu załamania spowodowanego skutkami walki z rozprzestrzenianiem się pandemii COVID-19. Według szybkiego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) w samym II kwartale 2021 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, dynamika krajowego PKB wyniosła 10,7%.

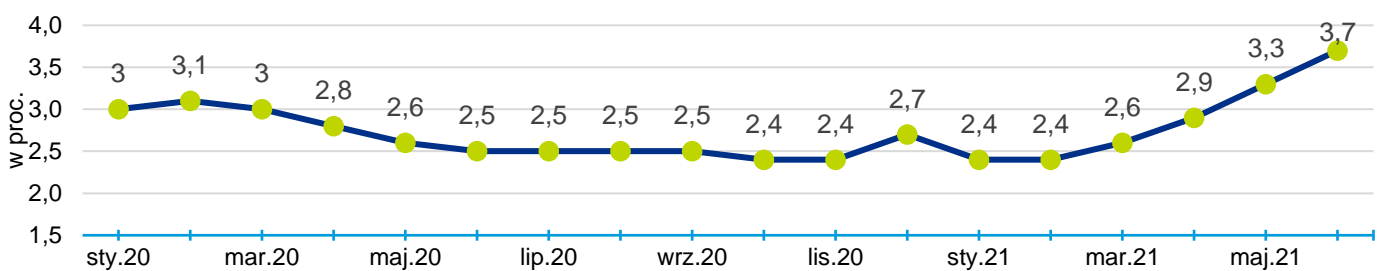
Wykres 1 Dynamika PKB Polski



Źródło: GUS

Na koniec I półrocza 2021 r. stopa bezrobocia rejestrowego wyniosła 6,2% i była r/r niższa o 0,2 p.p. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 0,3%, natomiast przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, wzrosło 3,5%.

Wykres 2 Dynamika cen produkcji budowlano-montażowej



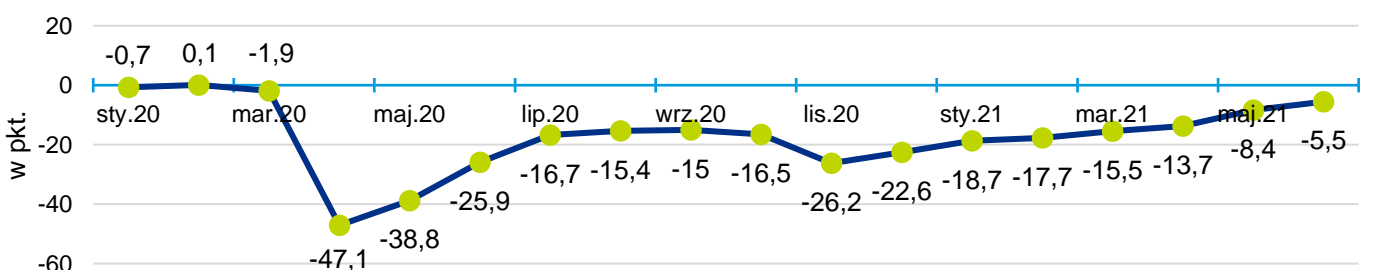
Źródło: GUS

Według danych GUS ogólny krajowy poziom cen towarów i usług konsumpcyjnych w czerwcu 2021 r., w porównaniu z analogicznym miesiącem 2020 r., wzrósł o 4,4% (przy wzroście cen usług – o 6,1% i towarów – o 3,8%). O 3,7% r/r wzrosły również ceny producentów w budownictwie. Z kolei w samym II kwartale 2021 r. wyraźnie wzrosły ceny produkcji budowlano-montażowej w ujęciu porównawczym do analogicznego okresu roku poprzedniego.

1.1.3 Koniunktura sektora budowlanego

W czerwcu 2021 r. wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury publikowany przez GUS kształtował się na poziomie -5,5 pkt. Poprawę koniunktury sygnalizuje 11,7% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 17,2%. Oceny dotyczące portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym oraz sytuacji finansowej są korzystniejsze od zgłaszanych w poprzednich miesiącach, lecz nadal negatywne. Sektor budowlany przewiduje utrzymanie niewielkiego ograniczenia zatrudnienia i należy zakładać, że w najbliższych trzech miesiącach ceny robót budowlano-montażowych mogą bardziej rosnać.

Wykres 3 Zmiana oceny koniunktury sektora budowlanego



Źródło: GUS

Wśród najważniejszych wyzwań sektora wskazywane są trudności związane z kosztami zatrudnienia (62,0% w czerwcu br., 58,7% w analogicznym miesiącu ubiegłego roku). W stosunku do czerwca 2020 r. wzrosło znaczenie trudności wynikających z kosztów materiałów (z 33,9% do 53,1%), a najbardziej spadła uciążliwość bariery związanej z niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej (z 69,2% do 56,8%).

1.1.4 Inwestycje sektora energetycznego

Energetyka wiatrowa

Grupa ONDE działa na szybko rozwijającym się rynku, który jest kluczowym elementem transformacji energetycznej Polski i Europy. Jak wynika z raportu WindEurope, inwestycje w sektorze energii wiatrowej w Europie w 2019 r. sięgnęły 52 mld euro, a w latach 2021-2025 zainstalowanych zostanie 105 GW nowych mocy wiatrowych.

Z inwestycjami na poziomie 1,6 mld euro w 2020 r., Polska znajduje się wśród pięciu krajów o najwyższym poziomie wydatków na lądowe farmy wiatrowe w Unii Europejskiej. Zgodnie z danymi przedstawionymi w raporcie URE łączna moc generowana przez instalacje OZE wyniosła w 2020 r. 9 979 MW, wobec 6 970 MW w 2015 r. (wzrost o ponad 43%), z czego 63,6% pochodziło z energetyki wiatrowej. W ciągu ostatnich 10 lat moc polskich farm wiatrowych wzrosła ponad pięciokrotnie.

Według danych URE, w Polsce pracuje ponad 1 200 instalacji wykorzystujących wiatr jako odnawialne źródło energii. Ich moc zainstalowana wynosi ponad 5 900 MW, co stanowi ok. 65% mocy zainstalowanej we wszystkich rodzajach krajowych instalacji OZE.

W realizacji jest ponad 140 kolejnych farm wiatrowych o łącznej mocy ok. 2 300 MW. Moc zainstalowana w całym systemie elektroenergetycznym w Polsce w 2020 r. wyniosła prawie 49 tys. MW. W 2020 r. produkcja energii z wiatru stanowiła ponad 9% całkowitego wolumenu wyprodukowanej energii w kraju.

Krajowy Plan Działań na Rzecz Energii i Klimatu przewiduje zwiększenie mocy instalacji OZE w Polsce do 24 GW w 2030 r. i 37 GW w 2040 r. (z poziomu 9,5 GW w 2020 r.), a także wzrost udziału produkcji energii elektrycznej pochodzącej z OZE do 32% i 40% (do 2030 r. i 2040 r.).

Fotowoltaika

Fotowoltaika (PV) rozwija się najszybciej ze wszystkich sektorów OZE w Polsce. Według SolarPower Europe, w 2020 r. Polska zajęła czwarte miejsce w Europie pod względem przyrostowym nowych mocy fotowoltaicznych, zaraz po Niemczech, Holandii oraz Hiszpanii. Na koniec 2020 r. w realizacji było 335 instalacji PV o łącznej mocy zainstalowanej blisko 600 MW.

1.2 DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW. OPIS DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

Grupa ONDE prowadzi działalność w oparciu o następujące segmenty działalności:

- › segment „Odnawialne Źródła Energii”, który dzieli się na dwa obszary:
 - › budownictwo farm wiatrowych, oraz
 - › budownictwo farm fotowoltaicznych,
- › segment „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”.

Łączne nakłady inwestycyjne (CAPEX) w okresie od 1 stycznia br. do daty publikacji Sprawozdania z działalności 69,9 mln zł, z czego około 99,3% na zakup oraz pracę przygotowawczą związane z rozwojem segmentu projektów OZE.

Ponadto Grupa prowadzi również działalność, która nie daje się zaklasyfikować do powyższej segmentacji (sprzedaż kruszywa, materiałów budowlanych oraz produkcji pomocniczej), określaną jako „Segment pozostały”.

Poniżej zostały wymienione zdarzenia i czynniki, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na wyniki biznesowe i finansowe Grupy.

1.2.1 Segment „Budownictwo Odnawialnych Źródeł Energii”

ONDE specjalizuje się w kompleksowych realizacjach budowlanych dla segmentu OZE w obszarach budownictwa farm wiatrowych oraz instalacji fotowoltaicznych. W obu tych obszarach Spółka może świadczyć wybrane przez

klenta usługi procesu budowlanego, realizować projekty w formule BoP i BoS (tj. wszystkie usługi z wyjątkiem turbin wiatrowych, bądź modułów słonecznych oraz inwerterów), albo realizować całość inwestycji na bazie powierzonej dokumentacji w formule EPC (pod klucz). Spółka zrealizowała kilkadziesiąt zleceń na budowę instalacji wiatrowych i fotowoltaicznych na terenie całej Polski.

Dodatkowo, w ramach segmentu budownictwa dla OZE świadczone są usługi O&M dla instalacji wiatrowych (do 2020 r.) i fotowoltaicznych (obecnie). W przyszłości planowany jest powrót do świadczenia usług O&M dla instalacji wiatrowych.

Ze względu na to, że budownictwo dla OZE w dużym stopniu wymaga budowy albo dostosowania dróg dojazdowych i wjazdowych oraz placów manewrowych, zarówno w zakresie działalności w obszarze farm wiatrowych jak i instalacji fotowoltaicznych, Spółka korzysta z synergii wynikającej z wieloletniego doświadczenia w budownictwie drogowo-inżynieryjnym.

1.2.1.1 Realizowane farmy wiatrowe

› Projekt Biały Bór

Wraz z ERBUD S.A. realizowana jest umowa o wykonanie farmy wiatrowej Biały Bór dla zamawiającego - Biały Bór Farma Wiatrowa sp. z o.o. Za realizację projektu Grupa ONDE otrzyma całość wynagrodzenia, tj. kwotę 154,6 mln zł netto i wypłaci część wynagrodzenia ERBUD za wykonane roboty. Do 30 czerwca 2021 r. zafakturowano 77,9% prac na podstawie umowy głównej.

› Projekt Dębsk

Wraz z ERBUD S.A. realizowane jest zadanie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych i platform montażowych na potrzeby realizacji Farmy Wiatrowej Dębsk. Inwestorem jest Polenergia Farma Wiatrowa 3 sp. z o.o. Wynagrodzenie ONDE wyniesie 79,8 mln zł netto, a termin na wykonanie robót wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie to 11 czerwca 2022 r. do 30 czerwca 2021 r. zafakturowano 64,1% prac na podstawie umowy głównej.

› Projekt Białogard

Projekt wykonania prac polegających na budowie farm wiatrowych w miejscowościach Kościernica, Gruszewo, Podwilcze, Bukowo, Dobrowo, Retowo („Projekt Białogard”) jest realizowany dla inwestora - ENERTRAG Aktiengesellschaft. Wynagrodzenie Spółki wyniesie łącznie 84 mln zł netto. Zgodnie z umową główną termin na wykonanie robót to 31 grudnia 2021 r. Do 30 czerwca 2021 r. zafakturowano 79,0% prac na podstawie umowy głównej.

› Projekt Banie i Widuchowa

Dla inwestora - Fieldon Investments sp. z o.o. Banie 3 spółka jawna – realizowany jest projekt związany z wykonaniem robót budowlanych i projektowych w ramach projektu budowy farmy wiatrowej w gminach Banie i Widuchowa. Wynagrodzenie Grupy z tytułu umowy wynosi łącznie 67 mln zł netto, natomiast termin na wykonanie wszystkich robót upływa 30 kwietnia 2022 r. Na 30 czerwca 2021 r. zafakturowano 15,2% prac na podstawie umowy głównej.

1.2.1.2 Realizowane farmy fotowoltaiczne

› Projekt Chatteris

Grupa ONDE realizuje 4 umowy ze spółkami należącymi do Grupy Wind Power AS dotyczące wykonania kompleksowych robót elektroenergetycznych i niezbędnych robót budowlanych dla budowy 25 elektrowni fotowoltaicznych w Polsce. Wynagrodzenie z tytułu wszystkich umów wynosi łącznie 57,0 mln zł netto. Zgodnie z umowami termin na wykonanie projektu nie przekroczy okresu 12 miesięcy od daty podpisania umów, a do 30 czerwca 2021 r. zafakturowano 5% prac na podstawie umów głównych.

› Projekt Aurora 3

Dla inwestora – Grupy R. Power – ONDE realizuje projekt obejmujący dostawę, instalację, budowę oraz rozruch 38 elektrowni fotowoltaicznych w Polsce. Wynagrodzenie z tytułu wszystkich umów głównych wynosi łącznie 47,1 mln zł netto. Do 30 czerwca 2021 r. zafakturowano 59,3% prac na podstawie umowy głównej.

› Projekt PV 38MW

W ramach projektu Grupa realizuje dla Spectris Energy sp. z o.o. inwestycję obejmującą budowę 38 elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy 37,96 MW. Wynagrodzenie z tytułu umowy głównej wynosi łącznie 24,9 mln zł netto. Do 30 czerwca 2021 r. zafakturowano 20,3% prac na podstawie umowy głównej.

› Projekt Solma 2

Spółka realizuje dla inwestora – Grupy Qair – inwestycję obejmującą budowę 12 farm fotowoltaicznych. Wynagrodzenie z tytułu umowy wynosi łącznie 16 mln zł netto. Do 30 czerwca 2021 r. zafakturowano 83,9% prac na podstawie umowy głównej.

