



GRUPA ONDE

**RAPORT ZARZĄDU ONDE SA
DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
ONDE SA I GRUPY ONDE**
za I kwartał 2023 r.

**Q1
23**

SPIS TREŚCI

GRUPA ONDE: LICZBY OKRESU	3
PODSUMOWANIE.....	4
DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE.....	6
1 WYNIKI FINANSOWE	8
1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE	8
1.2 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI OKRESU	9
1.3 PRZYCHODY, ZYSKI I MARŻE GRUPY ONDE	10
1.4 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE GRUPY ONDE	12
1.5 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ONDE	12
1.6 WYNIKI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY ONDE.....	14
1.7 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A.....	16
1.8 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE	17
1.9 CZYNNIKI MOGĄCE WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE W PRZYSZŁOŚCI	21
2 INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	25
2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ONDE	25
2.2 ZATRUDNIENIE	25
2.3 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	26
2.4 WŁADZE SPÓŁKI	27
2.5 AKCJONARIAT	27
2.6 KURS AKCJI.....	29
2.7 POSTĘPOWANIA.....	29
2.8 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	29
2.9 INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU OKRESOWEGO	29
SPIS TABEL I WYKRESÓW	31
ZATWIERDZENIE RAPORTU	32

GRUPA ONDE: LICZBY OKRESU

183 mln zł

przychody ze sprzedaży w okresie I kwartał 2023 r., w tym:

134 mln zł

przychody z budownictwa OZE

47 mln zł

przychody z budownictwa drogowo-inżynierskiego

-1 mln zł

wynik EBITDA

-0,6%

marża EBITDA

-1,8%

marża EBIT

848 MW

moc budowanych farm wiatrowych*

426 MW

moc budowanych farm fotowoltaicznych*

897 mln zł

backlog Grupy*, w tym:

408 mln zł

backlog inwestycji wiatrowych

251 mln zł

backlog inwestycji fotowoltaicznych

238 mln zł

backlog inwestycji drogowo-inżynierskich

* Na 31 marca 2023 r.

PODSUMOWANIE

Podsumowanie osiągnięć i wyzwań biznesowych

Na wynikach I kwartału 2023 r. Grupy Kapitałowej ONDE (dalej także jako: Grupa ONDE, Grupa) odcisnął się wpływ czynników zewnętrznych z ubiegłego roku, przede wszystkim zaś konsekwencje wybuchu wojny w Ukrainie odczuwalne dla całej gospodarki.

Pomimo wciąż wymagającego i niestabilnego otoczenia biznesowego Grupa powiększyła swój backlog w stosunku do analogicznego okres poprzedniego roku, pozyskując nowe kontrakty na rynku polskim, jak również zwiększając obecność na rynku litewskim. Na 31 marca 2023 r. Grupa miała zakontraktowane projekty o łącznej wartości 897 mln zł.

W I kwartale 2023 r. Grupa ONDE zawarła kontrakty o łącznej wartości wskazanej w umowach 170,6 mln zł oraz 30,4 mln euro (tj. około 143,2 mln zł¹) – czyli łącznie ok. 313,8 mln zł. W raportowanym okresie Spółka podpisała m.in. kolejne dwa kontrakty zagraniczne na rynku litewskim, o łącznej wartości 25,8 mln euro.

Ponadto po dniu bilansowym Spółka pozyskała kontrakt na dostawę, montaż i uruchomienie systemu fotowoltaicznego obejmującego 4 projekty fotowoltaiczne. Całkowita wartość netto kontraktu to 96,4 mln zł.

Podsumowanie wyników finansowych

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 r. Grupa ONDE wypracowała przychody w wysokości 182,7 mln zł, tj. o 2,1% (3,7 mln zł) wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost przychodów wynika przede wszystkim z realizacji nowych kontraktów pozyskanych pod koniec ubiegłego roku oraz w bieżącym kwartale.

W raportowanym okresie pomimo stabilizacji na rynkach, ceny utrzymywały się wciąż na wysokim poziomie. Rosnąca inflacja wywierała presję na zwiększenie kosztów pracowniczych, jak również kosztów finansowania, które znacznie wzrosły rok do roku. Trudne warunki otoczenia gospodarczo-ekonomicznego mogą również w przyszłości wpływać na ceny części materiałów budowlanych.

Ponadto ONDE S.A. ponosiło koszty związane z realizacją planów rozwojowych, które Zarząd Spółki traktuje jako inwestycję niezbędną do wzmocnienia silnej pozycji konkurencyjnej Grupy ONDE i rozwoju biznesu w kolejnych okresach.

W rezultacie wzrostu kosztów w okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 r. strata Grupy na poziomie EBITDA wyniosła 1,0 mln zł i była o 136,3% (3,9 mln zł) niższa od wyniku za analogiczny okres poprzedniego roku. Zysk z działalności operacyjnej spadł o 4,3 mln zł i wyniósł -3,3 mln zł. Z kolei zysk netto – przede wszystkim za sprawą wzrostu kosztów materiałów i wynagrodzeń oraz wzrostu kosztów obsługi zadłużenia – zmniejszył się o 4,9 mln zł do -4,9 mln zł.

Obserwowana na rynku powszechna presja kosztowa odbiła się na osiągniętych przez Grupę marżach. W okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 r. Grupa ONDE osiągnęła niższą marżę brutto na sprzedaży w wysokości 4,8% (spadek o 2,1 pp. r/r), co jest pochodną wzrostu cen materiałów budowlanych oraz końcowego rozliczenia w tym okresie kilku projektów, które spowodowało niższą rentowność na sprzedaży niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Marże EBIT i EBITDA wyniosły odpowiednio: -1,8% (-2,4 pp. r/r) oraz -0,6% (-2,2 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła -2,7% przy marży 0,0% osiągniętej rok wcześniej.

Na 31 marca 2023 r. łączne zadłużenie Grupy ONDE z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu wyniosło 121,0 mln zł, co stanowi ponad 40% wzrost w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Wynika to przede wszystkim z pozyskania przez Cyrankę Sp. z o.o., spółkę zależną ONDE S.A., kredytu na spłatę zobowiązań z tytułu budowy elektrowni fotowoltaicznej.

¹ Wg kursu średniego NBP dla EUR/PLN w I kwartale 2023 r.

Podsumowanie czynników mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki

Działalność Grupy ONDE w pozostałych kwartałach 2023 r., a także w kolejnych okresach, w dalszym ciągu będzie się opierać na ostrożnym podejściu do pozyskiwania kontraktów budowlanych – zarówno w segmencie OZE, jak i drogowo-inżynierskim – oraz negocjowania ich warunków. Podejście to wynika przede wszystkim ze zmaterializowania się w ostatnim czasie zbiegu szeregu niekorzystnych czynników zewnętrznych dla branży, w której działają spółki Grupy. Nie można wykluczyć, że otoczenie zewnętrzne będzie miało niekorzystny wpływ na osiągnięte wyniki biznesowe lub finansowe Grupy w kolejnych okresach.

Odpowiedzią Grupy ONDE na obecne wyzwania rynkowe jest poszukiwanie szans na zwiększenie przychodów i dywersyfikację biznesu na nowych rynkach oraz rozwój projektów OZE realizowanych na własny rachunek. Strategia Grupy ONDE zakłada dalsze nabywanie i rozwijanie projektów farm fotowoltaicznych i wiatrowych w celu ich dalszej odsprzedaży (tj. w modelu *develop, build and sell*) lub pozostawienia części realizowanych projektów OZE w Grupie i sprzedaży wytworzonej w nich energii – co może zapewnić Spółce stałe przychody.

Na 31 marca 2023 r. Grupa posiadała projekty własne o łącznej mocy ok. 788 MW, z czego ok. 69 MW to projekty wiatrowe. Projekt fotowoltaiczny „Cyranka” o mocy 18 MW rozpoczął rozruchową produkcję energii elektrycznej. Projekt Serby o mocy 80 MW ma wygraną aukcję. Kolejne 129 MW, z czego 69 MW to projekty farm wiatrowych, to inwestycje z projektem i pozwoleniem na budowę. Dalsze około 205 MW to projekty z warunkami przyłączeniowymi i około 355 MW z wnioskiem o ich uzyskanie.

Ze względu na obecne uwarunkowania rynkowe oraz regulacyjne – zwłaszcza wyższe prawdopodobieństwo nieotrzymania warunków przyłączeniowych – wzrosło ryzyko dla części portfela projektów Grupy ONDE. W obliczu tej zmiany Spółka skupi się na akwizycji bardziej zaawansowanych projektów OZE, które mają co najmniej uzyskane warunki przyłączeniowe. Nabycie takich projektów co do zasady jest droższe, jednak niesie za sobą istotnie niższe ryzyko.

Strategiczną szansą dla Grupy ONDE są kierunki zmian polityki energetycznej w kraju i UE, w tym „European Green Deal”. Założenia do aktualizacji Polityki Energetycznej Polski do 2040 r. zakładają zwiększenie udziału OZE w produkcji elektrycznej do ok. 50% w 2040 r., co zwiększy zapotrzebowanie na usługi Grupy. W tym aspekcie czynnikiem pozytywnym dla perspektyw biznesowych Grupy ONDE jest zmiana Ustawy Odległościowej, której nowelizacja weszła w życie w kwietniu 2023 r. Odejście od tzw. zasady 10H pozwoli w przyszłości na realizację nowych inwestycji w zakresie wznoszenia elektrowni wiatrowych.

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE

Grupa Kapitałowa ONDE prowadzi działalność w oparciu o następujące segmenty:

- › segment „Budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii” (dalej „Budownictwo OZE”), który dzieli się na trzy obszary:
 - › realizacja kontraktów dla branży farm wiatrowych,
 - › realizacja kontraktów dla branży farm fotowoltaicznych,
 - › serwis i utrzymanie farm fotowoltaicznych (O&M),
- › segment „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”,
- › segment „Pozostałe”, do którego zalicza się pozostałe usługi (sprzedaż kruszywa, materiałów budowlanych oraz produkcja pomocnicza) oraz budowy stacji elektroenergetycznych.

Dodatkowo Grupa ONDE rozwija projekty OZE na własny rachunek (dalej jako segment „Projekty OZE”). Jednak ze względu na fakt, że na dzień publikacji niniejszego Raportu nie osiąga ona przychodów z tej działalności, segment ten nie został wydzielony jako segment operacyjny i nie jest osobno prezentowany w sprawozdaniach finansowych Grupy ONDE i ONDE S.A.

