



Q3
22

GRUPA ONDE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ONDE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY
30 WRZEŚNIA 2022 R.

SPIS TREŚCI

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	13
1.5 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ONDE	13
1.6 WYNIKI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY ONDE	15
1.7 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A.	17
1.8 ZADŁUŻENIE, PORECZENIA I GWARANCJE	18
1.9 CZYNNIKI MOGĄCE WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE W PRZYSZŁOŚCI	22
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	28
2.6 KURS AKCJI	29
2.7 POSTĘPOWANIA	29
2.8 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	30
2.9 INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU OKRESOWEGO	30
SPIS TABEL I WYKRESÓW	31
ZATWIERDZENIE RAPORTU	32

LICZBY OKRESU

820 mln zł

przychody ze sprzedaży w okresie I-III kwartał 2022 r., w tym:

664 mln zł

przychody z budownictwa OZE

148 mln zł

przychody z budownictwa drogowo-inżynieryjnego

16 mln zł

wynik EBITDA

2,0%

marża EBITDA

1,3%

marża EBIT

932 MW

moc budowanych farm wiatrowych*

295 MW

moc budowanych farm fotowoltaicznych*

701 mln zł

backlog Grupy*, w tym:

407 mln zł

backlog inwestycji OZE (FW i PV)

286 mln zł

backlog inwestycji drogowo-inżynieryjnych

8 mln zł

backlog pozostałych inwestycji

* Na 30 września 2022 r.

PODSUMOWANIE

Podsumowanie osiągnięć i wyzwań biznesowych

Pierwsze trzy kwartały 2022 r. były dla Grupy Kapitałowej ONDE (dalej także jako: Grupa ONDE, Grupa) – podobnie jak dla całej branży – okresem wymagającym. Pozycja rynkowa Grupy jest jednak znacząco lepsza od wielu z firm z branży, co wynika między innymi z silnej pozycji kapitałowej, doinwestowania oraz funkcjonowania w dużej i zdywersyfikowanej grupie kapitałowej (Grupa ERBUD) prowadzącej działalność na wielu rynkach i w wielu segmentach.

Na osiągnięcia biznesowe Grupy w raportowanym okresie wpłynęła przede wszystkim niższa aktywność inwestorów w segmencie OZE, wynikająca z uwarunkowań zewnętrznych, głównie związanych ze wzrostem kosztów finansowania, czynnikami geopolitycznymi oraz niesprzyjającym otoczeniem legislacyjnym. Skutkowało to wstrzymywaniem decyzji o rozpoczęciu nowych inwestycji, co wpłynęło na zmniejszenie się backlogu Grupy w porównaniu z poprzednim rokiem. Grupa mierzyła się też ze wzrostem kosztów. Pomimo przeciwności Grupa ONDE odnotowała dodatnie wyniki finansowe, koncentrując się na utrzymywaniu bardzo dobrych relacji z partnerami biznesowymi.

Na 30 września 2022 r. Grupa miała zakontraktowane projekty (backlog) o wartości 701 mln zł, które będzie realizować do 2024 r. Jednocześnie Grupa pozyskuje nowe kontrakty i bierze udział w postępowaniach, aktywnie poszukując szans rynkowych na zwiększenie skali działalności oraz rozwój, także poza Polską.

ONDE niezmiennie inwestuje także w rozwój i projekty, mogące zwiększyć jej przewagi konkurencyjne. We wrześniu 2022 r. ONDE powołało w Niemczech spółkę celową ONDE Beteiligungs GmbH, której głównym zadaniem będzie prowadzenie na tamtejszym rynku akwizycji firm działających w segmencie OZE. Wsparciem w realizacji zagranicznej ekspansji będzie międzynarodowe doświadczenie części zespołu ONDE, a także Grupy ERBUD, która od lat działa m.in. na rynku niemieckim.

W okresie dziewięciu miesięcy 2022 r. Grupa ONDE zawarła 38 nowych kontraktów do realizacji w latach 2022-2024 o łącznej wartości 507,6 mln zł (kwota przypadająca na ONDE).

W samym III kwartale br. Grupa zawarła 12 nowych kontraktów o wartości 265,0 mln zł. Ponadto po dniu bilansowym Spółka pozyskała kontrakt w konsorcjum z P&Q Sp. z o.o. na budowę farmy wiatrowej w woj. śląskim. Całkowita wartość netto kontraktu to 63,4 mln, a wartość przypadającej na ONDE to 34,9 mln zł.

Podsumowanie wyników finansowych

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 r. Grupa ONDE wypracowała przychody w wysokości 819,5 mln zł, tj. o 11,7% (108,2 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek przychodów wynika przede wszystkim z mniejszej liczby kontraktów pozyskanych w pierwszej połowie tego roku.