1.2.2 Segment „Budownictwo Drogowo–Inżynieryjne”

ONDE oferuje kompleksowe usługi w zakresie budowy dróg, na które składają się m.in. budowa i remonty dróg, chodników, parkingów, różnorodne roboty bitumiczne i brukarskie, kanalizacyjne i melioracyjne, a także oznakowanie dróg, oświetlenie uliczne, rozbiórki i wyburzenia, sprzedaż mas bitumicznych itp. W tym segmencie Grupa pracuje również w formule projektuj i buduj (design-build), która zakłada, że wykonawca odpowiada za projekt budowanej inwestycji i pozostałe podejmowane działania aż do oddania budowy do użytku.

W I półroczu 2021 r. Grupa ONDE realizowała w ramach umów o istotnym znaczeniu projekty:

› Projekt S3

ONDE jest stroną konsorcjum, realizującego zadanie polegające na zaprojektowaniu i wybudowaniu drogi S3 Legnica (A4) – Lubawka, odcinka od węzła Kamienna Góra Północ (z węzłem) do granicy państwa o długości około 15,3 km. Podział kosztów oraz zysków (bądź ewentualnych strat) ustalono w stosunku 50% dla każdego z konsorcjantów. Wynagrodzenie partnerów konsorcjum wyniesie łącznie 767,7 mln zł netto. Termin na wykonanie prac i zakończenie robót wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie upływa w drugiej połowie 2022 r. Do końca I półrocza 2021 r. konsorcjum zafakturowało 34,8% prac na podstawie umowy głównej, zawartej w 2018 r. ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez GDDKiA.

› Projekt Kujawska

Spółka realizuje w ramach konsorcjum z Przedsiębiorstwem Inżynieryjnych Robót Kolejowych TOR-KRAK sp. z o.o. oraz Firmą Gotowski - Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o.o. zadanie polegające na budowie trasy tramwajowej wzdłuż ul. Kujawskiej na odcinku ronda Kujawskiego do ronda Bernardyńskiego w Bydgoszczy wraz z rozbudową układu drogowego. Umowa konsorcjum zakłada 50% udziału ONDE w zyskach, a wynagrodzenie partnerów konsorcjum z tytułu umowy wynosi łącznie 142,6 mln zł netto. Termin na wykonanie robót ustalony został na 26 czerwca 2021 r., a termin zakończenia realizacji umowy został ustalony na 26 sierpnia 2021 r. Na koniec I półrocza 2021 r. zafakturowano 82,3% prac określonych w umowie z Miastem Bydgoszcz reprezentowanym przez ZDMiKP Bydgoszcz i Wodociągami Miejskimi.

› Projekt Lubraniec

Realizacja prac projektowych i robót drogowych dla przedsięwzięcia polegającego na rozbudowie drogi wojewódzkiej nr 270 Brześć Kujawski - Izbica Kujawska - Koło od km 0+000 do km 29+023 – Budowa obwodnicy m. Lubraniec („Projekt Lubraniec”). Wynagrodzenie ONDE na koniec półrocza z tytułu umowy wynosi łącznie 40 mln zł netto. Zgodnie z umową główną termin na wykonanie prac projektowych wraz z uzyskaniem ostatecznego pozwolenia na budowę/ZRID to 365 dni od dnia podpisania umowy głównej z Województwem Kujawsko-Pomorskim reprezentowanym przez ZDW Bydgoszcz w dniu 5 października 2020 r., natomiast termin na wykonanie robót wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie to 780 dni od dnia podpisania umowy głównej. W I półroczu 2021 r. realizowano prace projektowe i działania związane z uzyskaniem zgód administracyjnych na realizację projektu.

1.2.3 Segment „Projekty OZE”

Segment projektów OZE orientowany jest na rozwijanie projektów fotowoltaicznych oraz wiatrowych do momentu osiągnięcia przez nie statusu gotowości do budowy, a następnie ich wykonawstwa i dalszej odsprzedaży Segment rozwijany jest dwuetapowo:

- › etap pozyskania projektu OZE – ONDE uzyskuje projekty farm fotowoltaicznych lub wiatrowych, zarówno te, które są projektami greenfield, jak i te, które mają już wydane pozwolenie na budowę, zaświadczenie o dopuszczeniu do aukcji OZE lub wygraną aukcją OZE. Grupa ONDE samodzielnie lub we współpracy z innym partnerami realizuje wszystkie kroki niezbędne do skutecznego rozwijania projektów OZE – zabezpiecza odpowiednie prawa, uzyskuje warunki przyłączenia, uzyskuje wymagane decyzje administracyjne i zabezpiecza niezbędną dodatkową infrastrukturę;
- › etap sprzedaży rozwiniętych projektów OZE – Grupa może sprzedawać już rozwinięte projekty OZE ostatecznemu inwestorowi poprzez zbycie udziałów w spółkach celowych utworzonych wyłącznie do realizacji projektów OZE.

Na 30 czerwca 2021 r. aktualny (projekty nabyte) oraz planowany (projekty zabezpieczone oraz listy intencyjne) portfel projektów składał się z następujących projektów:

Tabela 1 Segment projektów OZE: portfel projektów

Typ	PV / FW	Etap Transakcji	Etap projektu	Potencjalna komercjalizacja	Udział w zysku na sprzedaży
Zakupione	PV	Umowa przyrzeczona	Z aukcją	2022	100%
Zakupione	PV	Umowa przyrzeczona	Z aukcją	2022	50% po potrąceniu marży na budowie
Zakupione	PV	Umowa przyrzeczona	Wczesny etap projektu	2023	50% po potrąceniu marży na budowie
Zakupione	FW	Umowa przyrzeczona	Wczesny etap projektu	2023/2024	50%
Zakupione i zabezpieczone	PV	Umowa przedwstępna	Z warunkami przyłączenia	2022	50% (docelowo 100%)
Zabezpieczone	PV	Umowa przedwstępna	Z warunkami przyłączenia	2022	100%
Zabezpieczone	PV	Umowa przedwstępna	Pozwolenie na budowę	2022	100%
Zabezpieczone	PV	Umowa przedwstępna	Z warunkami przyłączenia	2022	100%
Zabezpieczone	PV	Umowa przedwstępna	Pozwolenie na budowę	2022	100%
Zabezpieczone	PV	Umowa przedwstępna	Z warunkami przyłączenia	2023	100%
Zabezpieczone	FW	Umowa przedwstępna typu JV	Z aukcją	2023	50% po potrąceniu marży na budowie
List intencyjny	PV	List intencyjny	Wczesny etap projektu	2023/24	100%

Poniżej opisano kluczowe umowy zawarte i obowiązujące w I półroczu 2021 r., związane z nabywaniem przez Grupę ONDE projektów OZE:

› Projekt Jankowa Żagańska

27 maja 2021 r. zawarto przedwstępną umowę sprzedaży na rzecz ONDE 100% udziałów w spółce PV Jankowa Żagańska sp. z o.o. rozwijającej projekt PV polegający na rozwoju, budowie i eksploatacji farmy fotowoltaicznej. Umowa przyrzeczona sprzedaży udziałów zostanie zawarta w przypadku spełnienia się w terminie do 31 stycznia 2023 r. warunków określonych w umowie przedwstępnej.

› Projekt Szczepanów PV

27 maja 2021 r. zawarto przedwstępną umowę sprzedaży na rzecz ONDE 100% udziałów w spółce PV Szczepanów sp. z o.o. rozwijającej projekt PV polegający na rozwoju, budowie i eksploatacji farmy fotowoltaicznej. Umowa przyrzeczona sprzedaży udziałów zostanie zawarta w przypadku spełnienia się w terminie do 29 października 2021 r. warunków określonych w umowie przedwstępnej.

› Projekt Kadłubia II

27 maja 2021 r. zawarto przedwstępną umowę sprzedaży na rzecz ONDE 100% udziałów w spółce PV Kadłubia 2 sp. z o.o. rozwijającej projekty PV polegający na rozwoju, budowie i eksploatacji farm fotowoltaicznych. Umowa przyrzeczona sprzedaży udziałów zostanie zawarta w przypadku spełnienia się w terminie do 31 grudnia 2021 r. warunków określonych w umowie przedwstępnej.

Warunkiem zawarcia wyżej wymienionych trzech umów sprzedaży (Jankowa Żagańska, Szczepanów PV i Kadłubia II) jest m.in. uzyskanie przez sprzedających, spółkę lub przez podmioty przez nich wybrane wszystkich brakujących dokumentów i zgód, w tym decyzji administracyjnych, projektów oraz praw potrzebnych do zrealizowania projektów PV.

› Projekt 241 MW

22 marca 2021 r. zawarto umowy sprzedaży na rzecz ONDE 100% udziałów w 10 spółkach, tj.: WTL20 sp. z o.o., WTL40 sp. z o.o., WTL80 sp. z o.o., WTL100 sp. z o.o., WTL120 sp. z o.o., WTL130 sp. z o.o., WTL140 sp. z o.o., WTL150 sp. z o.o., WTL160 sp. z o.o. oraz WTL170 sp. z o.o. (łącznie: Spółki Celowe). Spółki te są właścicielami łącznie 15 projektów farm fotowoltaicznych.

› Projekt Serby

1 czerwca 2021 r. zawarto ze spółką Goalscreen Holdings Limited (GHL) umowę sprzedaży na rzecz ONDE 50% udziałów w spółce Azuryt 6 sp. z o.o., będącej właścicielem farmy fotowoltaicznej.

› Projekt Cyranka

14 czerwca 2021 r. zawarto umowę sprzedaży na rzecz ONDE 100% udziałów w spółce Cyranka sp. z o.o. będącej właścicielem dwóch projektów farm fotowoltaicznych.

› Projekt Ciechanów

29 marca 2021 r. zawarto warunkową umowę sprzedaży na rzecz ONDE 100% udziałów w spółce Park Słoneczny Ciechanów sp. z o.o., będącej właścicielem dwóch projektów farm fotowoltaicznych. Przeniesienie własności udziałów nastąpi w przypadku spełnienia się łącznie dwóch warunków zawieszających, tj.: uzyskania przez sprzedających warunków przyłączenia i wzoru umowy o przyłączenie do sieci elektroenergetycznej oraz zaakceptowania przez Grupę ONDE dokumentacji przekazanej przez sprzedających.

› Projekt Szybowice

2 maja 2021 r. zawarto z GHL trzy umowy, tj.:

- › umowę inwestycyjną określającą zasady inwestycji stron w realizację projektu farmy wiatrowej w miejscowości Szybowice; oraz
- › dwie umowy pożyczki, na podstawie których Grupa ONDE udzieliła pożyczki na rzecz GHL. Grupa ma nabyć od GHL 50% udziałów w spółce celowej, która jest jedynym wspólnikiem spółki Farma Wiatrowa

Szybowice sp. z o.o. posiadającej wyłączne prawa do projektu farmy wiatrowej. Cena nabycia udziałów w spółce celowej przez ONDE będzie przedmiotem potrącenia z wierzytelności z umowy pożyczki udzielonej GHL, w konsekwencji którego obie wierzytelności umorzają się w całości.

› Projekt Rejowiec

10 maja 2021 r. zawarto ze spółką Novelty OZE Group Sp. z o.o. oraz jedną osobą fizyczną *Term sheet* dotyczący nabycia udziałów w spółce celowej Elektrownia DEPVPL 22 sp. z o.o., w efekcie którego 25 czerwca 2021 r. nabyła od pozostałych stron *Term sheetu* 50% udziałów w spółce celowej. Zgodnie z ustaleniami stron pozostałe udziały zostaną nabyte przez ONDE po uzyskaniu ostatecznego i prawomocnego pozwolenia na budowę dla projektu PV. Cena za 50% udziałów została określona w wysokości proporcjonalnej do mocy określonej w warunkach przyłączenia wydanych na dzień podpisania umowy sprzedaży 50% udziałów. Cena nabycia pozostałych udziałów będzie uzależniona od faktycznej mocy projektu PV.

2 WYNIKI FINANSOWE

W I półroczu 2021 r. Grupa ONDE wygenerowała przychody na poziomie 587,0 mln zł, o 407,6 mln zł i 227% więcej r/r. Znacząco wyższe przychody są przede wszystkim rezultatem: dynamicznej rozbudowy portfela nowych kontraktów, głównie w segmencie budownictwa w segmencie OZE oraz stopniowego zwiększania zaawansowania prac na realizowanych projektach budowlanych.

Na 30 czerwca 2021 r. backlog Grupy wynosił 913 mln zł.

Pomimo zwiększonej skali działalności, Grupa utrzymuje reżim kosztowy, a dodatkowo zwiększenie skali działalności nie oznacza konieczności zwiększania kosztów na każdym poziomie. Przełożyło się to na niższą dynamikę wzrostu kosztów operacyjnych względem osiągniętych w I półroczu przychodów. Koszty te, po uwzględnieniu zdarzenia o charakterze jednorazowym jakim była wycena wynagrodzenia w formie akcji przyznanych pracownikom w wysokości 28,3 mln zł, wzrosły o 218% r/r. Zdarzenie to miało charakter niegotówkowy.

W efekcie, raportowany wynik EBITDA osiągnął poziom 28,0 mln zł i był o 17,8 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie 2020 r., a raportowany EBIT osiągnął poziom 24,7 mln zł. Natomiast wyniki EBITDA oraz EBIT skorygowane o wpływ ww. jednorazowego zdarzenia – czyli wyceny wynagrodzenia w formie akcji przyznanych pracownikom – wyniosły odpowiednio: 56,3 mln zł (wzrost o 46,2 mln zł r/r) i 53,1 mln zł (wzrost o 45,7 mln zł r/r). Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 16,3 mln zł – niemal trzykrotnie wyższy niż w analogicznym okresie 2020 r. Ww. wycena akcji pracowniczych jest opisana w nocie 3.1. skonsolidowanego Sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 r., a sam program w punkcie 3.3.3.5. Sprawozdania z działalności.