Model biznesowy

Grupa ONDE działa w zdywersyfikowanym modelu biznesowym, którego głównym elementem jest segment budownictwa OZE, uzupełniany przez segment projektów OZE oraz działalność w obszarze budownictwa drogowo-inżynieryjnego.

Grupa ONDE posiada ugruntowaną pozycję na rynku budownictwa farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych i pozycjonuje się jako największy wykonawca inwestycji w OZE pod względem łącznej wielkości zrealizowanych projektów wiatrowych na polskim rynku. W swoim portfolio ONDE ma ponad 400 projektów OZE (zakończonych lub w trakcie realizacji). Na dzień 31 marca 2023 r. Grupa ONDE osiągnęła ponad 4 GW mocy urządzeń na wszystkich FW i PV realizowanych od początku istnienia ONDE S.A.

W skład Grupy wchodzi spółka dominująca ONDE S.A. („ONDE”, „Spółka”), posiadająca bogate doświadczenie w realizacji projektów budowy i modernizacji dróg oraz projektów energetycznych dla segmentu OZE, wraz z 27 spółkami zależnymi: IDE Projekt Sp. z o.o. pracownią wyspecjalizowaną w usługach projektowych, ONDE Beteiligungs GmbH, założoną w celu prowadzenia akwizycji firm działających w segmencie OZE na rynku niemieckim, oraz 25 spółkami celowymi, powołanymi do realizacji projektów OZE. Siedziba Spółki znajduje się w Toruniu, przy ulicy Wapiennej 40. W Toruniu są zlokalizowane też: serwis ONDE S.A., Wytwórnia Mas Bitumicznych oraz pracownia IDE Projekt. Ponadto Spółka posiada Wytwórnię Mas Bitumicznych zlokalizowaną w Koszalinie.

Struktura Grupy pozwala na transfer kompetencji między segmentami działalności – zdobywane przez lata doświadczenie w jednym segmencie może 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 zakresie energetyki wiatrowej działalność skoncentrowana jest na realizacji projektów w formule Balance of Plants (dalej „BoP”). Oznacza to, że wykonywane prace obejmują wszystkie roboty budowlane przygotowujące pod instalację turbin wiatrowych poza ich dostawą i montażem. ONDE jest odpowiedzialna za roboty elektroenergetyczne, w tym projekty i budowy stacji elektroenergetycznych oraz linii kablowych średniego i wysokiego napięcia. Spółka projektuje i wykonuje fundamenty, drogi dojazdowe do farm oraz place manewrowe. ONDE może również pochwalić się zakończonymi realizacjami farm wiatrowych „pod klucz”, co obejmuje dodatkowo dostawę, montaż oraz uruchomienie elektrowni.

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 uruchomienie instalacji farmy fotowoltaicznej. Grupa realizuje większość projektów fotowoltaicznych w formule pod klucz, a także wykonuje projekty instalacji.

Działalność w segmencie budownictwa drogowo-inżynieryjnego uzupełnia źródła przychodów Grupy. Spółka posiada kompetencje do realizowania projektów również w formule projektuj i buduj (design-build). W zakresie

budownictwa drogowo-inżynierskiego oraz projektów energetyki odnawialnej Grupa korzysta z aktywów, jakimi są posiadane Wytwórnie Mas Bitumicznych zlokalizowane w Toruniu i w Koszalinie oraz specjalistyczny sprzęt budowlany wykorzystywany w realizowanych projektach (znaczna część robót drogowych wykonywana jest przy użyciu własnego parku maszyn).

Do **segmentu pozostałe** wchodzi przychody Grupy osiągnięte z pozostałych usług (sprzedaż kruszywa, materiałów budowlanych oraz produkcji pomocniczej) oraz budowy stacji elektroenergetycznych.

W segmencie projektów OZE działalność opiera się o zakup, dewelopment, budowę, a następnie sprzedaż projektów (*develop, build and sell*). Rozwój tej gałęzi działalności jest odpowiedzią Grupy ONDE na obecne wyzwania rynkowe. Grupa pozyskuje zarówno projekty na wczesnym etapie (greenfield), jak i na bardziej zaawansowanym etapie, posiadające ustalone już warunki przyłączenia do sieci lub pozwolenie na budowę, co oznacza możliwość szybszej komercjalizacji.

Strategia Grupy dopuszcza również możliwość uzyskiwania w dłuższej perspektywie przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej z instalacji OZE, właścicielem których pozostanie. Na dzień publikacji Raportu Grupa ONDE nie osiąga przychodów z segmentu projektów OZE.

1 WYNIKI FINANSOWE

1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE

Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy ONDE (skonsolidowane)

w tys. zł	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2022	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	182 736	179 029	3 707	2,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	8 766	12 356	-3 590	-29,1%
Zysk/strata z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	-1 034	2 847	-3 881	-136,3%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	-3 266	1 017	-4 283	-*
Zysk/strata brutto	-6 203	19	-6 222	-*
Zysk/strata netto	-4 926	16	-4 942	-*
Całkowity dochód	-4 926	16	-4 942	-*

* Nie wskazano zmiany ze względu na ryzyko wprowadzenia w błąd poprzez prezentację danych w % o bardzo wysokich wartościach

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Różnica (w tys. zł)	Różnica (w %)
Przepływy z działalności operacyjnej	-12 207	-61 540	49 333	-*
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-4 232	-10 055	5 823	-*
Przepływy z działalności finansowej	33 046	14 254	18 792	131,8%
Przepływy pieniężne netto	16 607	-57 341	73 948	-*

*Nie wskazano zmiany ze względu na ryzyko wprowadzenia w błąd poprzez prezentację danych w % ze względu na ujemną bazę

	Stan na 31 marca 2023 r.	Stan na 31 grudnia 2022 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Aktywa ogółem	677 868	618 019	59 849	9,7%
Aktywa trwałe	158 636	107 634	51 002	47,4%
Aktywa obrotowe	519 232	510 385	8 847	1,7%
Kapitał własny	305 999	310 925	-4 926	-1,6%
Zobowiązania razem	371 869	307 094	64 775	21,1%
Zobowiązania długoterminowe	92 878	51 175	41 703	81,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	278 991	255 919	23 072	9,0%

1.2 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI OKRESU

W okresie trzech pierwszych miesięcy 2023 r. Grupa ONDE kontynuowała realizację kompleksowych inwestycji budowlanych w segmencie odnawialnych źródeł energii (OZE) – farm wiatrowych i farm fotowoltaicznych – a także projektów drogowo-inżynierskich.

Do najważniejszych czynników wpływających na osiągnięcia biznesowe oraz wyniki Grupy ONDE w raportowanym okresie należały:

- › utrzymująca się presja inflacyjna (wzrost cen materiałów budowlanych, usług podwykonawczych oraz kosztów pracowniczych), mająca istotny wpływ na rentowność niektórych z realizowanych kontraktów (zwłaszcza podpisywanych w okresach przed gwałtownym wzrostem inflacji);
- › wzrost kosztów finansowania (w skali roku, w związku ze wzrostem stóp procentowych r/r oraz zwiększeniem zadłużenia Grupy w stosunku do poprzedniego okresu);
- › działania Spółki na rzecz optymalizacji modelu biznesowego oraz rewaloryzacji wysokości realizowanych kontraktów;
- › większy portfel zamówień (backlog) niż w analogicznym okresie ub.r.,
- › działania mające mitygować zjawisko sezonowości (znaczące polepszenie zarządzania płynnością finansową, widoczne w stosunku do ub.r.) w przepływach z działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Ponadto Grupa podejmuje aktywne działania w celu pozyskiwania kontraktów poza Polską, co w I kwartale br. zaowocowało zawarciem kolejnych dwóch kontraktów na rynku litewskim. Pierwsze przychody z tego kontaktu zostały zaksięgowane w I kwartale br.

Największe podpisane kontrakty

W I kwartale 2023 r. Grupa ONDE zawarła kontrakty o łącznej wartości wskazanej w umowach 170,6 mln zł oraz 30,4 mln euro (tj. około 143,2 mln zł²) – czyli łącznie około 313,8 mln zł. Backlog na koniec I kwartału br. jest wyższy o 55 mln zł (6,5%) niż na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku.

W raportowanym okresie Spółka podpisała swój drugi kontrakt zagraniczny, na rynku litewskim.

Poniżej zaprezentowano największe kontrakty, tj. kontrakty wartości powyżej 15 mln zł, zawarte w I kwartale 2023 r. i kontrakty, które weszły w życie w okresie od 1.01.2023 r. do dnia publikacji niniejszego Raportu.

Tabela 2 Największe kontrakty (o wartości powyżej 15 mln zł)

Lp.	Data	Samodzielnie / w konsorcjum	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (netto)
Umowy podpisane od 1.01.2023 r. do dnia publikacji Sprawozdania:						
1	15.02.2023 r.	ONDE	WF Kelme I (EGR)	UAB "Energijos žara"	07.2024 r.	25 763 tys. euro
2	29.03.2023 r.	ONDE	Przebudowa dróg powiatowych nr 3506Z w m. Sarbinowo, 3504Z Sarbinowo – Gąski	Powiat Koszaliński	29.11.2023 r.	19 488 tys. zł

² Wg kursu średniego NBP dla EUR/PLN w I kwartale 2023 r.