Na niższe przychody na poziomie skonsolidowanym wpływa również fakt, że wpływy z realizacji elektrowni fotowoltaicznej „Cyranka”, którą ONDE S.A. (dalej także jako Spółka) buduje dla swojej spółki zależnej, są uwzględnione wyłącznie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W raportowanym okresie Grupa odnotowała utrzymującą się presję kosztową będącą przede wszystkim pochodną sytuacji w Ukrainie i pogarszającej się sytuacji gospodarczej na świecie. Wyzwaniem były przede wszystkim rosnące ceny materiałów budowlanych, komponentów i usług podwykonawczych, a także wzrost kosztów pracowniczych i kosztów finansowania. Dodatkowym negatywnym czynnikiem było osłabienie się złotego, które poskutkowało wzrostem kosztów zakupów dokonywanych w walutach obcych

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

W rezultacie spadku przychodów przy jednoczesnym wzroście kosztów, w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 r. zysk Grupy na poziomie EBITDA wyniósł 16,4 mln zł i był o 64,8% niższy od wyniku za analogiczny okres poprzedniego roku. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 10,6 mln zł. Z kolei zysk netto – przede wszystkim za sprawą ujemnych różnic kursowych i wzrostu kosztów obsługi zadłużenia – zmniejszył się do 2,3 mln zł.

Obserwowana na rynku powszechna presja kosztowa odbiła się na osiągniętych przez Grupę marżach. W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 6,1% (-4,9 pp. r/r), marża EBITDA – 2,0% (-3,0 pp. r/r), a marża zysku netto – 0,3% (-2,7 pp. r/r). Zarząd i menedżerowie ONDE na bieżąco podejmują

rozmowy z zamawiającymi w celu urealnienia kosztorysów i wyrównania ponoszonych przez nią kosztów. W przypadku pomyślnie zakończonych negocjacji nie można wykluczyć pozytywnego wpływu na marżę Grupy zaksięgowane na etapie końcowego rozliczania kontraktów.

W kontekście przyszłości Zarząd Spółki skupia się na pozyskiwaniu kontraktów kalkulowanych w oparciu o aktualne koszty oraz odpowiednim formułowaniu zapisów umownych, które pozwolą chronić wyniki w przypadku dalszego wzrostu cen materiałów.

Na 30 września 2022 r. łączne zadłużenie Grupy ONDE z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu wyniosło 98,3 mln zł, co stanowi ponad czterokrotny wzrost w porównaniu z końcem analogicznego okresu poprzedniego roku. Wynika to przede wszystkim z faktu wykorzystania przez Spółkę kredytów bankowych dostępnych w rachunkach bieżących na sfinansowanie części należności oraz rozwoju Grupy (w tym częściowym finansowaniem budowy elektrowni fotowoltaicznej „Cyranka”). Jednocześnie w porównaniu z końcem I półrocza 2022 r. zadłużenie Grupy zmniejszyło się o 13,9 mln zł.

Podsumowanie czynników mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki

Działalność Grupy ONDE w dalszej części 2022 r., a także w kolejnych okresach, w dalszym ciągu będzie opierać na ostrożnym, selektywnym podejściu do pozyskiwania kontraktów budowlanych. Podejście to wynika przede wszystkim ze zmaterializowania się w ostatnich miesiącach zbiegu szeregu niekorzystnych czynników zewnętrznych dla branży, w której działają spółki Grupy – przede wszystkim o charakterze rynkowym (presja kosztowa) oraz regulacyjnych (brak powszechnie oczekiwanych zmian w zakresie znacznego przyspieszenia rozwoju OZE w Polsce). Nie można wykluczyć, że otoczenie zewnętrzne będzie miało dalszy niekorzystny wpływ na osiągnięte wyniki biznesowe lub finansowe Grupy w kolejnych okresach. Obecnie jest to czynnik niemożliwy do precyzyjnego opisanego.

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 30 września 2022 r. Grupa posiadała projekty o łącznej mocy ok. 837 MW, w tym ok. 405 MW o statusie greenfield, które na dzień publikacji Sprawozdania nie uzyskały warunków przyłączeniowych. W kontekście wyższego prawdopodobieństwa nieotrzymania warunków przyłączeniowych zwiększa to 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 OZE, w czerwcu br. Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych, w ramach którego analizowane są różne opcje finansowania i strategicznego partnerstwa. Proces jest w toku.

Strategiczną szansą dla Grupy ONDE są kierunki zmian polityki energetycznej w kraju i UE, w tym „European Green Deal”. Ostatnia aktualizacja Polityki Energetycznej Polski do 2040 r. zakłada zwiększenie udziału OZE w produkcji elektrycznej do ok. 50% w 2040 r., co zwiększy zapotrzebowanie na usługi Grupy. W tym aspekcie ważnym czynnikiem dla perspektyw biznesowych ONDE jest ewentualna zmiana ustawy odległościowej (10H), której procedowanie nadal przeciąga się w czasie. Wywoływana tym duża niepewność – dotycząca kierunków zmian i rozwoju polskiej energetyki i ich zgodności z ww. strategią UE – negatywnie oddziałuje również na perspektywy całej branży w której działa Grupa, i szerzej: całej polskiej gospodarki.