W takim ujęciu Grupa ONDE r/r poprawiła marżę na sprzedaży oraz marżę EBIT, które wyniosły w I półroczu 2021 r. odpowiednio: 11,8% (wzrost o 2,7 p.p.) oraz 4,2% (wzrost o 0,1 p.p.).

2.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE

Tabela 2 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	586 986	179 417	407 569	227%
Zysk brutto na sprzedaży	69 106	16 360	52 746	322%
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	27 954	10 145	17 809	176%
<i>Skor. zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)</i>	56 297	10 145	46 152	455%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	24 716	7 316	17 400	238%
<i>Skor. zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</i>	53 059	7 316	45 743	625%
Zysk brutto	24 632	7 804	16 828	216%
Zysk netto	16 314	5 831	10 483	180%
Całkowity dochód	16 314	5 831	10 483	180%

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r.	Zmiana	Zmiana proc.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-102 564	9 383	-111 947	-1 193%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 092	-16 330	-15 762	97%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 515	-22 903	49 418	-216%
Przepływy pieniężne netto	-108 141	-29 850	-78 291	262%

	Stan na 30 czerwca 2021 r.	Stan na 31 grudnia 2020 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Aktywa ogółem	528 439	370 558	157 881	43%
Aktywa trwałe	74 766	51 680	23 086	45%
Aktywa obrotowe	453 673	318 878	134 795	42%
Kapitał własny	97 456	84 842	12 614	15%
Zobowiązania razem	430 983	285 716	145 267	51%
Zobowiązania długoterminowe	29 482	25 280	4 202	17%
Zobowiązania krótkoterminowe	401 501	260 436	141 065	54%

2.2 WYNIKI SEGMENTÓW

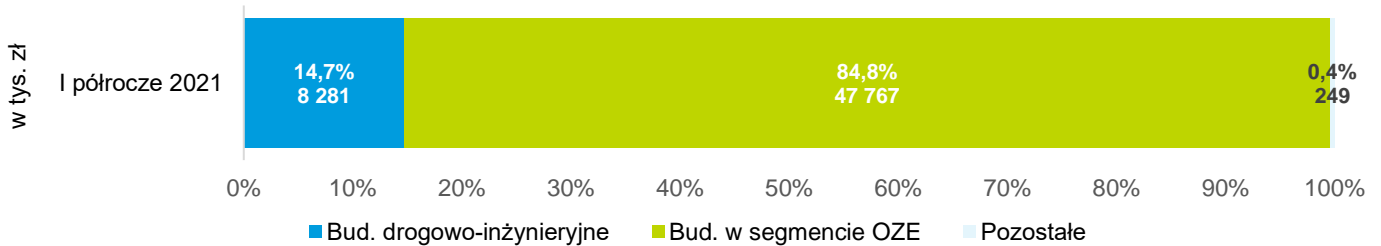
Grupa ONDE w I półroczu 2021 r. wygenerowała 83,2% przychodów z działalności w segmencie budownictwa w segmencie OZE – o 245% więcej niż w analogicznym okresie 2020 r. Segment budownictwa drogowo-inżynierskiego był odpowiedzialny za 16,3% przychodów okresu. Udział pozostałej działalności zmniejszył się r/r o 2 p.p. i wyniósł 0,5%.

Tabela 3 Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty

w tys. zł	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2020 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Budownictwo drogowo-inżynierskie	95 603	33 373	62 230	186%
Budownictwo w segmencie OZE	488 609	141 574	347 035	245%
Pozostały	2 774	4 470	-1 696	-38%
Razem	586 986	179 417	407 569	227%

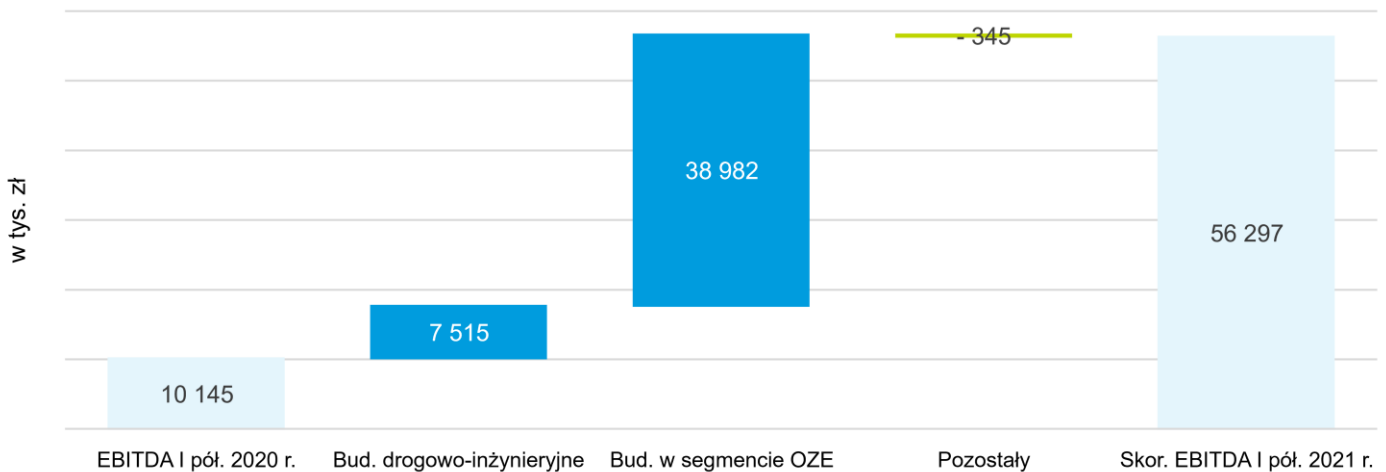
W I półroczu 2021 r. zysk Grupy na poziomie EBITDA wyniósł 28,0 mln zł i był o 176% wyższy r/r. Wynik EBITDA skorygowany o wpływ zdarzeń jednorazowych wyniósł 56,3 mln zł, z czego blisko 85% wygenerował segment budownictwa w segmencie OZE.

Wykres 4 Udział segmentów w EBITDA



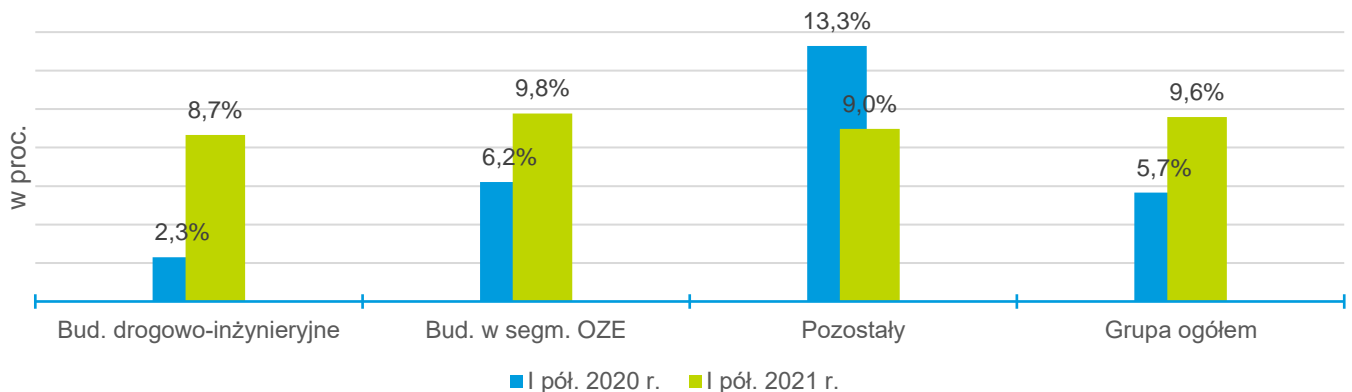
W porównaniu z I półroczem 2020 r. największy wpływ na wzrost poziomu skorygowanego zysku EBITDA Grupy miał segment budownictwa w segmencie OZE (wzrost o 39,0 mln zł r/r) i segment budownictwa drogowo-inżynieryjnego (wzrost o 7,5 mln zł r/r).

Wykres 5 Zmiana wyniku EBITDA w segmentach

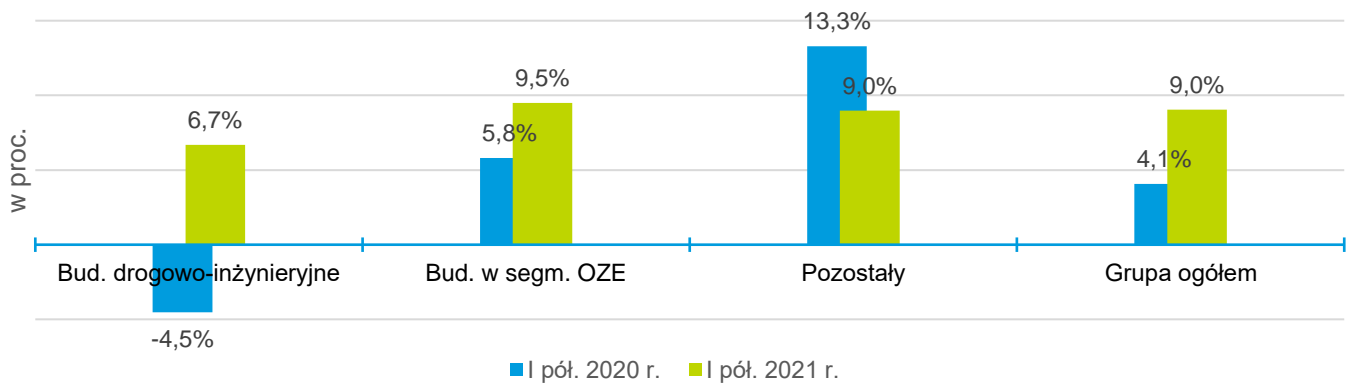


W I półroczu 2021 r. Grupa poprawiła wskaźniki marżowości w najważniejszych segmentach: budownictwie w segmencie OZE oraz budownictwie drogowo-inżynieryjnym.

Wykres 6 Marża EBITDA w segmentach



Wykres 7 Marża EBIT w segmentach



2.3 PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

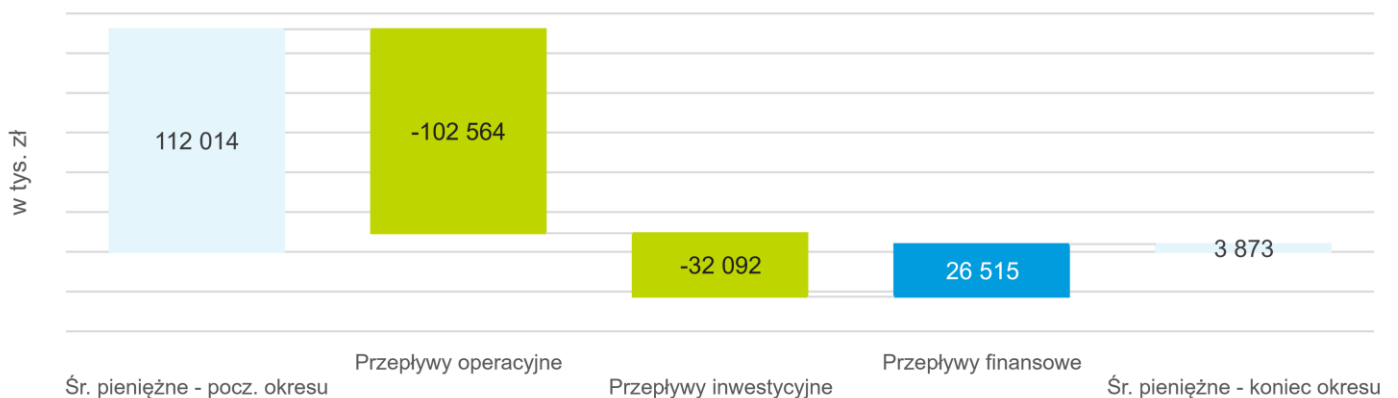
Grupa ONDE posiadała na 30 czerwca 2021 r. środki pieniężne w wysokości 3,9 mln zł – o 108,1 mln zł mniej niż przed rokiem. Jest to efekt wygenerowania ujemnych przepływów z działalności operacyjnej w wysokości -102,6 mln zł – głównie za sprawą zmiany stanu kapitału obrotowego (-150,3 mln zł) z tytułu zwiększonych zobowiązań kontraktowych, pomniejszonych o korekty niepieniężne (w wysokości +25,2 mln zł) oraz wynik brutto w wysokości 24,6 mln zł.

Z działalności inwestycyjnej Grupa ONDE wygenerowała ujemne przepływy w wysokości -32,1 mln zł, na co składały się m.in. wydatki rozwojowe na nabycie udziałów w spółkach za łączną kwotę -23,3 mln zł i wydatki z tytułu udzielonych pożyczek -16,2 mln zł.

Przepływy z działalności finansowej wyniosły 26,5 mln zł, głównie w efekcie zaciągniętych kredytów i pożyczek na kwotę 61,2 mln zł, pomniejszonych o sumę wypłaconych dywidend (-32,4 mln zł).

Szczegółowy rachunek przepływów pieniężnych znajduje się w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ONDE.

Wykres 8 Przepływy pieniężne



2.4 SYTUACJA FINANSOWA

Suma bilansowa Grupy na 30 czerwca 2021 r. wynosiła 528,4 mln zł i była o 157,9 mln zł wyższa niż na koniec 2020 r.

Na wyżej wymieniony wzrost względem końca 2020 r. składały się przede wszystkim:

- › wyższa o 165,0 mln zł wycena kontraktów budowlanych (zasady wyceny kontraktów, w tym rozpoznawania stopnia ich wykonania skazane są w nocy 2 skonsolidowanego Sprawozdania finansowego),

- › wzrost należności ogółem o 82,2 mln zł,
- › zwiększona wartość aktywów finansowych o 31,6 mln zł, pomniejszone o zmianę stanu środków pieniężnych w wysokości -126,5 mln zł.