3	18.04.2023 r.	ONDE	Dostawa, montaż i uruchomienie systemu fotowoltaicznego obejmującego 4 projekty fotowoltaiczne	Wielkopolskie Elektrownie Słoneczne sp. z o.o., Elektrownia PV Strefa sp. z o.o., RRSP 87 sp. z o.o., Chors 5 sp. z o.o.	05.2025 r.	96 444 tys. zł
---	---------------	------	--	--	------------	----------------

Umowy podpisane w 2022 r., które weszły w życie w 2023 r.:

4	7.12.2022 r. (wszedł w życie 27.01.2023 r.)	ONDE	Budowa 3 projektów fotowoltaicznych: PV Golczewo, PV Pakość oraz PV Rokietnica	QPV Golczewo sp. z o.o., QPV Rokietnica sp. z o.o., QPV Pakość sp. z o.o.	26.03.2024 r.	128 611 tys. zł oraz 4 638 tys. euro
---	---	------	--	---	---------------	--------------------------------------

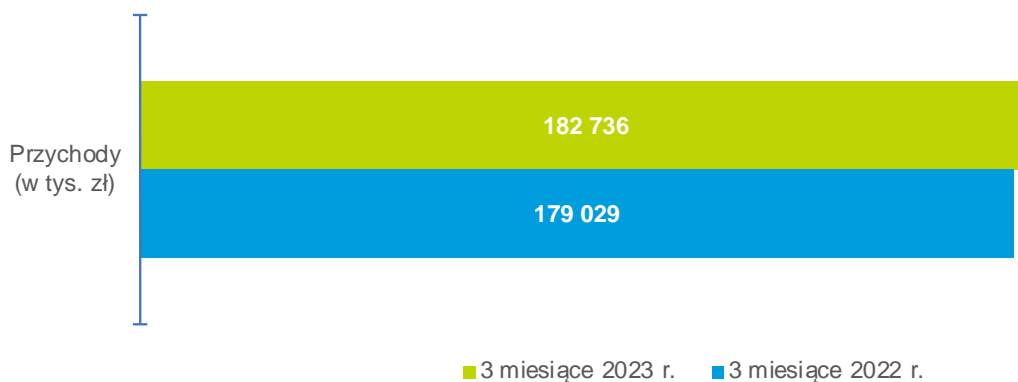
Na 31 marca 2023 r. backlog Grupy wyniósł 897 mln zł, z czego:

- › 408 mln zł w segmencie budownictwa OZE (realizacja kontraktów dla branży farm wiatrowych),
- › 251 mln zł w segmencie budownictwa OZE (realizacja kontraktów dla branży farm fotowoltaicznych),
- › 238 mln zł w segmencie drogowo-inżynieryjnym.

1.3 PRZYCHODY, ZYSKI I MARŻE GRUPY ONDE

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 r. Grupa ONDE wypracowała przychody w wysokości 182,7 mln zł, tj. o 2,1% (3,7 mln zł) wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost przychodów wynika przede wszystkim z realizacji nowych kontraktów pozyskanych pod koniec ubiegłego roku oraz w bieżącym kwartale.

Wykres 1 Przychody Grupy ONDE



Koszty

W I kwartale 2023 r. Grupa w dalszym ciągu mierzyła się z utrzymującą się od początku tego roku presją kosztową. Zrekompensowanie wszystkich dynamicznie rosnących cen materiałów budowlanych i komponentów, ale także innych kosztów, nie było w pełni możliwe ze względu na kontraktowane z góry wynagrodzenie netto Grupy z tytułu realizacji projektów budowlanych. Część projektów realizowanych w raportowanym okresie to kontrakty pozyskane jeszcze przed wybuchem wojny w Ukrainie, na warunkach dostosowanych do ówczesnych realiów rynkowych.

Jednocześnie Grupa wynegocjowała już z częścią inwestorów i zamawiających waloryzację części kontraktów i prowadzi w tym zakresie dalsze rozmowy.

W pierwszych trzech miesiącach 2023 r. koszty sprzedanych dóbr i usług zwiększyły się o 4,4% (7,3 mln zł) r/r, jednak ich wzrost jest pochodną wyższych przychodów. Z perspektywy zarządzania kosztami ważne jest to, że Grupa ONDE przy realizacjach korzysta z usług podwykonawców, co pozwala jej na elastyczne zarządzanie kosztami. Oznacza to, że zmniejszenie liczby realizowanych kontraktów w sezonie budowlanym nie jest równoznaczne z powstawaniem istotnych nadwyżek mocy produkcyjnych i przerobowych – zarówno po stronie ludzi, jak i sprzętu – które generowałyby wysokie koszty stałe.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w raportowanym okresie o 1,2% (0,1 mln zł) r/r, do 10,4 mln zł. To przede wszystkim wynik zimowego przestoju w pierwszych miesiącach br., zwiększenia zatrudnienia, podwyżek wynagrodzeń oraz nominalnie wyższej niż w analogicznym okresie 2022 r. opłaty 0,9% wartości wystawionych faktur sprzedażowych poniesionej na rzecz ERBUD S.A. w wysokości 2,5 mln zł (wobec 1,8 mln zł rok wcześniej). Wzrost zatrudnienia w Grupie ONDE – na przestrzeni roku o 20 osób – wynika z realizacji planów rozwojowych.

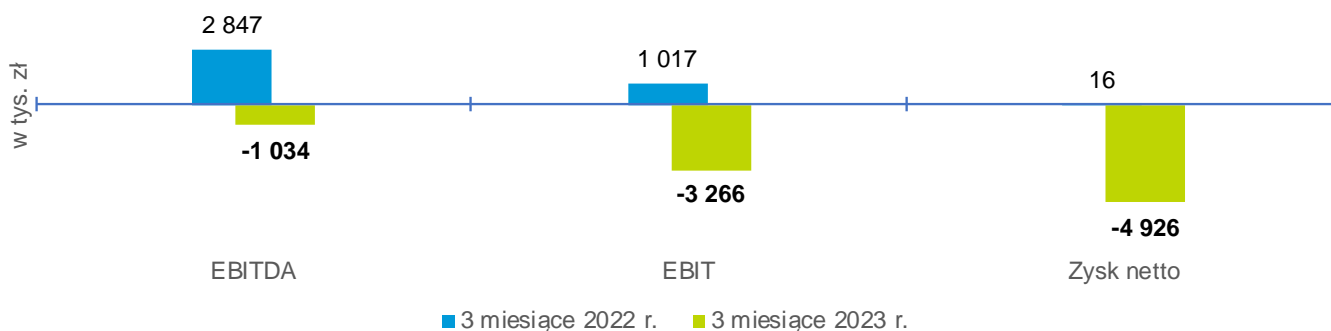
W okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 r. – w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych, w tym stawki WIBOR stanowiącej składową oprocentowania zaciągniętych kredytów, w stosunku do analogicznego okresu z roku poprzedniego – Grupa ONDE odnotowała, podobnie jak wszystkie firmy działające w Polsce, wzrost kosztów obsługi zadłużenia. Wpływ na wyniki Grupy miała także słabość polskiego złotego względem głównych walut obcych, choć obecnie dzięki odpowiednim zapisom umownym Grupa znacznie mityguje ryzyko walutowe.

Ujemne różnice kursowe w wysokości 0,2 mln zł oraz wyższe koszty odsetek od kredytów spowodowały dwukrotny wzrost kosztów finansowych Grupy, które na koniec marca 2023 r. wyniosły 2,8 mln zł.

Zyski

W rezultacie wzrostu kosztów w okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 r. EBITDA była gorsza o 3,9 mln zł (136,3%) od wyniku za analogiczny okres poprzedniego roku, wobec czego Grupa na poziomie EBITDA odnotowała stratę wynoszącą 1,0 mln zł. Zysk z działalności operacyjnej spadł o 4,3 mln zł i wyniósł -3,3 mln zł. Z kolei zysk netto – przede wszystkim za sprawą wzrostu kosztów materiałów i wynagrodzeń oraz wzrostu kosztów obsługi zadłużenia – zmniejszył się o 4,9 mln zł do -4,9 mln zł.

Wykres 2 Zyski Grupy ONDE



Marże

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 r. Grupa ONDE osiągnęła niższą marżę brutto na sprzedaży w wysokości 4,8% (spadek o 2,1 pp. r/r), co jest pochodną wzrostu cen materiałów budowlanych oraz końcowego rozliczenia w tym okresie kilku projektów, które spowodowało niższą rentowność na sprzedaży niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Marże EBIT i EBITDA wyniosły odpowiednio: -1,8% (-2,4 pp. r/r) oraz -0,6% (-2,2 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła -2,7% przy marży 0,0% osiągniętej rok wcześniej.

Wycena części realizowanych kontraktów uwzględnia już wyższe przychody będące efektem waloryzacji kontraktów. Część kontraktów została jednak zawarta w okresie poprzedzającym wzrost cen surowców oraz innych kosztów ponoszonych przez Grupę w związku z realizacją kontraktów, co negatywnie zaważyło na wynikach. W efekcie Spółka odnotowała stratę netto w I kwartale.

W kontekście dynamicznych zmian otoczenia i ich wpływu na rentowność kontaktów obecnie Spółka negocjuje takie zapisy umowne, które mitygują ryzyko kursowe lub umożliwiają waloryzację w nowych kontraktach.

Sezonowość

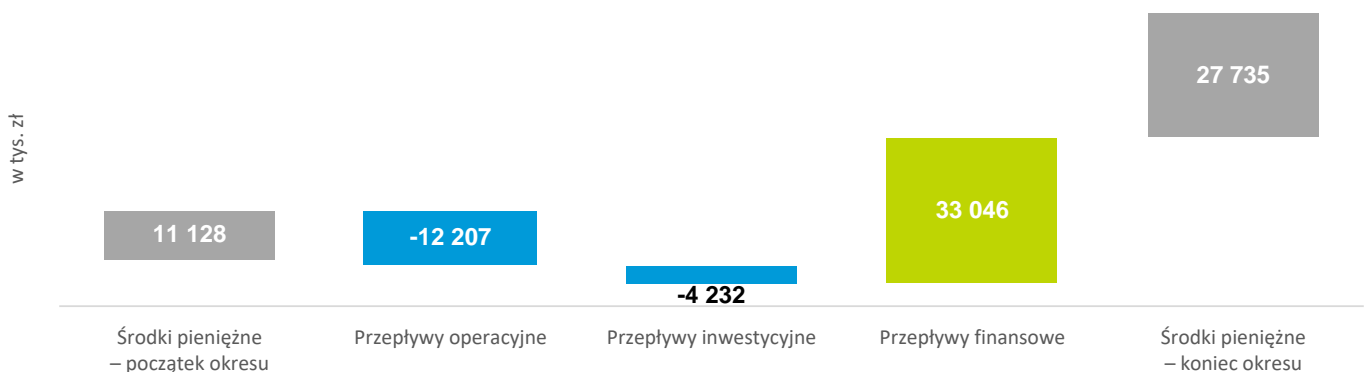
Sprzedaż usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością. Wynika ona z panujących w danym roku warunków atmosferycznych i ich wpływu na szybkość postępu prac. W rezultacie najniższe przychody Grupy są zazwyczaj osiągnięte w pierwszym kwartale.

1.4 PRZEPIŁY PNIĘŻNE GRUPY ONDE

W pierwszych trzech miesiącach 2023 r. przepływy pieniężne Grupy ONDE wyniosły 16,6 mln zł (wobec -57,3 mln zł rok wcześniej), co jest związane przede wszystkim ze zmianą sposobu finansowania elektrowni „Cyranka”, mianowicie Cyranka Sp. z o.o., spółka zależna ONDE S.A., pozyskała finansowanie zewnętrzne.