Łącznie wartość aktywów trwałych na koniec I półrocza 2021 r. wyniosła 74,8 mln zł (wzrost o 23,1 mln zł), a aktywów obrotowych 453,7 mln zł (wzrost o 134,8 mln zł).

Kapitał własny, w stosunku do 31 grudnia 2021 r. wzrósł do 97,5 mln zł na koniec czerwca 2021 r. (wzrost o 12,6 mln zł), głównie za sprawą zwiększenia kapitału rezerwowego.

Zobowiązania długoterminowe na koniec I półrocza wyniosły 29,5 mln zł. O 141,1 mln zł względem 31 grudnia 2020 r. wzrosły zobowiązania krótkoterminowe (do kwoty 401,5 mln zł), głównie za sprawą wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług związanych z kontraktami budowlanymi (o 122,6 mln zł) oraz zadłużenia (o 62,1 mln zł).

Szczegółowe sprawozdanie z sytuacji finansowej znajduje się w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ONDE.

2.5 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ONDE S.A.

W I półroczu 2021 r. ONDE S.A. (dalej: ONDE, Spółka) wygenerowała przychody na poziomie 586,4 mln zł, o 407,0 mln zł i 227% więcej r/r. Znacząco wyższe przychody są przede wszystkim rezultatem dynamicznego zwiększania zaawansowania prac na realizowanych projektach budowlanych realizowanych przez jednostkę dominującą Grupy oraz ich wyceny.

Jednostkowy wynik EBITDA osiągnął poziom 27,6 mln zł i był o 17,4 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie 2020 r. Skorygowane o wpływ zdarzeń jednorazowych wyniki EBITDA i EBIT wyniosły odpowiednio: 55,9 mln zł i 52,7 mln zł.

Jednostkowa, skorygowana marża EBITDA oraz marża EBIT wyniosły w I półroczu 2021 r. odpowiednio: 9,5% oraz 9,0%. ONDE wypracowało zysk netto na poziomie 16,0 mln zł – niemal trzykrotnie wyższy r/r.

Tabela 4 Jednostkowe wybrane dane finansowe

w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	586 403	179 417	406 986	227%
Zysk brutto na sprzedaży	68 636	16 360	52 276	320%
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	27 554	10 145	17 409	172%
Skor. zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	55 897	10 145	45 752	451%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	24 393	7 316	17 077	233%
Skor. zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	52 736	7 316	45 420	621%
Zysk brutto	24 317	7 804	16 513	212%
Zysk netto	16 024	5 831	10 193	175%
Całkowity dochód	16 024	5 831	10 193	175%

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r.	Zmiana	Zmiana proc.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-87 982	9 383	-97 365	-1 038%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 093	-16 330	-30 763	188%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 514	-22 903	49 417	-216%
Przepływy pieniężne netto	-108 561	-29 850	-78 711	264%

	Stan na 30 czerwca 2021 r.	Stan na 31 grudnia 2020 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Aktywa ogółem	524 837	370 558	154 279	42%
Aktywa trwałe	91 084	51 680	39 404	76%
Aktywa obrotowe	433 753	318 878	114 875	36%
Kapitał własny	97 165	84 842	12 323	15%
Zobowiązania razem	427 672	285 716	141 956	50%
Zobowiązania długoterminowe	26 122	25 280	842	3%
Zobowiązania krótkoterminowe	401 550	260 436	141 114	54%

Szczegółowe sprawozdanie z sytuacji finansowej znajduje się w Skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ONDE.

2.6 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE

Na 30 czerwca 2021 r. zadłużenie Grupy ONDE z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło 64,9 mln zł.

W stosunku do końca 2020 r. zadłużenie wzrosło o 60,9 mln zł, przede wszystkim w efekcie uzyskania krótkoterminowych kredytów i pożyczek w wysokości odpowiednio: 31,2 mln zł i 30,2 mln zł.

Na koniec I półrocza Grupa posiada dostęp do bankowych i ubezpieczeniowych linii wielocelowych o łącznej wartości 448,9 mln zł (w tym wspólna z Erbud S.A. linia na gwarancje w wysokości 233 mln), które mogą zostać wykorzystane głównie na kredyty lub gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe, z czego Grupa wykorzystowała 31,2 mln zł na zaciągnięcie kredytów oraz 163,1 mln zł na gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe.

Zadłużenie z tytułu leasingu krótko- i długoterminowego wynosi na 30 czerwca 2021 r. odpowiednio: 4,2 i 12,9 mln zł.

2.7 PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY

Grupa ONDE nie publikuje prognoz finansowych.

Czynnikami, która w ocenie Zarządu Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego okresu będą:

- › powodzenie wdrożenia strategii Grupy (szerzej opisanej w pkt 3.2. Sprawozdania),
- › kierunki zmian polityki energetycznej kraju,
- › zmiany otoczenia prawno-regulacyjnego w sektorze energetycznym.

W związku ze zrealizowaną z sukcesem ofertą publiczną, Spółka zamierza w nadchodzących miesiącach wykorzystać środki finansowe z emisji akcji (środki z tytułu emisji akcji serii E pomniejszone o koszty emisji akcji wyniosły 209.563.589,24 zł) na rozwój działalności w obszarze pozyskania i realizacji projektów farm fotowoltaicznych oraz wiatrowych. Aktywność ta będzie wiązała się z dokonywaniem transakcji pieniężnych na etapie obejmowania udziałów, a także w późniejszej fazie ich realizacji. W ramach dywersyfikacji działalności, prowadzone będą starania w zakresie budowy portfela kontraktów w segmentach budownictwa w segmencie OZE oraz drogowo-inżynierskiego.

W II półroczu Grupa ONDE będzie realizować kontrakty budowlane, co wraz z postępowaniem prac powinno przełożyć się na uzyskanie przychodów z tytułu sprzedaży dóbr i usług.

Grupa będzie dążyć do racjonalnego wykorzystania posiadanych środków finansowych i dostępnych źródeł finansowania, aby utrzymać dotychczasową dynamikę rozwoju w nadchodzących okresach.

3 STRATEGIA I ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ

3.1 MODEL BIZNESOWY SPÓŁKI

Grupa ONDE działa w zdywersyfikowanym modelu biznesowym, którego głównym elementem jest segment budownictwa w segmencie OZE, uzupełnianym przez segment projektów OZE oraz działalność w obszarze budownictwa drogowo-inżynierskiego. Taka struktura pozwala również na transfer kompetencji między segmentami działalności. Zdobywane przez lata kompetencje i doświadczenie w jednym segmencie mogą być wykorzystywane podczas realizacji projektów w innych obszarach. Ponadto, ONDE wykorzystuje korzyści płynące z przynależności do Grupy ERBUD, posiadającej ponad 30-letnie doświadczenie w zakresie budownictwa.

W segmencie OZE działalność opiera się o zakup, dewelopment, budowę, a następnie sprzedaż projektów. Grupa pozyskuje zarówno projekty na wczesnym etapie (greenfield), jak i posiadające ustalone już warunki przyłączenia do sieci lub pozwolenie na budowę, co oznacza możliwość szybszej komercjalizacji.

W obszarze farm fotowoltaicznych zakres prac obejmuje wszystkie etapy procesu budowlanego, od sporządzenia projektu wykonawczego, przez wybudowanie dróg dojazdowych, po dostawę i montaż modułów fotowoltaicznych, wykonanie przyłącza kablowego i uruchomienia instalacji farmy fotowoltaicznej. Grupa realizuje część projektów fotowoltaicznych w formule pod klucz, a także wykonuje projekty instalacji.

W zakresie energetyki wiatrowej działalność skoncentrowana jest na realizacji projektów w formule BoP. Wykonywane prace obejmują więc wszystkie roboty, poza dostawą i montażem turbin wiatrowych. ONDE jest odpowiedzialne za roboty elektroenergetyczne, w tym projekty i budowy stacji elektroenergetycznych oraz linii kablowych średniego i wysokiego napięcia. Projektuje również i wykonuje fundamenty, drogi dojazdowe do farm czy place manewrowe. Spółka w swojej historii budowała również farmy wiatrowe „pod klucz”, co obejmuje dodatkowo dostawę, montaż oraz uruchomienie elektrowni wiatrowych.

Działalność w segmencie budownictwa drogowo-inżynierskiego uzupełnia źródła przychodów Grupy ONDE. Spółka posiada kompetencje do realizowania projektów formule Projektuj i Buduj – dominującej w przetargach drogowych, ale koncentruje się i posiada bogate doświadczenie w wykonawstwie w oparciu o projekt inwestora. Większość robót drogowych wykonywana jest przy użyciu własnego parku maszyn.

3.2 STRATEGIA ROZWOJU ONDE S.A.

Misja

Świadczenie najwyższej jakości usług budowlanych oraz rozwój działalności na rynku budownictwa dla OZE w celu wspierania polskiej transformacji energetycznej, a w konsekwencji partycypacja w realizacji wizji neutralnej dla klimatu gospodarki, z poszanowaniem zasad zrównoważonego rozwoju.

Cel strategiczny

Tworzenie wartości dla akcjonariuszy poprzez zapewnienie dalszego wzrostu Grupy, umocnienie jej pozycji jako lidera w zakresie przyjaznych środowisku i nowoczesnych rozwiązań budowlanych dla sektorów energetyki odnawialnej i sektora drogowego w Polsce, jak również dalsze rozszerzenie prowadzonej działalności o zakup i budowę instalacji fotowoltaicznych, a następnie sprzedaż w modelu *develop, build and sell* lub eksploatacja na własny rachunek w tym modelu.

Filary strategii

pozycja lidera w budowie farm wiatrowych oraz czołowej pozycji w dynamicznie rozwijającym się segmencie budowy farm fotowoltaicznych w Polsce

przewidywany wzrost sektora produkcji zielonej energii, w szczególności produkcji energii wiatrowej i fotowoltaicznej w Polsce w okresie do 2040 r., w związku z realizacją polityki Europejskiego Zielonego Ładu oraz Polityki Energetycznej Polski do roku 2040, które przewidują wzrost i wsparcie dla rozwoju farm wiatrowych i fotowoltaicznych w Polsce

utrzymanie i dalsze wykorzystanie posiadanych zasobów własnych oraz współpraca z Grupą ERBUD

Strategia Grupy ONDE jest oparta na przewidywanym dalszym rozwoju rynku budownictwa dla OZE, w szczególności farm fotowoltaicznych oraz wiatrowych na lądzie, co pozwoli wykorzystać dotychczasowe doświadczenie oraz czołową pozycję na rynku w Polsce w zakresie realizacji projektów budowy tego typu instalacji. Ponadto przewidywany jest selektywny udział ONDE w realizacji projektów w sektorze infrastruktury drogowej w Polsce jako generalny wykonawca w ramach realizacji Programu Budowy Dróg Krajowych oraz projektów drogowych finansowanych z środków samorządowych.

Cele strategiczne podzielone zostały na dwa horyzonty czasowe:

- › cele krótkoterminowe (12–24 miesiące), oraz
- › cele długoterminowe (powyżej 24 miesięcy).

Elementy zawarte w poszczególnych horyzontach czasowych nie są przedstawione w układzie chronologicznym.

Strategia krótkoterminowa

Krótkoterminowa strategia Grupy ONDE zakłada wykorzystanie oczekiwanego dynamicznego wzrostu inwestycji w związku z realizacją polityki energetycznej i klimatycznej w Polsce poprzez dalsze nabywanie i rozwijanie projektów farm fotowoltaicznych, w celu ich dalszej odsprzedaży.

Strategia rozwoju w horyzoncie krótkoterminowym obejmuje:

- › kontynuację przyjętego modelu biznesowego w oparciu o świadczenie usług budowlanych w segmencie OZE w obszarze energetyki fotowoltaicznej i wiatrowej jako podstawowej, perspektywicznie rozwojowej działalności, jak również kontynuację działalności w segmencie budownictwa drogowo-inżynierskiego poprzez selektywny dobór i realizację projektów. Na koniec I półrocza 2021 r. Grupa realizuje kontrakty na budowę farm wiatrowych o mocy 1285,7 MW oraz kontrakty na budowę farm fotowoltaicznych o mocy 118 MW. Strategia zakłada możliwość zwiększenia udziału podsegmentu budowy instalacji fotowoltaicznych

w portfelu po 2022 r. w związku ze zwiększeniem liczby projektów i ich mocy oraz oczekiwanym ograniczeniem budowy nowych projektów w lądowej energetyce wiatrowej, co jest uzależnione od ewentualnych zmian regulacyjnych, w tym, w szczególności nowelizacji Ustawy OZE oraz liberalizacji Ustawy Odległościowej;

- dalsze rozszerzenie działalności w segmencie OZE o obszar realizacji projektów OZE w modelu *develop, build and sell*, poprzez zakup oraz inwestowanie w kolejne projekty OZE na różnym etapie ich przygotowania. Grupa zakłada dalszą akwizycję projektów należących do dwóch kategorii, tj. pierwszego rodzaju projektów, które w momencie akwizycji są na bardzo wczesnym etapie przygotowania (*greenfield*), tj. została podpisana umowa dzierżawy gruntów, natomiast nie zostały wydane decyzje w zakresie warunków przyłączenia do sieci dystrybucyjnej, pozwolenia na budowę, projekty nie wygrały aukcji organizowanej przez URE lub nie mają podpisanej lub zagwarantowanej umowy zakupu energii (PPA), albo drugiego rodzaju projektów znajdujących się na dalszym etapie prac, tj. takich, które wygrały aukcję OZE organizowaną przez URE lub mają podpisany lub zagwarantowany kontrakt typu PPA.

Na 30 czerwca 2021 r. zakupiono projekty PV o łącznej mocy 379 MW, w tym 241 MW na wczesnym etapie rozwoju, tj. z umową dzierżawy (*greenfield*) oraz 98 MW z wygraną aukcją, a także wstępnie zabezpieczono (poprzez zawarcie warunkowych umów sprzedaży udziałów lub prowadzenie zaawansowanych negocjacji na podstawie listów intencyjnych) projekty PV o łącznej mocy 81 MW z uzyskanym pozwoleniem na budowę lub z warunkami przyłączenia;

- rozwój działalności w segmencie budownictwa dla OZE o usługi O&M dla instalacji fotowoltaicznych i wiatrowych. W ramach tej działalności ONDE, w oparciu o swoje doświadczenie w budowie farm wiatrowych i fotowoltaicznych oraz posiadany potencjał, zasoby ludzkie oraz inżynieryjne, zamierza świadczyć usługi operatorskie i remontowe dla wybudowanych przez nią i sprzedanych farm, a także innych już funkcjonujących farm wiatrowych i fotowoltaicznych.

Ponadto krótkoterminowa strategia w zakresie rozwoju usług O&M zakłada wprowadzenie:

- stałego nadzoru w formie zdalnej nad pracą farm przez dystrybutorów,
- regularnych przeglądów i serwisów przez wykwalifikowanych techników, oraz
- brygady utrzymania, odpowiedzialnej m.in. za utrzymanie terenów zielonych, czystości modułów fotowoltaicznych, a także za monitorowanie stanu dróg i placów na terenie farm.

Strategia długoterminowa

Strategia Grupy ONDE w horyzoncie długoterminowym obejmuje kontynuację działalności w obszarach zdefiniowanych w strategii krótkoterminowej oraz potencjalne dalsze rozszerzenie działalności w zakresie budowy i eksploatacji farm fotowoltaicznych oraz podjęcie prac w innych segmentach budownictwa związanego z produkcją zielonej energii w tym:

- podjęcie działalności w zakresie wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej ze zbudowanych przez Grupę instalacji fotowoltaicznych. Będzie to uzależnione od możliwości zakontraktowania i warunków sprzedaży energii elektrycznej z farm fotowoltaicznych w Polsce oraz kosztów pracy i kosztów zakupu elementów instalacji fotowoltaicznych, co jest zależne od postępu technologicznego w tym zakresie. ONDE zamierza także wykorzystywać elementy wsparcia dostępne w ramach realizacji polityki Europejskiego Zielonego Ładu oraz Polityki Energetycznej Polski do roku 2040;
- podjęcie działalności w zakresie budowy instalacji magazynowania energii elektrycznej i ich eksploatacji w oparciu o doświadczenie i kompetencje projektowo-inżynieryjne ONDE zdobyte przy realizacji innych projektów w zakresie infrastruktury sektora elektroenergetycznego w Polsce. Rozpoczęcie działalności w tym zakresie jest uwarunkowane rozwojem nowoczesnych technologii magazynowania energii i ich dostępności oraz powszechności;
- ubieganie się o kontrakty na realizację instalacji energetyki wiatrowej i fotowoltaicznej na rynkach zagranicznych, w szczególności w krajach należących do Unii Europejskiej, realizujących politykę Europejskiego Zielonego Ładu. Grupa może ubiegać się o kontrakty poza Polską w oparciu o własne doświadczenie i kompetencje oraz przy wykorzystaniu wsparcia i kompetencji na rynkach zagranicznych Grupy ERBUD.

3.3 ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ I DZIAŁANIA W OBSZARACH ESG

W swojej działalności Grupa ONDE kieruje się przesłanką budowania wartości zgodnie z ideą zrównoważonego rozwoju. Podejmowane decyzje biznesowe, wyznaczone kierunki strategiczne, zarządzanie personelem czy sposób organizacji Grupy oraz funkcjonujących w niej procesów uwzględnia troskę o środowisko naturalne i społeczeństwo, przy zachowaniu najwyższych standardów ładu korporacyjnego. Dążeniem ONDE jest przyjęcie jednolitej strategii biznesowej, uwzględniającej tematykę działań w obszarach ESG.

3.3.1 Obszar środowiskowy (Environment-Social-Governance)

Podstawowa działalność Grupy ONDE przyczynia się do pozytywnych zmian zachodzących w krajowej energetyce. Wykonywane projekty przyspieszają transformację sektora dążącego do ograniczenia zużycia paliw kopalnych i wspierają osiągnięcie krajowego i unijnego celu osiągnięcia neutralności klimatycznej. W procesie realizacji inwestycji Grupa kieruje się nadrzędnym celem, jakim jest dbałość o środowisko naturalne. Wysokie wymagania w tym zakresie obowiązują również partnerów i podwykonawców w projektach.

ONDE podejmuje również kroki zmierzające do zmniejszania negatywnego wpływu na otoczenie m.in. poprzez ograniczanie emisji substancji do powietrza oraz wytwarzania odpadów. Grupa działa na podstawie wymaganych przepisami prawa decyzji określających zakres i sposób korzystania ze środowiska naturalnego, a także na bieżąco uzyskuje nowe wymagane pozwolenia.

Emisja zanieczyszczeń do powietrza przebiega w sposób zorganizowany, przez zlokalizowane w Wytwórnich Mas Bitumicznych w Toruniu i Koszalinie emitery, z których każdy ma określoną dopuszczalną wartość emisji. Prowadzona jest również ewidencja wytwarzanych odpadów – w systemie baz danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami, a coroczne sprawozdania przekazywane są do marszałków województw. Ponadto, odpady przekazywane są specjalistycznym firmom posiadającym pozwolenia na gospodarowanie odpadami.

W Grupie ONDE wdrożono System Zarządzania Środowiskowego, w oparciu o wymagania norm ISO. Posiadany przez Spółkę certyfikat nr 1138/E/2019 wydany przez Centrum Certyfikacji Jakości w Warszawie, potwierdza stosowanie wymagań normy ISO 14001:2015 i aktywne zmniejszanie wpływu swoich procesów, wyrobów oraz usług na środowisko. Przeprowadzane co roku audyty potwierdzają skuteczność zarządzania według wyżej wymienionej normy. Ponadto ONDE posiada certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy ISO 45001:2018, a w czerwcu 2021 r. Centrum Certyfikacji Jakości w Warszawie potwierdziło wdrożenie w Grupie systemu EMAS w oparciu o Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1221/2009 z 25 listopada 2009 r.

3.3.2 Obszar społeczny (Environment-Social-Governance)

Kluczowym atutem Grupy ONDE jest doświadczona i wykwalifikowana kadra. Z tego względu odpowiednie podejście do kwestii pracowniczych jest jednym z priorytetowych obszarów zarządzania – tworzone są warunki do rozwijania talentów, bezpiecznej pracy i przyjaznej atmosfery podczas realizacji ambitnych, ciekawych i niezbędnych dla przyszłych pokoleń inwestycji. Kadra ONDE zatrudniana jest na konkurencyjnych warunkach, przy zapewnieniu klarownych zasad wynagradzania i premiowania oraz atrakcyjnych świadczeń pozapłacowych.

Grupa zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie czynności osobom współpracującym ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych.

Na koniec czerwca 2021 r. zatrudniała na podstawie umowy o pracę 467 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty.

Tabela 5 Struktura zatrudnienia

	Stan na 30.06.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Zatrudnienie:	467	396	337	343
na czas nieokreślony	333	316	260	227
na czas określony	122	62	67	100
na okres próbny	12	18	10	16
Rodzaj wykonywanej pracy:	467	396	337	343
pracownicy umysłowi	254	222	154	128
pracownicy fizyczni	213	174	183	215

Zasady wynagradzania określa regulamin pracy oraz regulamin wynagradzania i premiowania. Pracownicy objęci są świadczeniami innymi niż pieniężne, które obejmują m.in.: opiekę medyczną oraz grupowe ubezpieczenie na życie. Grupa zawarła umowę o zarządzanie Pracowniczym Planem Kapitałowym (PPK) i finansuje wpłaty podstawowe w wysokości 1,5% wynagrodzenia. Na 30 czerwca 2021 r. 10,56% osób zatrudnionych na podstawie umów o pracę i umów cywilno-prawnych (12,92% osób uprawnionych do korzystania z PPK) zdecydowało się na uczestnictwo w PPK.

Istotnym elementem działalności jest również współpraca z lokalnymi społecznościami, w szczególności w miejscach, gdzie realizowane są inwestycje i zlokalizowane są zakłady produkcyjne. ONDE prowadzi wiele działań z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR), za co zdobyła uznanie w latach 2013-2019 jako Mecenas Toruńskiego Sportu, wspierając m.in. polski klub żużlowy Klub Sportowy Toruń, koszykarski klub sportowy Twarde Pierniki Toruń, Toruński Klub Hokejowy, a także Toruński Klub Triathlonowy.

Grupa za swoją działalność na przestrzeni lat zyskuje uznanie w wielu prestiżowych konkursach. Została m.in. uhonorowana prestiżową nagrodą CEE Energy Awards w kategorii „Inżynieria/Konstrukcje”. W ramach konkursu wyróżnienie otrzymują firmy będące liderem rynku energetycznego na terenie Europy Środkowej i Wschodniej, głównie w dziedzinie wprowadzonych innowacji i pozytywnych zmian wpływających na rozwój całego sektora w tym regionie. Ponadto Grupa ONDE została uhonorowana m.in.:

- › nagrodą *Złota Setka Pomorza i Kujaw* w kategorii najlepsze średnie firmy pod względem wyników finansowych przyznaną w 2019 r. przez Gazetę Pomorską,
- › nagrodą *Orły* za wniesienie szczególnego wkładu w rozwój gospodarki, regionu oraz kraju przyznaną w 2019 r. przez wydawcę Wprost,
- › nagrodą w konkursie *Buduj Bezpiecznie* za spełnienie wysokich standardów BHP w procesie realizacji obiektów budowlanych przyznaną w 2019 r. przez Państwową Inspekcję Pracy,
- › nagrodą za sukcesywne wdrożenia pionierskich rozwiązań w branży fotowoltaicznej w Polsce przyznaną w 2020 r. przez Huawei Enterprise,
- › nagrodą *Diamenty Forbesa* przyznaną w 2021 r.

Dodatkowo w latach 2013-2019 ONDE było laureatem *Złotych Certyfikatów Rzetelności*, promujących uczciwość i odpowiedzialny biznes.

3.3.3 Obszar zarządczy (Environment-Social-Governance)

Poza przepisami prawa, w tym Kodeksu spółek handlowych, podstawowym aktem regulującym obszar ładu korporacyjnego ONDE S.A. jest statut. Jego tekst jednolity jest dostępny na stronie internetowej Spółki ((sekcja „Relacje inwestorskie”, zakładka „Dokumenty korporacyjne”).

16 sierpnia 2021 r. Sąd Rejonowy w Toruniu, na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 28 maja 2021 r. dokonał zmian w statucie. Dodano do niego następujące zapisy:

- › § 44 ust. 1: w ramach kapitałów własnych Spółka tworzy następujące kapitały: 1) kapitał zakładowy, 2) kapitał zapasowy, 3) kapitał rezerwowy, 4) inne kapitały przewidziane przepisami prawa;
- › § 44 ust. 2: kapitały rezerwowe mogą być tworzone na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia lub przepisów prawa nakazujących ich tworzenie;
- › § 45: na zasadach określonych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet dywidendy przewidzianej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę;
- › § 46: organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny Spółki uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki;
- › § 47: w sprawach nieunormowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących przepisów prawa.

Jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 19 lipca 2021 r. Grupa ONDE zobowiązuje się do spełniania najwyższych standardów w zakresie ładu korporacyjnego.

Transparentność w komunikacji z akcjonariuszami i inwestorami jest zapewniona dzięki przejrzystej i rzetelnej polityce informacyjnej. Ponadto, osoby wchodzące w skład organów zarządczych i nadzorczych spółki posiadają odpowiednią wiedzę, kompetencję oraz doświadczenie i aktywnie jej przewodzą, wyznaczając lub opiniując wybrane kierunki rozwoju oraz zapewniając prawidłowe funkcjonowanie wewnętrznych systemów kontroli.

Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021” została przekazana do publicznej wiadomości 29 lipca 2021 r. i jest dostępna na stronie internetowej Spółki (sekcja „Relacje inwestorskie”, zakładka „Dokumenty korporacyjne”).

3.3.3.1 Zarząd

W skład Zarządu na 30 czerwca 2021 r. wchodziły trzy osoby, tj. Prezes Zarządu oraz dwóch Wiceprezesów:

- › Paweł Średniawa – Prezes Zarządu



Absolwent Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu oraz Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Ukończył także studia MBA na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Ze Spółką związany od początku jej istnienia, czyli od 2010 r. Jako Dyrektor ds. Finansów aktywnie uczestniczył w rozwoju i sukcesach firmy. Brał także udział w procesie integracji i przekształcania PRD i Rembet Plus w obecną Spółkę. Wcześniejsze doświadczenia zawodowe zdobywał pracując dla Banku Zachodniego WBK oraz Fortis Banku.

› Piotr Gutowski – Wiceprezes Zarządu



Absolwent Marketingu i Zarządzania na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania oraz Filologii Germańskiej na Wydziale Filologicznym Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu. Pracuje w Grupie ERBUD od 2009 r. Pracę rozpoczął w spółce Rembet Plus, która została częścią Spółki. Jako Dyrektor ds. Handlowych był odpowiedzialny m. in. za pozyskiwanie zleceń w zakresie energetyki odnawialnej (farmy wiatrowe oraz fotowoltaiczne). Od 2015 r. pełnił również funkcję Prokurenta w Spółce. Biegłe włada językiem niemieckim oraz angielskim.