Na koniec marca 2023 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 27,7 mln zł.

Wykres 3 Przepływy pieniężne



Na taki wynik złożyły się:

- › **Ujemne przepływy z działalności operacyjnej: -12,2 mln zł**
To przede wszystkim efekt zmian w kapitale obrotowym (-7,5 mln zł) oraz straty brutto (-6,2 mln zł).
- › **Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej: -4,2 mln zł**
To w głównej mierze wynik zakupu środków trwałych (-2,9 mln zł) oraz udzielonych pożyczek (-1,1 mln zł).
- › **Dodatnie przepływy z działalności finansowej: 33,0 mln zł**
Dodatkowo na tę pozycję wpłynęło zaciągnięcie kredytów oraz pożyczek, na łączną kwotę 53,6 mln zł. Ujemnie – przede wszystkim spłaty kredytów i leasingów na kwotę 20,5 mln zł.

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

1.5 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ONDE

Suma bilansowa Grupy ONDE na 31 marca 2023 r. wynosiła 677,9 mln zł i była o 9,7% (59,8 mln zł) wyższa w porównaniu z końcem 2022 r.

Wielkość aktywów trwałych Grupy wzrosła w stosunku do 31 grudnia 2022 r. o 51,0 mln zł (47,4%) – głównie w wyniku przeniesienia elektrowni „Cyranka” na własne środki trwałe. Wartość aktywów obrotowych Grupy wzrosła o 8,8 mln zł (1,7%) względem końca 2022 r., do kwoty 519,2 mln zł.

Na wzrost poziomu aktywów obrotowych wpłynęły przede wszystkim:

- › wzrost wyceny kontraktów budowlanych o 5,9 mln zł (3,0%);

- › zwiększenie stanu środków pieniężnych o 16,6 mln (149,2%) wynikającym z pozyskania finansowania zewnętrznego na elektrownię „Cyranka”.

Ujemnie na poziom aktywów obrotowych wpłynęły przede wszystkim:

- › zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług o 24,0 mln (22,7%) wynikające ze spłat kontraktów budowlanych;
- › zmniejszeniem poziomu zapasów o 6,1 mln (4,0%).

Tabela 3 Wybrane dane bilansowe Grupy ONDE

	Stan na 31 marca 2023 r.	Stan na 31 grudnia 2022 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Aktywa ogółem	677 868	618 019	59 849	9,7%
Aktywa trwałe	158 636	107 634	51 002	47,4%
Aktywa obrotowe	519 232	510 385	8 847	1,7%
Kapitał własny	305 999	310 925	-4 926	-1,6%
Zobowiązania razem	371 869	307 094	64 775	21,1%
Zobowiązania długoterminowe	92 878	51 175	41 703	81,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	278 991	255 919	23 072	9,0%

Na 31 marca 2023 r. kapitał własny Grupy wynosił 306,0 mln zł. Jego spadek o 1,6% w porównaniu z końcem poprzedniego roku wynika przede wszystkim ze straty netto Spółki w pierwszym kwartale bieżącego roku.

Zobowiązania długoterminowe Grupy w porównaniu z końcem grudnia 2021 r. wzrosły o 41,7 mln (81,5%), co wynika przede wszystkim z pozyskania przez Cyrankę Sp. z o.o., spółkę zależną ONDE S.A., kredytu na spłatę zobowiązań z tytułu budowy elektrowni fotowoltaicznej o mocy 18 MW pn. „Cyranka”.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy wzrosły o 23,1 mln zł (9,0%), do 279,0 mln zł. Wpłynęły na to m.in. następujące czynniki:

- › wzrost wyceny realizowanych kontraktów budowlanych o 44,0 mln zł (132,2%). Zasady wyceny kontraktów, w tym rozpoznawania stopnia ich wykonania, zostały opisane w nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- › spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 24,8 mln (-19,0%)

1.6 WYNIKI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY ONDE

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 r. Grupa ONDE osiągnęła z działalności w segmencie „Budownictwo w segmencie Odnawialnych Źródeł Energii” 134,3 mln zł przychodów, tj. o 2,3% mniej niż w analogicznym okresie 2022 r. Przychody osiągnięte w tym segmencie stanowiły 73,5% całkowitych przychodów Grupy (-3,3 pp. r/r).

Wyższy wynik Grupa wypracowała w segmencie „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”, który dostarczył o 15,4% więcej przychodów w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W raportowanym okresie ten segment odpowiadał za 25,9% skonsolidowanych przychodów (+3,0 pp. r/r).

Tabela 4 Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty

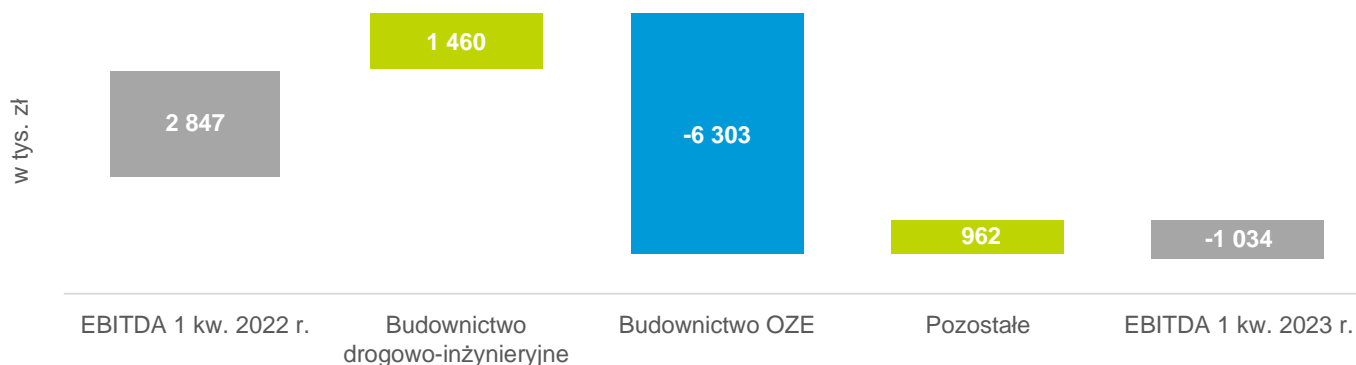
w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2023	3 miesiące zakończone 31 marca 2022	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Budownictwo drogowo-inżynieryjne	47 271	40 961	6 310	15,4%
Budownictwo OZE	134 287	137 424	-3 137	-2,3%
Pozostałe	1 178	644	534	83%
Razem	182 736	179 029	3 707	2,1%

Tabela 5 Przychody ze sprzedaży w podziale na kraj i zagranicę

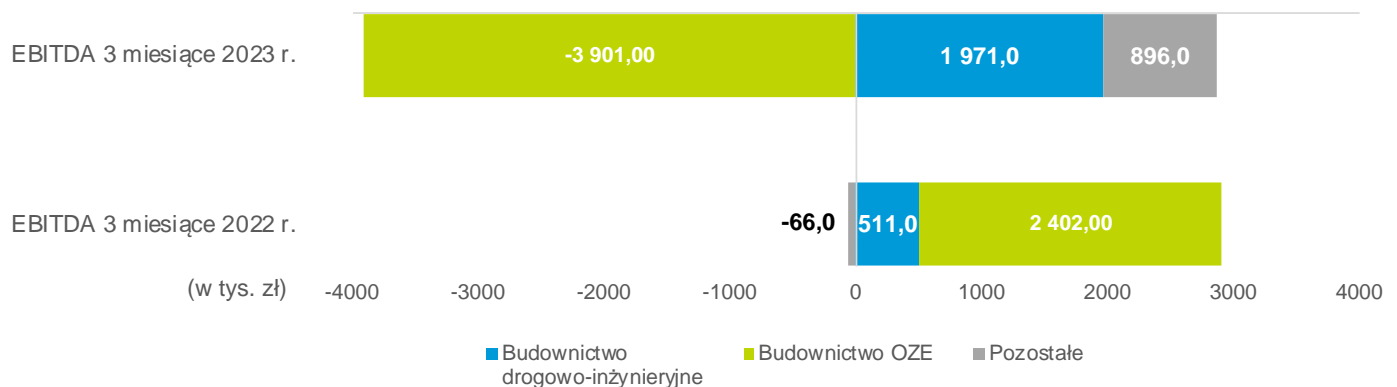
w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2023			3 miesiące zakończone 31 marca 2022	
	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem	Kraj (Polska)	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	180 690	2 046	182 736	179 029	179 029
Przychody rozpoznawane w czasie	179 143	2 046	181 189	177 850	177 850
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	1 547	-	1 547	1 179	1 179
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140 123	-	140 123	30 330	30 330

Do spadku skonsolidowanego wyniku EBITDA o 3,9 mln zł w porównaniu z okresem trzech miesięcy 2022 r. przyczyniła się przede wszystkim strata odnotowana w segmencie „Budownictwo OZE” (-6,3 mln zł r/r), natomiast segment „Budownictwo drogowo-inżynieryjne” wypracował zysk EBITDA na poziomie 2,0 mln (+1,5 mln zł r/r).

Wykres 4 Zmiana wyniku EBITDA w segmentach

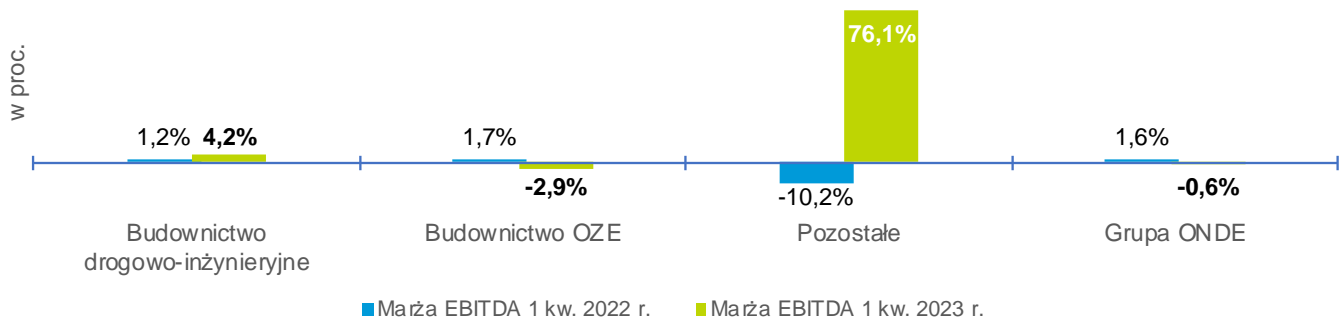


Wykres 5 EBITDA w podziale na segmenty



W okresie trzech miesięcy 2023 r. marże uzyskane przez Grupę – zarówno na poziomie EBITDA (-0,6%), jak i EBIT (-1,8%) – uległy zmniejszeniu w stosunku do analogicznego okresu 2022 r.