› Marcin Szerszeń – Wiceprezes Zarządu



Absolwent Politechniki Gdańskiej, od 1998 r. posiada Uprawnienia Budowlane do kierowania i nadzorowania robót budowlanych konstrukcyjnych, drogowych i mostowych oraz hydrotechnicznych i melioracyjnych. Uczestniczył w wielu kursach i szkoleniach zawodowych, w tym w podyplomowych studiach Zarządzania i Marketingu. W 2017 r. uzyskał dyplom MBA. Jest członkiem Polskiej Izby Inżynierów Budownictwa oraz Stowarzyszenia Inżynierów Doradców i Rzeczoznawców. W 2018 r. został członkiem Rady Ogólnopolskiej Izby Gospodarczej Drogownictwa z regionu kujawsko-pomorskiego. Od 2010 r. związany jest z Grupą ERBUD.

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 31 maja 2019 r. i upływa z dniem 31 maja 2022 r.

Od dnia debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w skład Zarządu wchodzi od dwóch do pięciu członków, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną trzyletnią kadencję.

3.3.3.2 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2021 r. wchodzi pięć osób, tj. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący oraz troje członków:

› Jacek Leczkowski – Przewodniczący Rady



Jacek Leczkowski pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki od 31 maja 2019 r., a w latach 2010-2019 był Prezesem Zarządu Spółki.

Od stycznia 2020 r. zajmuje stanowisko Wiceprezesa spółki dominującej wobec Spółki, tj. ERBUD, a w 2019 r. sprawował funkcję prokurenta tej spółki. Od 2008 r. do 2010 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w firmie budowlanej Rembet Plus sp. z o.o., a od 1996 r. do 2008 r. był jej współnikiem (w tym czasie spółka działała w kilku formach prawnych).

W 2019 r. ukończył roczny program The Strategic Leadership Academy na ICAN Institute. W 1995 r. Jacek Leczkowski uzyskał tytuł inżyniera na Wydziale Budownictwa, Architektury i Inżynierii Środowiska na Politechnice

Poznańskiej.

› Jacek Socha – Wiceprzewodniczący Rady



Jacek Socha 19 lutego 2021 r. został powołany na wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W latach 2005-2018 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu PwC Polska sp. z o.o., a w 2018 r. był jej prokurentem. Od 2005 r. do 2020 r. był współnikiem spółki M.Wilder i Wspólnicy sp.k. W latach 2019-2020 był również współnikiem PwC Advisory sp. z o.o. Od 2004 do 2005 r. sprawował urząd ministra Skarbu Państwa. Od 1990 do 1994 r. pełnił funkcję dyrektora w Komisji Papierów Wartościowych, a w 1994 r. został przewodniczącym Komisji Papierów Wartościowych. Funkcję tę pełnił do 2004 r. W latach 1982-1990 jako starszy asystent pracował w Zakładzie Teorii Ekonomii Instytutu Nauk Ekonomicznych

Polskiej Akademii Nauk. Od 1980 r. do 1982 był zatrudniony jako asystent w Centralnym Ośrodku Metodycznym Szkoły Głównej Planowania i Statystyki.

W 1991 r. Jacek Socha ukończył studia w Instytucie Rynku Kapitałowego przy Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a w 1978 r. uzyskał tytuł magistra na wydziale nauk ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego.

› Agnieszka Głowacka – Członkini Rady

Agnieszka Głowacka od 19 czerwca 2008 r. jest członkiem Rady Nadzorczej, w tym w latach 2008-2021 pełniła funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej, a od 2019 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki dominującej wobec Spółki – ERBUD.



Związana z Grupą ERBUD od 1998 r., kiedy objęła zajmowane do dzisiaj stanowisko Chief Financial Officer w ERBUD. Wcześniej w latach 1997-1998 pracowała na stanowisku głównej księgowej w spółce DPF sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Karierę zawodową rozpoczęła w 1995 r. jako specjalistka ds. finansów i rozliczeń w spółce DGG sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą AGM Agnieszka Głowacka. W 2019 r. ukończyła program rozwoju menadżerów ICAN Business Advisor oraz roczny program The Strategic Leadership Academy na ICAN Institute.

W 2010 r. ukończyła kurs na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa. W 1998 r. została absolwentką Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania. W 2000 r. na tej samej uczelni ukończyła studia podyplomowe z zakresu rachunkowości, a w 2001 r. – z zakresu prawa handlowego.

› Mirosław Godlewski – Członek Rady



Mirosław Godlewski od 19 lutego 2021 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej.

Od grudnia 2020 r. jest Prezesem Zarządu spółki Nikalab sp. z o.o. Od 2017 r. pełni funkcję Prezesa wykonawczego w spółce Eubioco sp. z o.o. Funkcję członka Rady Nadzorczej pełni od 2017 r. w mBank SA. Od 2016 r. jest też członkiem Rady Nadzorczej Absolvent.pl. Od czerwca 2015 r. pracuje na stanowisku starszego doradcy w Boston Consulting Group, a od września 2013 r. jest partnerem Hedgehog Fund. Mirosław Godlewski prowadzi swoją działalność pod firmą GMC Mirosław Godlewski. W latach 2016-2018 był Prezesem wykonawczym Aptek Gemini. W Celon Pharma S.A. pracował jako członek Rady Nadzorczej oraz członek Komitetu Audytu w latach 2015-2018.

W latach 2011-2016 był członkiem Rady Nadzorczej w ABC Data S.A. gdzie sprawował również funkcję członka Komisji ds. Wynagrodzeń i Nominacji. Ponadto w latach 2014-2015 współpracował z funduszem Warbrug Pincus. W latach 2014-2018 sprawował funkcję członka Rady Nadzorczej Netia S.A. W spółce Netia S.A. Mirosław Godlewski zajmował również stanowisko Prezesa Zarządu oraz Dyrektora Generalnego. Podobnie na stanowisku Dyrektora Generalnego pracował w latach 2011-2014 w Telefonii Dialog sp. z o.o. nabytej w 2021 r. przez Netia S.A., w latach 2007-2008 jako członek Rady Nadzorczej pracował w Play S.A. Funkcję zarówno Prezesa jak i Dyrektora Generalnego sprawował również w latach 2006-2007 w spółce Opoczno S.A. oraz w latach 2003-2005 w Dec sp. z o.o. jako Główny Menadżer VP. Mirosław Godlewski

pracował w latach 2000-2003 w Pepsi – Cola General Bottlers Poland sp. z o.o. W tej samej spółce pracował jako Dyrektor Sprzedaży w latach 1999-2000, Dyrektor Rozwoju Rynku w latach 1996-1999, Regionalny Dyrektor Sprzedaży w latach 1995-1996 oraz Regionalny Dyrektor Sprzedaży w Warszawie w latach 1994-1995, a także Miejscowy Dyrektor Sprzedaży w latach 1993-1994. Od 1991 r. do 1993 był Kierownikiem ds. Audytu i Sprzedaży Detalicznej w MEMRB Poland, Polskie Biuro Badań Marketingowych sp. z o.o.

Mirosław Godlewski jest absolwentem programu Menedżerskiego (Advanced Management Program) w Harvard Business School, który ukończył w 2015 r. oraz programu MBA w Ashridge Management College, który trwał od 1998 r. do 2000 r. Uzyskał tytuł magistra inżyniera na Politechnice Warszawskiej na wydziale Zarządzania. W 1991 r. był stypendystą Unijnym na Strathclyde University, Glasgow w Szkocji.

› Michał Otto – Członek Rady



Michał Otto pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 19 lutego 2021 r., a od maja 2012 r. jest członkiem Rady Nadzorczej spółki dominującej wobec Spółki – ERBUD.

Od 2016 r. jest członkiem Komitetu Audytu, a od 2018 r. Przewodniczącym Komitetu Audytu i członkiem Komitetu Wynagrodzeń w ERBUD. Od grudnia 2020 r. jest członkiem Rady Nadzorczej oraz członkiem Komitetu Audytu Esaliens TFI S.A. Od 2000 r. jest prezesem Zarządu spółki FinCo Group S.A., której od 2011 r. jest właścicielem. W latach 2013-2017 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w OPTI TFI S.A., a od 2011 r. do 2015 r. był Prezesem Zarządu spółki GresCo sp. z o.o. Od 2002 r. do 2016 r. sprawował funkcję Członka Zarządu w Usługi Finansowe Sławomir Wnorowski i Wspólnicy sp.j., a od 2003 r. do 2006 r. był Członkiem Zarządu Marimot sp. z o.o. W 2009 r. założył rodzinną firmę Warszawski Fundusz Hipoteczny sp. z o.o., w której aktualnie sprawuje funkcję Prezesa Zarządu. Od 2000 do 2001 r. był członkiem Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. W latach 1998-1999 był Prezesem Zarządu w ABN AMRO Securities (Polska) S.A., a w latach 1996-1998 piastował funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Dyrektora Generalnego ABN AMRO Hoare Govett sp. z o.o. Jest założycielem Domu Maklerskiego „DML” sp. z o.o. – do 1996 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Zarządzającego biura. W latach 1991-1993 był szefem zespołu maklerów papierów wartościowych, a następnie zastępcą Dyrektora Biura Maklerskiego w Bydgoskim Banku Komunalnym S.A. Od 1987 r. do 1991 r. prowadził własną działalność gospodarczą.

Michał Otto jest absolwentem Wydziału Nawigacyjnego Wyższej Szkoły Morskiej w Szczecinie, którą ukończył w 1983 r., uzyskując tytuł magistra inżyniera nawigatora morskiego, specjalność – transport morski. Ponadto Michał Otto posiada licencję maklera papierów wartościowych, a także zdał egzamin resortowy dla kandydatów dla członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 31 maja 2019 r. i upływa z dniem 31 maja 2022 r.

Zgodnie z zapisami statutu Spółki od dnia debiutu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w skład Rady Nadzorczej będzie wchodzić od 5 do 7 członków, w tym Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, powoływanych na okres wspólnej, trzyletniej kadencji.

3.3.3.3 Akcje ONDE S.A.

Na 30 czerwca 2021 r. kapitał podstawowy składał się z 46 780 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 935 600 zł, w tym:

- › 33 605 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- › 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- › 2 070 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- › 1 105 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

20 sierpnia 2021 r. Sąd Rejonowy w Toruniu dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki i wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zmianie uległ § 5 ust. 1 Statutu Spółki, którego zmiana została dokonana została na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 19 lutego 2021 r. i oświadczenia Zarządu Spółki z 14 lipca 2021 r. złożonego w trybie art. 310 § 2 i 4 w związku z art. 431 §7 Kodeksu spółek

handlowych o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreślającego wysokość kapitału zakładowego. Tym samym kapitał zakładowy ONDE S.A. został podwyższony o kwotę 165 000 zł poprzez emisję 8 250 000 akcji serii E, o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

Na dzień publikacji Sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 100 600 zł i dzieli się na 55 030 000 akcji o wartości nominalnej 0,02 zł każda, w tym:

- › 33 605 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- › 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- › 2 070 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- › 1 105 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- › 8 250 000 akcji zwykłych, na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi: 55 030 000.

Na dzień publikacji Sprawozdania akcje wszystkich serii (A, B, C, D i E) są zarejestrowane w KDPW S.A. i wprowadzone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Struktura udziałowców posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym oraz Członków Zarządu lub podmiotów kontrolowanych przez nich prezentowała się następująco:

Tabela 6 Struktura akcjonariatu na 30 czerwca 2021 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt. i w głosach)	Udziału w kapitale zakładowym (w %)
ERBUD S.A	41 105 000	87,87%
Jacek Leczkowski	4 708 125	10,06%
Pozostali	966 875	2,07%
Razem	46 780 000	100%

Tabela 7 Posiadacze znaczących pakietów akcji Spółki na dzień publikacji Sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Udziału w kapitale zakładowym (w %)
ERBUD S.A	33 400 800	60,70%
Jacek Leczkowski	3 565 625	6,48%
MetLife PTE S.A.	2 752 000	5,00%
Pozostali	15 311 575	27,82%
Razem	55 030 000	100%

3.3.3.4 Stan posiadania akcji przez członków organów spółki

Tabela 8 Stan posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej

	Funkcja	Liczba posiadanych akcji (w szt. i głosach)
Jacek Leczkowski	Przewodniczący RN	3 565 625
Jacek Socha	Wiceprzewodniczący RN	40 000
Agnieszka Głowacka	Członkini RN	138 125
Mirosław Godlewski	Członek RN	-
Michał Otto	Członek RN	45 000

Tabela 9 Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu

Akcjonariusz	Funkcja	Udziału w kapitale zakładowym (w szt. i głosach)
Paweł Średniawa	Prezes Zarządu	119 000
Piotr Gutowski	Wiceprezes Zarządu	106 250
Marcin Szerszeń	Wiceprezes Zarządu	106 250

3.3.3.5 Programy motywacyjne

Na dzień publikacji Sprawozdania w Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny.

W I półroczu 2021 r. Spółka zawarła umowy objęcia akcji serii D z 33 pracownikami Spółki stanowiącymi część wyższego szczebla kadry menadżerskiej, którzy objęli łącznie 221 000 Akcji Serii D po cenie emisyjnej 0,35 zł za akcję. Ponadto umowy objęcia akcji serii D zostały zawarte ze wszystkimi członkami Zarządu, a także Panią Agnieszką Głowacką – członkiem Rady Nadzorczej oraz Panem Jackiem Leczkowskim – Przewodniczącym Rady Nadzorczej. Celem emisji Akcji Serii D było motywowanie i związanie ze Spółką kluczowych dla realizacji strategii Spółki osób, których praca na rzecz Spółki umożliwiła jej dynamiczny wzrost i pozwoliła na rozpoczęcie działań zmierzających do przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Spółki.

Akcje Serii D zostały zarejestrowane w sądzie rejestrowym w dniu 21 kwietnia 2021 r. Akcje Serii D będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku wypracowanego za rok obrotowy 2021, tj. od 1 stycznia 2021 r., na równi z pozostałymi akcjami Spółki.

3.4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

W Grupie ONDE działa skuteczny system identyfikacji i zarządzania ryzykiem, dzięki czemu możliwe jest ograniczanie skali negatywnych skutków dla Spółki skutków wystąpienia danego ryzyka. Wyróżnia się dwie główne kategorie ryzyka: związane z działalnością Grupy oraz związane z otoczeniem, w którym działa.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie ONDE, w tym: ryzykiem walutowym, stóp procentowych i płynności, znajdują się w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ONDE.

3.4.1 Ryzyko związane z działalnością Grupy

Poniżej przedstawiono istotne ryzyko związane z działalnością Grupy:

- › Ryzyko związane z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie projektów

Niewykonanie lub nienależyte wykonanie kontraktów budowlanych, w szczególności ich nieterminowa realizacja lub niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technologicznych, skutkuje ryzykiem podniesienia przez zamawiających roszczeń odszkodowawczych (w tym z tytułu kar umownych) przeciwko jednostkom z Grupy ONDE. W konsekwencji może to prowadzić do obniżenia realizowanej marży lub poniesienia strat z realizacji danego kontraktu w wyniku nienależytego wykonywania prac przez Spółkę, jej konsorcjantów i podwykonawców. Ponadto, w istotnej części umów realizowanych przez Spółkę, roszczenia są zabezpieczane m.in. w formie gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych, które dają zamawiającemu możliwość zaspokojenia roszczeń, nawet w przypadku kwestionowania ich zasadności. Możliwe jest także, z uwagi na obowiązek przedstawienia informacji o nienależycie wykonanych projektach, wykluczenie spółek wchodzących w skład Grupy z postępowań o udzielenie zamówień publicznych. Dodatkowo, Spółka narażona jest na ryzyko odpowiedzialności z tytułu rękojmi za wady fizyczne wykonanych obiektów, o ile nie została ona wyłączona na podstawie zawartej umowy, oraz z tytułu gwarancji finansowych, w tym gwarancji „dobrego wykonania” zrealizowanych prac.

Grupa ONDE minimalizuje ryzyko nienależytego wykonania projektów m.in. poprzez odpowiedzialny dobór partnerów zgodnie z obowiązującymi wymaganiami dla podwykonawców oraz ostrożnościowe podejście do zapisów umownych w zawieranych kontraktach.

› Ryzyko związane z implementacją strategii Grupy

W ramach przyjętej strategii Grupa planuje docelowo nabycie portfolio projektów OZE o łącznej mocy około ok. 1,2 GW. Dodatkowo strategia Spółki przewiduje rozwój działalności w segmencie budownictwa dla OZE o usługi O&M dla instalacji fotowoltaicznych i wiatrowych. Na 30 czerwca 2021 r. Spółka zakupiła projekty OZE o łącznej mocy 379 MW, z czego 241 MW na wczesnym etapie zagospodarowania, tj. z zawartą umową dzierżawy, natomiast pozostałe - z wygraną aukcją lub z uzyskaną decyzją w sprawie pozwolenia na budowę. Ponadto Spółka wstępnie zabezpieczyła, tj. zawarła umowę przedwstępną lub prowadzi zaawansowane negocjacje na podstawie listu intencyjnego w sprawie nabycia dalszych projektów OZE. Spółka zawarła także list intencyjny w sprawie projektu PV o łącznym potencjale mocy 500 MW (ZKlaster – Projekt Robin). Nie jest możliwe zagwarantowanie, że wszystkie z wstępnie zabezpieczonych projektów zostaną ostatecznie przez Spółkę nabyte. W konsekwencji Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że nie uda się jej ostatecznie nabyć zakładanego portfolio projektów OZE, co może mieć istotny negatywny wpływ na realizację strategii Spółki w obszarze projektów OZE. Dodatkowo, nie jest pewne, że Grupa zrealizuje strategię w całości lub w części, ani że wdrożenie strategii przez Grupę przyniesie oczekiwane wyniki. Ponadto, czynnikami wpływającymi na powodzenie wdrożenia strategii Grupy będą kierunki zmian polityki energetycznej kraju oraz zmiany otoczenia prawno-regulacyjnego w sektorze energetycznym.

Ryzyko implementacji strategii jest mitygowane poprzez monitoring wykonania strategii, zmian sektora oraz regulacji i cyklicznie przeprowadzane analizy, które pozwolą na odpowiednie reagowanie i aktualizowanie strategii w sytuacji znaczących zmian otoczenia.

› Ryzyko związane z realizacją niektórych projektów w konsorcjum

Realizacja projektów w ramach konsorcjum wiąże się z ryzykiem zrealizowania ich niezgodnie z oczekiwaniami Spółki, w zakresie, w jakim odpowiedzialny za wykonanie określonego elementu projektu jest konsorcjant Spółki oraz ograniczonym wpływem Spółki na warunki i harmonogram realizacji projektu. Ponadto, Spółka nie może wykluczyć ryzyka pogorszenia sytuacji finansowej lub upadłości konsorcjantów.

Grupa ONDE minimalizuje ryzyko nienależytego wykonania projektów m.in. poprzez odpowiedzialny dobór partnerów zgodnie z obowiązującymi wymaganiami dla podwykonawców oraz ostrożnościowe podejście do zapisów umownych w zawieranych kontraktach.

› Ryzyko związane z Wytwórnią Mas Bitumicznych Toruń

Należąca do Grupy ONDE Wytwórnia Mas Bitumicznych Toruń położona jest na nieruchomości dzierżawionej przez Spółkę, a jej budowa oraz rozbudowa objęte są postępowaniami kontrolnymi prowadzonymi przez Powiatowy Inspektorat Nadzoru Budowlanego w Toruniu. Spółka szacuje, że w związku ze skomplikowanym charakterem sprawy, powyższe postępowania administracyjne będą trwać od trzech do czterech lat, a ich niekorzystne rozstrzygnięcie może skutkować relokacją wytwórni i koniecznością uzyskania odpowiednich pozwoleń.

Spółka współpracuje podejmując działania mające na celu wszczęcie procedury planistycznej dotyczącej zmiany ustaleń miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego, w zakresie rozszerzenia

przeznaczenia terenu, którym znajduje się Wytwórnia Mas Bitumicznych Toruń o działalność związaną z budową, utrzymaniem dróg i lotnisk.

› Ryzyko związane poręczeniem Spółki zabezpieczającym umowę kredytu

Spółka jest stroną umowy poręczenia z PKO Bankiem Polskim S.A., w której zobowiązała się do udzielenia solidarnego poręczenia do kwoty w wysokości 50 mln zł za zobowiązania ERBUD z tytułu kredytu w formie limitu kredytowego. Zaspokojenie się przez PKO Bank Polski S.A. z poręczenia udzielonego na podstawie umowy poręczenia może nastąpić w przypadku niewykonania przez ERBUD swoich zobowiązań z tytułu Umowy Kredytu. Umowa poręczenia jest ważna do 30 września 2029 r. W związku z powyższym, Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową ERBUD.

› Ryzyko utraty płynności

Na wartość wskaźnika płynności finansowej i zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy najistotniejszy wpływ ma struktura oraz czas trwania projektów realizowanych przez Spółkę. Grupa ONDE identyfikuje, że ryzyko utraty płynności może się zmaterializować w szczególności w przypadku zaspokojenia się przez PKO BP z poręczenia udzielonego przez Spółkę na podstawie Umowy Poręczenia. Zmaterializowanie się ryzyka utraty płynności może mieć wpływ na zapewnienie terminowej realizacji projektów oraz możliwość uzyskiwania przez Spółkę gwarancji finansowych, które są powszechnie stosowanymi formami zabezpieczenia realizacji kontraktów na rynku, na którym Spółka prowadzi działalność.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności, Grupa ONDE utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych oraz zawiera umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności.

› Ryzyko walutowe

Grupa w ramach prowadzonej działalności zwiększyła ekspozycję na ryzyko walutowe związane ze zmianami kursu walutowego złotego do euro w związku z koniecznością zakupu modułów fotowoltaicznych oraz inwerterów.

Grupa zamierza zabezpieczać się przed ryzykiem walutowym poprzez odpowiednie postanowienia kontraktowe, w tym w szczególności poprzez klauzule walutowe. W przypadku, gdyby zabezpieczenie kontraktowe nie było możliwe, to Grupa nie wyklucza zabezpieczenia się w przyszłości przed ryzykiem walutowym poprzez stosowanie odpowiednich instrumentów hedgingowych, w tym przykładowo: kontraktów forward czy swapów stopy procentowej, (ang. interest rate swap, IRS).

› Ryzyko utraty kadry menadżerskiej

Istnieje ryzyko, że osoby należące do kadry menadżerskiej Spółki mogą zdecydować się na zmianę miejsca zatrudnienia lub z innych powodów przestać pełnić stanowiska zajmowane w Spółce. W konsekwencji mogą wystąpić trudności w pozyskaniu lub utrzymaniu wykwalifikowanej kadry, w szczególności w związku z konkurencją ze strony innych potencjalnych pracodawców.

Grupa ONDE dąży do utrzymania kluczowej kadry menadżerskiej poprzez prowadzenie odpowiedniej polityki względem pracowników, konkurencyjne wynagrodzenie i zaangażowanie w ambitne projekty.

› Ryzyko niskiego lub braku wsparcia w ramach aukcji OZE

Maksymalną ilość i wartość energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, która może zostać sprzedana w drodze aukcji w następnym roku ustala corocznie Rada Ministrów w drodze rozporządzenia. Rada Ministrów może ustalić parametry na poziomie niższym niż oczekiwane, co może w konsekwencji doprowadzić do większej konkurencji pomiędzy wytwórcami biorącymi udział w danej aukcji OZE i tym samym spowodować spadek średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej deklarowanej w ramach danej aukcji OZE. Możliwe jest, że w przypadku nabywania projektów fotowoltaicznych, które nie wygrały aukcji OZE, dany projekt może nie wygrać aukcji OZE i tym samym nie uzyskać wsparcia w oczekiwanym terminie. Grupa ONDE mityguje to ryzyko poprzez dywersyfikację portfela posiadanych projektów m.in. o projekty posiadające długoterminowe kontrakty PPA.

3.4.2 Ryzyko związane z otoczeniem Grupy

› Ryzyko negatywnych zmian otoczenia prawno-regulacyjnego w sektorze energetycznym

Niekorzystny wpływ na działalność Grupy mogą wywrzeć w szczególności zmiany regulacji prawnych związanych z OZE ograniczające wysokość środków publicznych przeznaczonych na system wsparcia dla producentów energii wytwarzanych z instalacji OZE lub ograniczające czy uniemożliwiające tworzenie nowych instalacji OZE. Dalsze zmiany otoczenia prawno-regulacyjnego w sektorze energetycznym mogą negatywnie wpłynąć na działalność Grupy, w szczególności w przypadku, gdy nowe regulacje w zakresie morskich farm wiatrowych pośrednio doprowadzą do zmniejszenia wsparcia udzielanego dla lądowych farm wiatrowych oraz farm fotowoltaicznych.

Ryzyko jest mitygowane poprzez monitoring zmian regulacji i cyklicznie przeprowadzane analizy, które pozwolą na odpowiednie reagowanie i aktualizowanie strategii w sytuacji znaczących zmian otoczenia.

› Ryzyko konkurencji

W związku z intensyfikacją rozwoju podmiotów konkurencyjnych (w szczególności w segmencie OZE), lub prowadzenia przez nie agresywnej polityki cenowej i produktowej względem obecnych oraz przyszłych kontrahentów, Grupa jest narażona na ryzyko spadku rentowności realizowanych projektów, zmniejszenia wolumenu uzyskiwanych zamówień, lub zmniejszenia skali działalności w obszarze projektów OZE poniżej założeń przyjętych w strategii. W przypadku, gdy Grupa nie będzie w stanie dostosować swoich cen do poziomu cen oferowanych przez konkurencję pozycja konkurencyjna Grupy może ulec osłabieniu.

Ryzyko jest mitygowane poprzez monitoring konkurencji i otoczenia rynkowego, które pozwolą na odpowiednie reagowanie i aktualizowanie strategii w sytuacji znaczącego pogorszenia się konkurencyjności Grupy.

› Ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych, energii i usług oraz kosztów wynagrodzenia

Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu cen materiałów strategicznych dla jej działalności, w tym, w szczególności, stali, paliwa, energii elektrycznej, miedzi, aluminium oraz asfaltu, a także cen usług, w tym kosztów podwykonawców oraz transportu (w tym transportu kolejowego), oraz wynagrodzenia pracowników. W efekcie Grupa może nie uzyskać współmiernego wzrostu efektywności i wydajności, lub nie będzie w stanie przenieść zwiększonych kosztów na zamawiających, celem zrekompensowania ich wpływu na wyniki działalności.

Wpływ ryzyka jest ograniczany m.in. poprzez prowadzenie odpowiedzialnej polityki kadrowej i kontraktowanie podwykonawców i materiałów z odpowiednim wyprzedzeniem.