Wykres 6 Marża EBITDA w segmentach

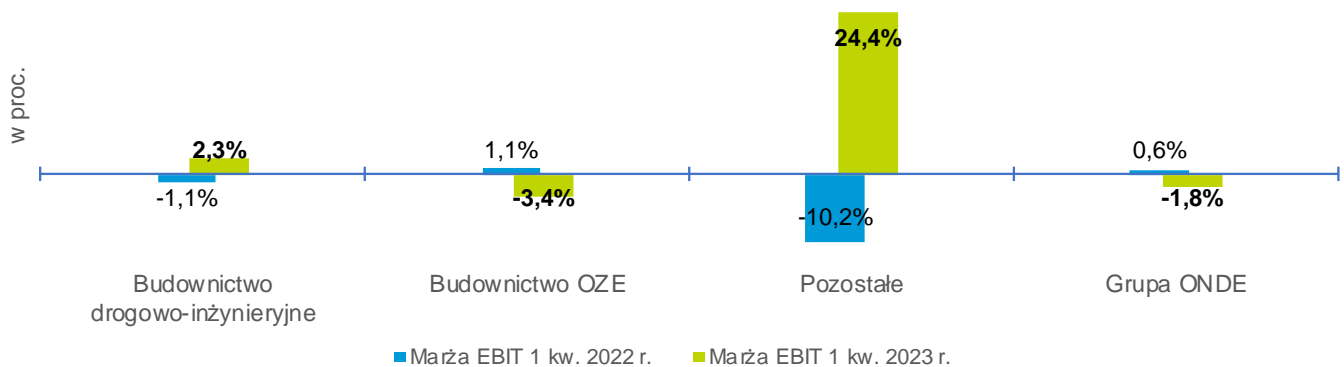


Największy wpływ na wskaźniki marżowości Grupy miały niższe zyski związane zwłaszcza z presją kosztową opisaną we wcześniejszej części Sprawozdania. Zmniejszenie marż EBITDA i EBIT wynika również z faktu, iż waloryzacja kontraktów w segmentach budownictwa OZE nie nadążyły za rzeczywistym wzrostem cen materiałów budowlanych.

Spółce udało się częściowo wynegocjować z zamawiającymi zwiększenie poziomu wynagrodzenia z tytułu obecnie realizowanych (a zawartych przed wybuchem wojny w Ukrainie) kontraktów.

W kontekście przyszłości Zarząd skupia się na pozyskiwaniu kontraktów o wyższej rentowności (dotyczy to zwłaszcza selektywnego podejścia do kontraktów w segmencie budownictwa drogowo-inżynieryjnego) oraz odpowiednim formułowaniu zapisów umownych, które pozwolą chronić marże.

Wykres 7 Marża EBIT w segmentach



1.7 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A.

W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2023 r. ONDE S.A., spółka dominująca w Grupie ONDE, osiągnęła przychody w wysokości 182,7 mln zł, o 2,2% (4,0 mln zł) wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost przychodów wynika przede wszystkim z częściowego wynegocjowania z zamawiającymi aktualizacji wyceny kontraktów ze względu na zwiększone koszty spowodowane m.in. wojną na Ukrainie.

W rezultacie wzrostu przychodów przy jednoczesnym wyższym wzroście kosztów (w tym materiałów budowlanych, komponentów oraz kosztów pracowniczych), jednostkowy wynik EBITDA osiągnął poziom -0,7 mln zł, tj. o 124,3% niższy niż rok wcześniej. Zysk z działalności operacyjnej spadł o 4,0 mln zł i wyniósł -2,9 mln zł, a zysk netto – przede wszystkim za sprawą wyższych kosztów bezpośrednich i wzrostu kosztów obsługi zadłużenia – zmniejszył się o 4,6 mln zł do -4,4 mln zł.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 r. ONDE S.A. osiągnęło marżę brutto na sprzedaży w wysokości 4,3% (spadek o 2,6 pp. r/r). Marże EBIT i EBITDA wyniosły odpowiednio: -1,6% (-2,2 pp. r/r) oraz -0,4% (-2,0 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła -2,4% przy marży 0,1% osiągniętej rok wcześniej.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe ONDE S.A. (jednostkowe)

w tys. zł	okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023	okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2022	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	182 683	178 699	3 984	2,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	7 799	12 343	-4 544	-36,8%
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	-704	2 897	-3 601	-124,3%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-2 929	1 077	-4 006	-*
Zysk brutto	-5 717	195	-5 912	-*
Zysk netto	-4 431	204	-4 635	-*
Całkowity dochód	-4 431	204	-4 635	-*

*Nie wskazano zmiany ze względu na ryzyko wprowadzenia w błąd poprzez prezentację danych w % o bardzo wysokich wartościach.

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Różnica (w tys. zł)	Różnica (w %)
Przepływy z działalności operacyjnej	50 095	-59 632	109 727	-*
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-15 909	-12 540	-3 369	-*
Przepływy z działalności finansowej	-20 337	14 254	-34 591	-242,7%
Przepływy pieniężne netto	13 849	-57 918	71 767	-*

*Nie wskazano zmiany ze względu na ryzyko wprowadzenia w błąd poprzez prezentację danych w % ze względu na ujemną bazę.

	Stan na 31 marca 2023 r.	Stan na 31 grudnia 2022 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Aktywa ogółem	611 879	605 059	6 820	1,1%
Aktywa trwałe	182 396	177 291	5 105	2,9%
Aktywa obrotowe	429 483	427 768	1 715	0,4%
Kapitał własny	316 820	321 251	-4 431	-1,4%
Zobowiązania razem	295 059	283 808	11 251	4,0%
Zobowiązania długoterminowe	29 015	29 035	-20	-0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	266 044	254 773	11 271	4,4%

1.8 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE

Na 31 marca 2023 r. łączne zadłużenie Grupy ONDE z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu wyniosło 121,0 mln zł, co stanowi ponad 40% wzrost w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Wynika to przede wszystkim z pozyskania przez Cyrankę Sp. z o.o. kredytu na spłatę zobowiązań z tytułu budowy elektrowni fotowoltaicznej.

Na koniec raportowanego okresu zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło 97,2 mln zł (w tym 53,8 mln zł krótkoterminowych i 43,4 mln zł długoterminowych), co stanowi wzrost o 60,8% r/r. Zadłużenie z tytułu leasingu (bieżąca wartość minimalnych opłat) wzrosło o 0,3%, do 23,8 mln zł.

Na dzień bilansowy 31.03.2023 r. Spółka ONDE S.A. posiada dostęp do bankowych i ubezpieczeniowych linii wielocelowych o łącznej wartości 769,3 mln zł (w tym limit wspólnie z Erbud S.A., Erbud Industry Sp. z o.o. oraz ONDE S.A. w Hestii w wysokości 315 mln zł), które mogą zostać wykorzystane głównie na kredyty, akredytywę, gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe. Na dzień bilansowy 31.03.2023 r. ONDE S.A. wykorzystywała 41 mln zł z tytułu zaciągniętych kredytów oraz 333,5 mln zł z tytułu wykorzystanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

Cyranka Sp. z o.o., spółka zależna ONDE S.A., posiada zaś kredyt w wysokości 53,4 mln zł na sfinansowanie budowy farmy fotowoltaicznej.

Ponadto ONDE S.A. jest stroną poręczającą w dwóch umowach w łącznej kwocie 124,9 mln zł:

- umowie linii kredytowej dla spółki ERBUD S.A. – spółki dominującej względem ONDE S.A. – w wysokości 70 mln zł. Warunki finansowe dotyczące wynagrodzenia ONDE S.A.: 1% od wartości per annum, pozostałe warunki finansowe mają charakter rynkowy. Poręczenie zostało udzielone do 30 września 2030 r.
- umowie kredytowej dla spółki Cyranka Sp. z o.o. – spółki zależnej ONDE S.A. – w wysokości 54,9 mln zł. Warunki finansowe dotyczące wynagrodzenia ONDE S.A.: 1% od wartości per annum, pozostałe warunki finansowe mają charakter rynkowy. Poręczenie zostało udzielone do 30 czerwca 2033 r.

Linie kredytowe

Na 31 marca 2023 r. Spółka posiadała następujące istotne umowy kredytowe:

Tabela 7 Linie kredytowe udzielone ONDE S.A.

Kredytodawca	Rodzaj kredytu / oprocentowanie	Wartość kredytu - kwota dostępna na dzień bilansowy	Wartość kredytu - kwota wykorzystana na dzień bilansowy	Waluta	Data spłaty	Uwagi
BNP Paribas	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 3M +1,5 pp.	5 000 000,00	0,00	zł	30.04.2023 r.	W ramach wielocelowej linii kredytowej o finansowanie spółek ERBUD S.A. i ONDE S.A.
ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +1,6 pp.	20 000 000,00	138 668,19	zł	31.01.2024 r.	W ramach umowy o finansowanie spółek ERBUD S.A., Erbud Industry Centrum sp. z o.o. i ONDE S.A.
ING Bank Śląski	kredyt inwestycyjny / WIBOR 1M +2,15 pp.	2 110 476,24	2 110 476,24	zł	30.11.2025 r.	Zastaw rejestrowy na maszynie - wytwórnia mas bitumicznych, Cesja wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości i maszyny, Poręczenie ERBUD S.A., Hipoteka na nieruchomości w Koszalinie
mBank	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR ON + 1,6 pp.	30 000 000,00	0,00	zł	31.05.2023 r.	W ramach wielocelowej linii kredytowej o finansowanie spółek ERBUD S.A. i ONDE S.A.
Santander Bank Polska	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +2 pp.	20 000 000,00	37 732,56	zł	07.07.2023 r.	MultiLinia
mBank	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +1,6 pp.	40 862 500,00	40 862 500,00	zł	31.05.2023 r.	W ramach wielocelowej linii kredytowej o finansowanie spółek ERBUD S.A. i ONDE S.A.

Gwarancje

W poniższej tabeli zostały wyszczególnione gwarancje udzielone w ramach limitów, które są okresowo odnawiane przez ubezpieczycieli, w oparciu o aktualną sytuację ekonomiczną Spółki.

Tabela 8 Linie gwarancyjne udzielone ONDE S.A.

Gwarant	Rodzaj zobowiązania	Limit	Waluta	Data wygaśnięcia	Wykorzystanie na dzień bilansowy	% wykorzystania
BNP Paribas Bank Polska	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	28 000 000,00	zł	30.04.2023 r.	7 236 912,31	31,46%
ING Bank Śląski	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000,00	zł	31.01.2024 r.	15 283 293,90	50,94%
mBank	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000,00	zł	31.05.2023 r.	10 786 094,43	35,95%
mBank	gwarancja należytego wykonania umowy i naprawy wad i usterek	927 397,25	zł	15.01.2028 r.	927 397	100,00%
Santander Bank Polska	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	40 000 000,00	zł	07.07.2023 r.	19 750 090,22	49,38%
HSBC	Gwarancje przetargowe, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz zwrotu zaliczki	100 000 000,00	zł	31.10.2023 r.	4 639 325,63	4,64%
STU Ergo Hestia	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	315 000 000,00	zł	bezterminowo	113 896 525,42	42,98%
KUKE	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000,00	zł	bezterminowo	14 921 508,61	49,74%
KUKE	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	5 000 000,00	euro	27.10.2023 r.	0,00	0,00%
Generali TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	23 500 000,00	zł	23.02.2024 r.	18 351 605,47	91,76%
Uniqą TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000,00	zł	10.04.2023 r.	19 977 177,18	66,59%
TU EUROPA	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek,	6 000 000,00	zł	bezterminowo	0,00	0,00%

Credendo	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek,	20 000 000,00	zł	bezterminowo	9 730 959,61	48,65%
TUIR Allianz Polska	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, zwrotu zaliczki	15 000 000,00	zł	23.05.2023 r.	3 289 724,79	21,93%

Tabela 9 Gwarancje poza liniami gwarancyjnymi, udzielone ONDE S.A. (w zł)

Gwarant	Rodzaj zobowiązania	Limit	Data wygaśnięcia	Wykorzystanie na dzień bilansowy
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	348 885,62	31.07.2026 r.	348 885,62
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	1 133 006,43	14.12.2025 r.	1 133 006,43
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	1 166 546,69	25.09.2027 r.	1 166 546,69
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	182 766,75	12.11.2026 r.	182 766,75
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	3 750 000,00	31.12.2026 r.	3 750 000,00
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	1 595 000,00	31.12.2026 r.	1 595 000,00
Gohear	należytego wykonania i naprawy wad	20 110,50	22.01.2024 r.	20 110,50
Gohear	należytego wykonania i naprawy wad	65 641,90	20.01.2025 r.	65 641,90
Gohear	należytego wykonania i naprawy wad	141 307,85	27.03.2024 r.	141 307,85
Gohear	należytego wykonania i naprawy wad	140 659,97	27.03.2024 r.	140 659,97
Gohear	należytego wykonania i naprawy wad	141 325,43	27.03.2024 r.	141 325,43
Gohear	należytego wykonania i naprawy wad	146 831,69	27.03.2024 r.	146 831,69
Gohear	należytego wykonania i naprawy wad	140 999,31	27.03.2024 r.	140 999,31
Gohear	należytego wykonania i naprawy wad	142 175,70	12.05.2024 r.	142 175,70
Gohear	należytego wykonania i naprawy wad	139 751,43	25.10.2026 r.	139 751,43
Gohear	należytego wykonania i naprawy wad	33 595,72	05.06.2026 r.	33 595,72
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	311 005,88	01.01.2025 r.	311 005,88
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	47 419,75	14.06.2025 r.	47 419,75
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	3 926,30	15.04.2023 r.	3 926,30
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	40 480,34	14.08.2025 r.	40 480,34
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	6 075,07	17.12.2025 r.	6 075,07
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	2 285,69	03.03.2024 r.	2 285,69
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	4 738,13	03.03.2024 r.	4 738,13
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	8 599,29	03.03.2024 r.	8 599,29
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	7 848,64	02.10.2026 r.	7 848,64
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	5 680,74	05.01.2026 r.	5 680,74
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	26 500,54	13.11.2027 r.	26 500,54
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	17 512,08	04.10.2026 r.	17 512,08
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	14 976,74	06.12.2026 r.	14 976,74
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	14 165,85	14.11.2026 r.	14 165,85
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	10 460,96	27.01.2027 r.	10 460,96
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	2 511,15	30.01.2025 r.	2 511,15
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	9 457,96	16.12.2024 r.	9 457,96
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	212 500,00	30.10.2025 r.	212 500,00
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	28 492,24	15.01.2028 r.	28 492,24

Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	59 768,49	15.01.2028 r.	59 768,49
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	9 475,78	21.07.2024 r.	9 475,78
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	3 491 384,00	30.09.2024 r.	3 491 384,00
Interrisk	należytego wykonania i naprawy wad	319 128,53	11.12.2029 r.	319 128,53
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	30 285,76	03.12.2024 r.	30 285,76
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	174 103,66	03.12.2024 r.	174 103,66
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	76 754,12	15.12.2024 r.	76 754,12
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	143 578,41	29.10.2024 r.	143 578,41
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	24 401,33	14.09.2024 r.	24 401,33
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	19 323,59	19.12.2023 r.	19 323,59
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	649 956,60	28.06.2024 r.	649 956,60
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	29 511,15	01.09.2024 r.	29 511,15
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	62 379,45	23.10.2025 r.	62 379,45
TUiR Warta	należytego wykonania i naprawy wad	23 025,81	29.08.2023 r.	23 025,81
TUiR Warta	należytego wykonania i naprawy wad	941 786,99	16.10.2024 r.	941 786,99
TUiR Warta	należytego wykonania i naprawy wad	252 706,29	03.12.2025 r.	252 706,29
TUiR Warta	należytego wykonania i naprawy wad	52 450,06	02.11.2023 r.	52 450,06
Wiener	należytego wykonania i naprawy wad	17 304,37	15.11.2026 r.	17 304,37
Wiener	należytego wykonania i naprawy wad	16 412,56	15.08.2026 r.	16 412,56

1.9 CZYNNIKI MOGĄCE WPLYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE W PRZYSZŁOŚCI

Działalność Grupy ONDE w pozostałych kwartałach 2023 r., a także w kolejnych okresach, w dalszym ciągu będzie się opierać na ostrożnym podejściu do pozyskiwania kontraktów budowlanych – zarówno w segmencie OZE, jak i drogowo-inżynieryjnym – oraz negocjowania ich warunków.

Podejście to wynika przede wszystkim ze zmaterializowania się w ostatnim czasie zbiegu szeregu niekorzystnych czynników zewnętrznych dla branży, w której działają spółki Grupy. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność Grupy i jej wyniki finansowe to przede wszystkim:

- › znaczący wzrost cen materiałów budowlanych i komponentów oraz czasowe problemy z ich dostępnością spowodowane okresowymi przerwami łańcuchów dostaw niektórych z nich, związanymi z konsekwencjami pandemii COVID-19, w późniejszym okresie spotęgowane przez wojnę w Ukrainie oraz pogarszającą się sytuację gospodarczą na świecie. Na dzień publikacji Raportu ceny, po okresie dynamicznych podwyżek, ustabilizowały się, ale nie można wykluczyć, że trudne warunki otoczenia gospodarczo-ekonomicznego, w tym wysoka inflacja i rosnące ceny energii mogą wpłynąć na ceny części materiałów budowlanych;
- › ograniczone możliwości pozyskiwania warunków przyłączeniowych dla elektrowni OZE w Polsce;
- › okresowe zmiany notowań złotego w stosunku do tzw. twardych walut, mające wpływ na wzrost niektórych kosztów ponoszonych przez Grupę;
- › wydłużony okres, który zazwyczaj mija pomiędzy wzrostem kosztów realizacji inwestycji (np. drogowych) przez wykonawcę a gotowością inwestorów do akceptacji wyższych stawek rynkowych. Ponadto gotowość niektórych konkurentów rynkowych do podejmowania ryzyka w tym zakresie (tj. pracy na dotychczasowych stawkach, kosztem erozji marż);
- › utrzymująca się awersja do ryzyka po stronie inwestorów pomimo dobrych perspektyw OZE, wynikający m.in. z dostępności oraz kosztów finansowania (wzrost stóp procentowych w Polsce – na dzień publikacji Raportu stopa referencyjna NBP wynosiła 6,75%) oraz kosztów realizacji projektów (w tym ze względu na wzrost cen materiałów budowlanych);
- › sytuacja firm z niektórych segmentów firm podwykonawczych;

- › ustawa z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r. Jej przepisy ograniczają potencjalne zyski wytwórców. W szczególności ma to negatywny wpływ dla producentów sprzedających energię na rynku długoterminowych kontraktów na zakup tzw. bezemisyjnej energii elektrycznej (cPPA/PPA). Maksymalna cena energii oznacza bowiem brak zysków z kontraktów PPA, gdyż wytwórca, sprzedając energię w kontraktach PPA powyżej limitu, jest zobowiązany do zwrotu nadwyżki do zarządcy rozliczeń.

Dodatkowo maksymalna cena dla przedsiębiorstw (785 zł za 1 MWh) wpłynęła negatywnie na procesy decyzyjne klientów, którzy byli zainteresowani 10-letnimi kontraktami PPA. W efekcie doszło do drastycznych spadków cen energii;

- › konsekwencje działań wojennych w Ukrainie, mające wpływ na wiele aspektów otoczenia makroekonomicznego, m.in. wzrost cen wielu surowców, a także paliw, energii czy usług, wysokość stóp procentowych i związanych tym kosztów odsetkowych.

Wobec powyższego nie można wykluczyć, że otoczenie zewnętrzne będzie miało niekorzystny wpływ na osiągnięte wyniki biznesowe lub finansowe Grupy w kolejnych okresach.

Pozostałe czynniki

Pozostałymi czynnikami, która w ocenie Zarządu Spółki będą miały wpływ na realizację strategii Grupy ONDE oraz wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie kolejnych okresów, są:

- › Kierunki zmian polityki energetycznej w Polsce i w całej UE

Realizacja przez Unię Europejską strategii „European Green Deal”, a także dyskusowanie w efekcie wojny w Ukrainie elementy przyspieszenia odchodzenia od gospodarki opartej na węglowodorach na rzecz m.in. odnawialnych źródeł energii. Także w Polsce widoczny jest coraz silniejszy trend zmierzający w kierunku zielonej transformacji. Założenia do aktualizacji Polityki Energetycznej Polski do 2040 r. – dokumentu zawierającego wizję strategii Polski w zakresie transformacji energetycznej i wyznaczający kierunki rozwoju polskiego sektora paliwowo-energetycznego – z marca 2022 r. zakładają zwiększenie udziału OZE w produkcji elektrycznej do ok. 50% w 2040 r. To zwiększy zapotrzebowanie na usługi Grupy.