› Ryzyko niekorzystnych zmian związanych z pandemią COVID-19

Nie można jednoznacznie przewidzieć dalszego rozwoju pandemii COVID-19 oraz jej wpływu na branże, w których działa Grupa. Skutkiem pandemii jest załamanie gospodarcze na rynkach krajowych (w tym w Polsce) i międzynarodowych, co w efekcie utrudnia prowadzenie działalności gospodarczej, m.in. w związku z częstymi zmianami w obowiązujących przepisach prawa bez odpowiedniego okresu *vacatio legis*. W związku z licznymi wymogami sanitarnymi, utrudniona jest praca w biurze, ograniczona jest dostępność hoteli czy daje się zauważyć przewlekłość postępowania organów administracji publicznej. Istnieje w związku z tym ryzyko, że pogłębiające się załamanie gospodarcze może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki jej działalności.

Spółka podejmuje działania, w celu zorganizowania pracy w Spółce w sposób, umożliwiający redukcję wpływu pandemii na zdrowie i życie pracowników, m.in. takie jak realizacja pakietu szkoleń online, opracowanie i wdrożenie wytycznych dotyczących bezpieczeństwa i prewencji, zarówno na budowach, jak i w biurach, wprowadzenie systemu pracy zmianowej/zdalnej dla kadry kierowniczej.

› Ryzyko związane z ograniczeniem albo rezygnacją z programów rozbudowy lub modernizacji i rozwoju infrastruktury

Grupa identyfikuje swój rozwój w oparciu o rozwój infrastruktury, w tym w zakresie cykli inwestycyjnych oraz programów ich finansowania, które są w istotnej mierze oparte o środki publiczne.

Przykładowo obserwowany jest problem starzejącej się i niedopasowanej do rynkowych potrzeb infrastruktury dystrybucyjnej energii elektrycznej. W obszarze tym, w związku z tym, że w obecnej strukturze wytwarzania

energii można zaobserwować wyraźną tendencję wzrostu mocy wytwórczych wytwarzanych z OZE, które wymagają przede wszystkim inwestycji w obrębie sieci średnich i wysokich napięć możliwe jest, że niedostateczny rozwój przesyłowej infrastruktury elektroenergetycznej będzie utrudniać uzyskanie przez planowane elektrownie wiatrowe i fotowoltaiczne warunków przyłączenia do sieci, a tym samym negatywnie wpłynąć na liczbę nowych inwestycji w segmencie OZE. Innym przykładem jest program budowy i modernizacji dróg w Polsce, w znacznej części oparty o finansowania unijne.

Możliwość pozyskiwania środków na dalsze wyżej wymienione albo podobne programy rozbudowy lub modernizacji i rozwoju infrastruktury w istotnym zakresie będą miały wpływ na rozwój i przyszłe wyniki Grupy.

Grupa szczegółowo analizuje sytuację rynkową, opracowywane programy publiczne i prywatne w zakresie rozbudowy lub modernizacji i rozwoju infrastruktury, portfel projektów i cele akwizycyjne w sposób ograniczający powyższe ryzyko pod kątem prowadzonej działalności.

4 POZOSTAŁE INFORMACJE

Zgodnie z § 62 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ONDE S.A. (jednostka dominująca) nie przekazuje odrębnego raportu półrocznego, w związku z zamieszczeniem w skonsolidowanym raporcie półrocznym półrocznego skróconego sprawozdanie finansowego, wraz z raportem firmy audytorskiej z przeglądu lub sprawozdaniem z badania tego sprawozdania, zawierającego bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych. Niniejsze skonsolidowane Sprawozdanie z działalności Grupy ONDE zawiera te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego ONDE S.A., a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym.

4.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ONDE

Jednostką dominującą w Grupie ONDE jest ONDE S.A. (dawniej: Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynierskiego S.A.), wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000028071 przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 18 lipca 2001 r., powstała 25 września 1998 r. Spółka jest jednostką zależną należącą do Grupy Erbud.

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

Na 30 czerwca 2021 r. w skład Grupy Kapitałowej ONDE wchodzi jednostka dominująca ONDE S.A. oraz 15 spółek zależnych, konsolidowanych metodą pełną i metodą udziałów.

4.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI. STRUKTURA GRUPY

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w nocy 6.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W I półroczu 2021 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy kapitałowej ONDE:

- › 22 marca 2021 r. nabyto 100% udziałów w spółkach: WTL20 sp. z o.o., WTL40 sp. z o.o., WTL80 sp. z o.o., WTL100 sp. z o.o., WTL120 sp. z o.o., WTL130 sp. z o.o., WTL140 sp. z o.o., WTL150 sp. z o.o., WTL160 sp. z o.o. oraz WTL170 sp. z o.o. za łączną kwotę 3 615 tys. zł;
- › 19 kwietnia 2021 r. zakupiono 100% udziałów w Spółce IDE PROJEKT Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu za kwotę 500 tys. zł;
- › 1 czerwca 2021 r. zawarto umowę kupna 50% udziałów w spółce Azuryt 6 Investments sp. z o.o. Cena transakcji wyniosła 14 348 tys. zł i zostanie rozliczona w środkach pieniężnych;
- › 14 czerwca 2021 r. zawarto umowę kupna 100% udziałów w spółce Cyranka sp. z o.o. Cena transakcji wyniosła 10 711 tys. zł i zostanie rozliczona w środkach pieniężnych;
- › 25 czerwca 2021 r. zakupiono 50% udziałów w Spółce Elektrownia DEPVPL sp. z o.o.;
- › 25 czerwca 2021 r. zawarto umowę kupna 50% udziałów w spółce KWE Spółka z o.o. za cenę 1 087 tys. euro.

Tabela 10 Grupa kapitałowa ONDE na dzień 30 czerwca 2021:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Procent udziałów w spółce	
Udziały posiadane bezpośrednio:				
1	WTL20 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%

2	WTL40 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
3	WTL80 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
4	WTL100 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
5	WTL120 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
6	WTL130 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
7	WTL140 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
8	WTL150 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
9	WTL160 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
10	WTL170 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
11	IDE Projekt Sp. z o.o.	Toruń	usługi projektowe	100,00%
12	Azuryt 6 Investments Sp. z o.o.	Łódź	odnawialne źródła energii	50,00%
13	Cyranka Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	100,00%
14	Elektrownia DEPVPL sp. z o.o.	Szczecin	odnawialne źródła energii	50,00%
15	KWE Spółka z o.o.	Szczecin	odnawialne źródła energii	50,00%

Wartość udziałów posiadanych przez ONDE S.A. w spółkach jest opisana w nocie 6.9. jednostkowego Sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 r.

4.3 POSTĘPOWANIA

Na koniec I półrocza 2021 r. w toku znajduje się jedna sprawa sporna, której stroną pozwaną jest ONDE S.A., a wartość przedmiotu sporu wynosi 380 tys. zł, oraz 2 spory w sprawie należności na rzecz spółki o łącznej wartości 3,5 mln zł.

Ponadto, od 16 maja 2017 r. toczą się kontrolne postępowania administracyjne prowadzone przez Powiatowy Inspektorat Nadzoru Budowlanego w Toruniu w sprawie legalności budowy oraz rozbudowy Wytwórni Mas Bitumicznych Toruń. Wytwórnia ta położona jest na nieruchomości dzierżawionej przez Spółkę (oraz jej poprzednika prawnego) nieprzerwanie od 1969 r. Postępowania administracyjne dotyczące Wytwórni Mas Bitumicznych Toruń są w toku.

Szczegółowy wykaz prowadzonych postępowań sądowych, arbitrażowych i administracyjnych znajduje się w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ONDE, w nocie 6.7.

4.4 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

12 lipca 2021 r. zawarto umowę kupna 100% udziałów w spółce będącej właścicielem jednego projektu farmy fotowoltaicznej Dałęcino (24 MW) od dwóch jednostek niepowiązanych. Cena transakcji wyniosła 360 tys. zł.

19 lipca 2021 r. ONDE zadebiutowało na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W ramach przeprowadzonej oferty publicznej wprowadzono do obrotu 46.780.000 istniejących akcji serii A, serii B, serii C oraz serii D oraz 8.250.000 akcji nowej emisji (serii E). Akcje nowej emisji były obejmowane po jednostkowej cenie 26 zł. Łączna wartość oferty publicznej ONDE wyniosła blisko 445 mln zł, a kapitalizacja Spółki w momencie debiutu sięgnęła 1,4 mld zł.

26 sierpnia 2021 r. weszła w życie umowa na budowę farmy wiatrowej zawarta pomiędzy konsorcjum firm ONDE S.A z Torunia oraz P&Q Sp. z o.o. a WSB Park Wiatrowy KĘPNO Sp. z o.o.. Całkowita wartość kontraktu to 51 287 000 zł netto; w tym wartość przypadająca na ONDE S.A. to 32 200 250 zł netto (raport nr 18/2021).

SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW

Backlog	wartość oferowanych i realizowanych projektów budowlanych
Biogaz	mieszanka gazów będąca produktem beztlenowego rozkładu materii organicznej
Biopłynny	ciekłe paliwa wytworzone z biomasy (dla celów energetycznych innych niż transport)
BoP, BoS	ang. Balance of Plants, Balance of System – formuła realizacji projektów budowlanych, w której wykonywane są wszystkie usługi z wyjątkiem elementów: turbin wiatrowych lub modułów słonecznych
CAPEX	łącznie nakłady jednostek wchodzących w skład Grupy ONDE na zakup udziałów i na finansowanie rozwoju zakupionych projektów oraz na zabezpieczenie zakupu udziałów
CSR	ang. Corporate Social Responsibility – społeczna odpowiedzialność biznesu, strategia zarządzania, zgodnie z którą przedsiębiorstwa w swoich działaniach dobrowolnie uwzględniają interesy społeczne, aspekty środowiskowe, czy relacje z różnymi grupami interesariuszy
EBIT	wskaźnik, zysk po opodatkowaniu (wynik netto), powiększony o koszty finansowe i pomniejszony o przychody finansowe. Skorygowany EBIT jest definiowany jako EBIT po eliminacji zdarzeń o charakterze jednorazowym
EBITDA	wskaźnik, 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
EPC	ang. Engineering, Procurement and Construction – formuła realizacji projektów budowlanych, w których inwestor zleca dokumentację projektową wykonawcy oraz zapewnia finansowanie
ESG	ang. Environmental, Social and Governance - kluczowe obszary zrównoważonego zarządzania przedsiębiorstwem
FW	farma wiatrowa, elektrownia wiatrowa - elektrownia wytwarzająca energię elektryczną przy pomocy generatorów napędzanych energią wiatru
Greenfield	inwestycje realizowane na terenie dotychczas niezabudowanym i bez infrastruktury
GUS	Główny Urząd Statystyczny
GW	gigawat – jednostka mocy równa miliardowi watów
KC	ustawa z 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny
KW	kilowat, kW – jednostka mocy równa tysiącowi watów
MW	megawat – jednostka mocy równa milionowi watów
O&M	ang. Operation and Maintenance – usługi zarządzania i utrzymania instalacji energetycznych
OZE	Odnawialne Źródła Energii – źródła energii, których wykorzystanie nie wiąże się z ich długotrwałym deficytem ze względu na odnawianie ich zasoby w krótkim czasie. Do takich źródeł zalicza się między innymi energię z przetwarzania światła słonecznego (słońca) i energię kinetyczną pochodzącą z przemieszczających się mas powietrza (wiatru)

PB	Ustawa z 7 lipca 1994 r. Prawo budowlane
PE	Ustawa z 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne
PEP 2040	Polityka Energetyczna Polski do 2040 r. – dokument przyjęty 2 lutego 2021 r. przez Radę Ministrów, zawierający wizję strategii Polski w zakresie transformacji energetycznej i wyznaczający kierunki rozwoju polskiego sektora paliwowo-energetycznego
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PPA	ang. Power Purchase Agreement – umowa gwarantowanego zakupu energii
PPK	Pracowniczy Plan Kapitałowy – powszechny program systematycznego oszczędzania z przeznaczeniem na zaspokojenie potrzeb finansowych po osiągnięciu 60-tego roku życia
PV	ang. photovoltaics, fotowoltaika, instalacje fotowoltaiczne – dziedzina zajmująca się przetwarzaniem światła słonecznego na energię elektryczną, czyli wytwarzaniem prądu elektrycznego z promieniowa słonecznego przy wykorzystaniu zjawiska fotowoltaicznego (zjawisko fizyczne polegające na powstaniu siły elektromotorycznej w ciele stałym pod wpływem promieniowania świetlnego)
PZP	ustawa z 11 września 2019 r. Prawo zamówień publicznych
TWh	terawatogodzina – jednostka pracy, energii i ciepła, równa bilionowi watów na godzinę
URE	Urząd Regulacji Energetyki

SPIS TABEL I WYKRESÓW

TABELA 1 SEGMENT PROJEKTÓW OZE: PORTFEL PROJEKTÓW	11
TABELA 2 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	14
TABELA 3 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY	15
TABELA 4 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	18
TABELA 5 STRUKTURA ZATRUDNIENIA	25
TABELA 6 STRUKTURA AKCJONARIATU	30
TABELA 7 GRUPA KAPITAŁOWA ONDE	36
WYKRES 1 DYNAMIKA PKB POLSKI	7
WYKRES 2 DYNAMIKA CEN PRODUKCJI BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ	7
WYKRES 3 ZMIANA OCENY KONIUNKTURY SEKTORA BUDOWLANEGO	7
WYKRES 4 UDZIAŁ SEGMENTÓW W EBITDA	16
WYKRES 5 ZMIANA WYNIKU EBITDA W SEGMENTACH	16
WYKRES 6 MARŻA EBITDA W SEGMENTACH	16
WYKRES 7 MARŻA EBIT W SEGMENTACH	17
WYKRES 8 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	17

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ONDE S.A.

Zarząd ONDE Spółka Akcyjna oświadcza, że niniejsze półroczne Sprawozdanie z działalności Grupy ONDE zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ONDE S.A. (jednostki dominującej) i Grupy ONDE, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Paweł Średniawa

Piotr Gutowski

Marcin Szerszeń

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Toruń, 1 września 2021 r.