- › Zmiany otoczenia prawno-regulacyjnego w sektorze energetycznym

Pozytywny wpływ na perspektywy biznesowe Grupy ONDE będzie mieć liberalizacja Ustawy Odległościowej która weszła w życie w kwietniu 2023 r., która określa m.in. warunki, tryb lokalizacji i budowy elektrowni wiatrowych w sąsiedztwie istniejącej albo planowanej zabudowy mieszkaniowej. Zmiana tej ustawy pozwoli w przyszłości na realizację nowych inwestycji w zakresie wznoszenia elektrowni wiatrowych.

W tym aspekcie ważnym czynnikiem dla perspektyw biznesowych Grupy ONDE jest zmiana ww. Ustawy Odległościowej (10H), której nowelizacja weszła w życie w kwietniu 2023 r.

- › Sytuacja gospodarcza, utrzymujący się wysoki poziom inflacji, wysokie koszty finansowania zewnętrznego oraz w tym długoterminowe konsekwencje i zmiany rynkowe wywołane wychodzeniem gospodarek z pandemii wirusa SARS-CoV-2.

Realizacja kontraktów na zlecenie klientów (zamawiających, inwestorów)

Największy wpływ na wyniki osiągnięte w przyszłości przez Grupę będzie miała realizacja dotychczas podpisanych kontraktów budowlanych (postępy prac powinny przełożyć się na uzyskanie przychodów z tytułu sprzedaży) oraz dynamika zdobywania kolejnych. Zarząd koncentruje się na pozyskiwaniu kontraktów w Polsce i za granicą o wyższej marży oraz na odpowiednim formułowaniu zapisów umownych, które pozwolą chronić marże Grupy ONDE w przypadku dalszego ewentualnego wzrostu cen materiałów.

W segmencie budownictwa drogowo-Inżynierskiego Spółka podchodzi do przetargów selektywnie. Poza budową trasy S3, realizowane i podpisywane aktualnie kontrakty w większości mają krótkoterminowy charakter. W segmencie tym w najbliższych miesiącach Spółka ma zamiar koncentrować się na mniejszych, ale wyżej marżowych kontraktach.

Ponadto Grupa ONDE rozpoczęła poszukiwanie szans na zwiększenie przychodów i dywersyfikację biznesu na nowych rynkach, tj. poza Polską. We wrześniu 2022 r. Spółka rozpoczęła pierwszą budowę za granicą Polski. Był to kontrakt o wartości 3,3 mln euro na wybudowanie fundamentów pod turbiny wiatrowe przy budowie farmy na

terenie Litwy. Z kolei 15 lutego 2023 r. Spółka ONDE S.A. podpisała kolejne dwie kolejne umowy o łącznej wartości 25,8 mln euro netto na roboty przy budowie farmy wiatrowej położonej na terenie Litwy, o łącznej mocy przyłączeniowej 80 MW.

Biorąc pod uwagę sytuację geopolityczną, bardzo dobre warunki wietrzne i sprzyjające otoczenie legislacyjne na rynku litewskim Spółka ONDE dostrzega w zagranicznym kierunku swojej działalności atrakcyjny potencjał biznesowy.

Tabela 10 Największe kontrakty podpisane po dniu bilansowym

Lp.	Data	Samodzielnie/ w konsorcjum	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (netto)
1	18.04.2023 r.	ONDE	Dostawa, montaż i uruchomienie systemu fotowoltaicznego obejmującego 4 projekty fotowoltaiczne	Wielkopolskie Elektrownie Słoneczne sp. z o.o., Elektrownia PV Strefa sp. z o.o., RRSP 87 sp. z o.o., Chors 5 sp. z o.o.	05.2025 r.	96 444 tys. zł

Projekty OZE realizowane na własny rachunek

W przyszłości Zarząd Spółki oczekuje pozytywnego wpływu na wyniki projektów OZE, czyli farm wiatrowych i PV, realizowanych na własny rachunek. Strategia Grupy ONDE zakłada dalsze nabywanie i rozwijanie projektów farm fotowoltaicznych w celu ich dalszej odsprzedaży (tj. w modelu *develop, build and sell*) lub pozostawienie części realizowanych projektów OZE w Grupie i sprzedaży wytworzonej w nich energii – co może zapewnić Spółce stałe przychody.

Rozwój tej gałęzi działalności wynika z chęci uczestniczenia przez Grupę ONDE w trendzie zielonej transformacji w UE i Polsce. Czynnikiem wspierającym realizację strategii Grupy w tym obszarze są m.in. możliwe do wykorzystania elementy wsparcia dostępne w ramach realizacji strategii Europejskiego Zielonego Ładu oraz Polityki Energetycznej Polski do roku 2040. Rozwój własnych projektów OZE jest także odpowiedzią na obecne wyzwania rynkowe, w tym mniejszą aktywność inwestorów i w rezultacie zmniejszenie w stosunku do I kwartału 2022 r. portfela zleceń (backlogu) na budowę farm PV od klientów zewnętrznych.

Na 31 marca 2023 r. Grupa posiadała projekty własne o łącznej mocy ok. 788 MW, z czego ok. 69 MW to projekty wiatrowe.

Projekt fotowoltaiczny „Cyranka” o mocy 18 MW rozpoczął rozruchową produkcję energii elektrycznej. Jako właściciel tego typu projektu Spółka liczy na marżę deweloperską związaną z potencjalną sprzedażą lub na czerpaniu korzyści z komercjalizacji energii elektrycznej. Projekt Serby o mocy 80 MW ma wygraną aukcję. Kolejne 129 MW, z czego 69 MW to projekty farm wiatrowych, to inwestycje z projektem i pozwoleniem na budowę. Dalsze około 205 MW to projekty z warunkami przyłączeniowymi i około 355 MW z wnioskiem o ich uzyskanie.

Ze względu na obecne uwarunkowania rynkowe oraz regulacyjne – zwłaszcza wyższe prawdopodobieństwo nieotrzymania warunków przyłączeniowych – wzrosło ryzyko dla części portfela projektów Grupy ONDE. W obliczu tej zmiany Spółka skupi się na akwizycji bardziej zaawansowanych projektów OZE, które mają co najmniej uzyskane warunki przyłączeniowe. Nabycie takich projektów co do zasady jest droższe, jednak niesie za sobą istotnie niższe ryzyko.

W związku z planami dalszego rozwoju przez Grupę portfela projektów własnych w obszarze energetyki odnawialnej, w czerwcu 2022 r. Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych dotyczących posiadanego portfela projektów OZE.

W ramach przeglądu rozważane są różne opcje strategiczne, w tym w szczególności:

- › pozyskanie partnera strategicznego lub finansowego,
- › zawarcie partnerstwa strategicznego,
- › utworzenie joint venture z partnerem strategicznym.

Na dzień publikacji Raportu nie zostały podjęte żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej.

Zarząd ONDE S.A. będzie dążyć do racjonalnego wykorzystania posiadanych środków finansowych i dostępnych źródeł finansowania – np. uzyskanych w ramach pozytywnego zakończenia przeglądu opcji strategicznych, emisji zielonych obligacji albo finansowania bankowego – aby zapewnić rozwój Grupy w nadchodzących okresach.

Grupa ONDE nie publikuje prognoz finansowych.

2 INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

Zgodnie z § 62 ust. 1 i 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 odrębnych raportów kwartalnych i półrocznych, w związku z zamieszczaniem w skonsolidowanych raportach okresowych skróconych jednostkowych sprawozdań finansowych – w przypadku raportów półrocznych wraz z raportem firmy audytorskiej z przeglądu lub sprawozdaniem z badania tego sprawozdania.

Niniejszy raport zarządu do sprawozdań finansowych 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.

2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ONDE

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

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

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

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

2.2 ZATRUDNIENIE

Grupa ONDE na koniec marca 2023 r. zatrudniała 618 osób (542 na podstawie umów o pracę oraz 76 na podstawie umów cywilnoprawnych), tj. o 20 (3,3%) więcej w porównaniu ze stanem na koniec marca 2022 r.

Tabela 11 Zatrudnienie w Grupie ONDE

Pracownicy	Stan na 31 marca 2023 r.	Stan na 31 marca 2022 r.
Grupa ONDE	618	598
ONDE S.A. (spółka dominująca), w tym:	590	570
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	507	476
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	8	16
- umowy cywilnoprawne	75	78
ONDE S.A. (w przeliczeniu na pełne etaty)	511,10	483,85
IDE Projekt	28	28
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	27	27
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	0	0
- umowy cywilnoprawne	1	1
IDE Projekt (w przeliczeniu na pełne etaty)	27	28

2.3 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie styczeń-marzec 2023 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ONDE.

Na 31 marca 2023 r. Grupa Kapitałowa ONDE składała się z jednostki dominującej ONDE S.A. oraz 27 spółek zależnych – w tym spółek celowych oraz IDE Projekt Sp. z o.o. świadczącej usługi projektowe dla budownictwa (w tym OZE) oraz ONDE Beteiligungs GmbH.

Spółki zależne są konsolidowane metodą pełną lub metodą praw własności w przypadku spółek, w których ONDE S.A. posiada 50% udziałów.

Tabela 12 Grupa Kapitałowa ONDE na 31 marca 2023 r.

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Procent udziałów w spółce
Udziały posiadane bezpośrednio:				
1	Cyranka Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
2	Devoze Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
3	Elektrownia DEPVPL 22 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
4	Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
5	FW Gumienice Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
6	IDE Projekt Sp. z o.o.	Toruń	usługi projektowe	100,00%
7	KWE Spółka z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
8	ONDE Beteiligungs GmbH	Düsseldorf	rozwój działalności wykonawczej w OZE	100,00%
9	Park Lewałd Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
10	Park Słoneczny Ciechanów Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
11	PV Kałużbia 2 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
12	PV Szczepanów Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
13	Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
14	Solar Serby Sp. z o.o.*	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
15	WTL20 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
16	WTL40 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
17	WTL50 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
18	WTL80 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
19	WTL100 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
20	WTL120 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
21	WTL130 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
22	WTL140 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
23	WTL150 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
24	WTL160 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
25	WTL170 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
26	WTL210 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
27	WTL270 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%

* Wcześniejsza nazwa: „Azuryt 6 Investments Sp. z o.o.”.

Wartość udziałów posiadanych przez ONDE S.A. w spółkach została opisana w nocie 5.4 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ONDE S.A. za okres zakończony 31 marca 2023 r.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 r. ONDE nie dokonywało transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

2.4 WŁADZE SPÓŁKI

2.4.1 Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. – a także na dzień publikacji Raportu – Zarząd Spółki działał w niezmienionym, trzyosobowym składzie:

- › Paweł Średniawa – Prezes Zarządu,
- › Piotr Gutowski – Wiceprezes Zarządu,
- › Marcin Szerszeń – Wiceprezes Zarządu.

2.4.2 Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. – a także na dzień publikacji Raportu – w skład Rady Nadzorczej wchodziło sześć osób:

- › Jacek Leczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- › Jacek Socha – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- › Agnieszka Głowacka – Członkini Rady Nadzorczej,
- › Mirosław Godlewski – Członek Rady Nadzorczej,
- › Michał Otto – Członek Rady Nadzorczej,
- › Michał Hulbój – Członek Rady Nadzorczej.

2.5 AKCJONARIAT

2.5.1 Akcje ONDE S.A.

Na 31 marca 2023 r. kapitał podstawowy ONDE S.A. składał się z 55 030 000 akcji (odpowiadającym takiej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu – dalej: „WZ”) o łącznej wartości nominalnej 1 100 600 zł. Dominującym akcjonariuszem Spółki jest ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Franciszka Klimczaka 1, posiadający 60,1% akcji i głosów na WZ.

W I półroczu 2022 r. Spółka przeprowadziła skup akcji własnych celem ich umorzenia. W związku z realizacją skupu nabytych zostało 517 241 akcji zwykłych na okaziciela. Uchwała w sprawie ich umorzenia znajduje się w porządku obrad kolejnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ONDE S.A., zwołanego na 17 maja 2023 r.

Według informacji będących w posiadaniu Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. 30 marca 2023 r.) nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji ONDE S.A.

Tabela 13 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Akcyonariusz	Liczba akcji na 31 marca 2023 r.	% udział w kapitale akcyjnym na 31 marca 2023 r.	Liczba głosów na WZ na 31 marca 2023 r.	% udział w liczbie głosów na WZ na 31 marca 2023 r.
ERBUD S.A.	33 072 822	60,10%	33 072 822	60,10%
Jacek Leczkowski	3 530 612	6,42%	3 530 612	6,42%
Generali PTE S.A. ¹	3 275 806	5,95%	3 275 806	5,95%
Nationale-Nederlanden PTE S.A. ²	2 587 155	5,53%	2 587 155	5,53%
- w tym: Nationale-Nederlanden OFE ¹	2 342 155	5,01%	2 342 155	5,01%

¹ Zawiadomienie przekazane Spółce 3 lutego 2023 r. przez Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (raport bieżący Spółki nr 6/2023).

² 14 lipca 2021 r. Spółka otrzymała od Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne (dalej „NN PTE”) informację o nabyciu przez Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „NN OFE”) 2 342 155 akcji spółki (5,01% w ówczesnym kapitale akcyjnym oraz głosach na walnym zgromadzeniu Spółki), a także o łącznym nabyciu przez fundusze zarządzane przez NN PTE: tj. przez NN OFE oraz Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz

Emerytalny, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2025, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2030, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2035, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2040, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2045, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2050, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2055, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2060 oraz Nationale-Nederlanden Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2065) łącznie 2 587 155 akcji spółki (5,53% w ówczesnym kapitale akcyjnym oraz głosach na walnym zgromadzeniu Spółki). W związku z otrzymaniem ww. informacji przed uzyskaniem statusu spółki publicznej (i związanych z tym obowiązków akcjonariuszy dotyczących nabywania / zbywania tzw. znacznych pakietów akcji), Spółka nie przekazała tej informacji do publicznej wiadomości w formie raportu. Dodatkowo, 20 sierpnia 2021 r. sąd zarejestrował zmiany statutu Spółki i kapitał akcyjny zwiększył się łącznie do 55 030 000 akcji w wyniku zarejestrowania dodatkowych 8 250 000 akcji serii E.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 9 maja 2022 r. NN OFE zarejestrowało 4 355 000 akcji Spółki, co dawało mu udział w wysokości 7,91% w ogólnej licznie głosów na tym ZWZ. Spółka poinformowała o tym w raporcie bieżącym nr 17/2022.

2.5.2 Stan posiadania akcji przez członków organów spółki

Według informacji będących w posiadaniu ONDE S.A. w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raport roczny i skonsolidowany raport za rok 2022, opublikowane 30 marca 2023 r.), do dnia publikacji Raportu w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zaszły zmiany.

W poniższych tabelach zaprezentowano stan posiadania akcji ONDE S.A. przez członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu na dzień publikacji Raportu.

Tabela 14 Stan posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej

Funkcja		Liczba akcji (w sztukach i głosach na walnym zgromadzeniu)
Jacek Leczkowski	Przewodniczący RN	3 530 612
Jacek Socha	Wiceprzewodniczący RN	43 743
Agnieszka Głowacka	Członkini RN	136 768
Mirosław Godlewski	Członek RN	-
Michał Otto	Członek RN	44 558
Michał Hulbój	Członek RN	-

Tabela 15 Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu

Funkcja		Liczba akcji (w sztukach i głosach na walnym zgromadzeniu)
Paweł Średniawa	Prezes Zarządu	117 831
Piotr Gutowski	Wiceprezes Zarządu	105 206
Marcin Szerszeń	Wiceprezes Zarządu	105 206

2.6 KURS AKCJI

Akcje ONDE S.A. są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od 19 lipca 2021 r. i na dzień publikacji Raportu wchodziły w skład indeksów: WIG140, sWIG80, sWIG80TR, WIG-ENERGIA, WIG-POLAND oraz WIG CEEplus.

Kurs akcji na zamknięciu sesji w dniu debiutu wyniósł 28,08 zł. Na koniec sesji giełdowej 31 marca 2023 r. kurs zamknięcia wyniósł 13,52 zł, tj. był o 51,9% niższy niż w dniu debiutu. Średnie dzienne obroty w tym okresie wyniosły 39,6 tys. sztuk akcji.

Wykres 8 Kurs akcji ONDE S.A. do 31 marca 2023 r.



2.7 POSTĘPOWANIA

Na koniec marca 2023 r. nie toczyły się żadne istotne sprawy sporne (istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej), w których stroną pozwaną jest ONDE S.A.

2.8 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

› Rekomendacja Zarządu dotycząca podziału zysku za 2022 r.

6 kwietnia br. Zarząd podjął uchwałę o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia zysku netto za 2022 r. w kwocie 17 528 616,72 zł w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Zarząd swoją rekomendację uzasadnił potrzebami inwestycyjnymi Spółki, w szczególności związanymi z rozwojem własnego portfela projektów OZE. Decyzję w sprawie podziału zysku podejmą akcjonariusze na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, zwołanym na 17 maja br.

› 18 kwietnia 2023 r. Spółka zawarła znaczącą umowę o łącznej wartości 96,4 mln zł netto na roboty budowlane na dostawę, montaż i uruchomienie systemu fotowoltaicznego obejmującego 4 projekty fotowoltaiczne

Inwestorem jest Fundusz LORDS LB Asset Management, zarządzający czterema spółkami celowymi: Wielkopolskie Elektrownie Słoneczne sp. z o.o., Elektrownia PV Strefa sp. z o.o., RRSP 87 sp. z o.o. oraz Chors 5 sp. z o.o. Przedmiotem umowy są kompleksowe roboty budowlane w formule BoS (z wyłączeniem dostaw modułów i falowników). Łączny potencjał wytwórczy wszystkich czterech projektów to 66 MW. Ostateczny termin realizacji umowy przypada na maj 2025 r.

Spółka informowała o tej umowie w raporcie bieżącym nr 09/2023.

2.9 INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU OKRESOWEGO

Grupa ONDE w okresie objętym niniejszym raportem okresowym nie dokonywała korekt sprawozdań poprzednich okresów oraz innych istotnych zmian, w tym: zmian stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości

netto możliwej do uzyskania; zmian stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów; zmian w związku z utworzeniem, zwiększeniem, wykorzystaniem i rozwiązaniem rezerw oraz rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

SPIS TABEL I WYKRESÓW

TABELA 1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE (SKONSOLIDOWANE)	8
TABELA 2 NAJWIĘKSZE KONTRAKTY (O WARTOŚCI POWYŻEJ 15 MLN ZŁ).....	9
TABELA 3 WYBRANE DANE BILANSOWE GRUPY ONDE	13
TABELA 4 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY	14
TABELA 5 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA KRAJ I ZAGRANICĘ	14
TABELA 6 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A. (JEDNOSTKOWE)	16
TABELA 7 LINIE KREDYTOWE UDZIELONE ONDE S.A.....	18
TABELA 8 LINIE GWARANCYJNE UDZIELONE ONDE S.A.	19
TABELA 9 GWARANCJE POZA LINIAMI GWARANCYJNYMI, UDZIELONE ONDE S.A. (W ZŁ).....	20
TABELA 10 NAJWIĘKSZE KONTRAKTY PODPISANE PO DNIU BILANSOWYM	23
TABELA 11 ZATRUDNIENIE W GRUPIE ONDE.....	25
TABELA 12 GRUPA KAPITAŁOWA ONDE NA 31 MARCA 2023 R.	26
TABELA 13 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW	27
TABELA 14 STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ	28
TABELA 15 STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU	28
WYKRES 1 PRZYCHODY GRUPY ONDE	10
WYKRES 2 ZYSKI GRUPY ONDE.....	11
WYKRES 3 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	12
WYKRES 4 ZMIANA WYNIKU EBITDA W SEGMENTACH	14
WYKRES 5 EBITDA W PODZIALE NA SEGMENTY.....	15
WYKRES 6 MARŻA EBITDA W SEGMENTACH.....	15
WYKRES 7 MARŻA EBIT W SEGMENTACH.....	16
WYKRES 8 KURS AKCJI ONDE S.A. DO 31 MARCA 2023 R.	29

ZATWIERDZENIE RAPORTU

Paweł Średniawa

Piotr Gutowski

Marcin Szerszeń

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Toruń, 8 maja 2023 r.