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE

Grupa Kapitałowa ONDE prowadzi działalność w oparciu o następujące segmenty:

- › segment „Budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii” (dalej także: „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 „Budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii – zagranica”, który został wydzielony w III kwartale 2022 r. z uwagi na osiągnięcie pierwszych przychodów z budownictwa OZE poza rynkiem polskim i perspektywę osiągania przychodów na rynkach zagranicznych w przyszłych okresach,
- › segment „Pozostałe”, do którego zalicza się usługi dodatkowe (prace serwisowe dla spółek z Grupy ERBUD i klientów zewnętrznych), sprzedaż kruszywa, materiałów budowlanych i produkcję pomocniczą.

Dodatkowo Grupa ONDE rozwija projekty OZE na własny rachunek – dalej ujęte jako segment „Projekty OZE”. Jednak ze względu na fakt, że na dzień Sprawozdania 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.

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 350 projektów OZE (zakończonych lub w trakcie realizacji) i w 2022 r. przekroczyło historyczny próg 3 GW mocy urządzeń na wszystkich FW i PV realizowanych od początku istnienia Spółki.

W skład grupy kapitałowej wchodzi spółka dominująca ONDE S.A., 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 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). Wykonywane prace obejmują więc wszystkie roboty budowlane przygotowujące pod instalację turbin wiatrowych poza ich dostawą i montażem. ONDE jest odpowiedzialne za roboty elektroenergetyczne, w tym projekty i budowy stacji elektroenergetycznych oraz linii kablowych średniego i wysokiego napięcia. Projektuje i wykonuje fundamenty, drogi dojazdowe do farm czy place manewrowe. Spółka 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-inżynierskiego uzupełnia źródła przychodów Grupy. Spółka posiada kompetencje do realizowania projektów również w formule projektuj i buduj (design-build) – dominującej w przetargach drogowych. W zakresie budownictwa drogowo-inżynierskiego oraz projektów energetyki odnawialnej Grupa korzysta z aktywów, jakimi są posiadane wytwórnie mas bitumicznych zlokalizowane w Toruniu i 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 usług dodatkowych, prace serwisowe dla spółek z Grupy ERBUD i klientów zewnętrznych, a także ze sprzedaży kruszywa, materiałów budowlanych i produkcji pomocniczej.

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 Sprawozdania 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r.	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	819 523	927 740	-108 217	-11,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	49 976	101 694	-51 718	-50,9%
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	16 421	46 662	-30 241	-64,8%
Skorygowana EBITDA	16 421	75 005*	-58 584	-78,1%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	10 643	41 731	-31 088	-74,5%
Skorygowany EBIT	10 643	70 074*	-59 431	-84,8%
Zysk brutto	4 300	40 327	-36 027	-89,3%
Zysk netto	2 250	28 093	-25 843	-92,0%
Całkowity dochód	2 250	28 093	-25 843	-92,0%

* Wynik po oczyszczeniu z wynagrodzenia w formie akcji (koszt niegotówkowy w wysokości 28 343 tys. zł).

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r.	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	Różnica (w tys. zł)
Przepływy z działalności operacyjnej	-125 803	-228 535	102 732
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-12 001	-42 014	30 013
Przepływy z działalności finansowej	42 556	177 776	-135 220
Przepływy pieniężne netto	-95 248	-92 773	-2 475

	Stan na 30 września 2022 r.	Stan na 31 grudnia 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Aktywa ogółem	679 834	571 292	108 542	19,0%
Aktywa trwałe	102 959	78 861	24 098	30,6%
Aktywa obrotowe	576 875	492 431	84 444	17,1%
Kapitał własny	306 000	333 751	-27 751	-8,3%
Zobowiązania razem	373 834	237 541	136 293	57,4%
Zobowiązania długoterminowe	45 554	34 379	11 175	32,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	328 280	203 162	125 118	61,6%

1.2 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI OKRESU

W okresie dziewięciu miesięcy 2022 r. Grupa ONDE kontynuowała realizację kompleksowych inwestycji budowlanych w segmencie odnawialnych źródeł energii (OZE) – w tym farm wiatrowych i farm fotowoltaicznych – oraz projektów budowy i przebudowy dróg. Ponadto w II kwartale br. Grupa rozpoczęła budowę stacji elektroenergetycznej na potrzeby przyłączenia elektrowni fotowoltaicznej, realizowanej przez innego wykonawcę. Projekt ten został przypisany do segmentu operacyjnego „Pozostałe”, co wraz z postępami w realizacji kontraktu będzie odzwierciedlone w wyższych niż we wcześniejszych okresach sprawozdawczych przychodach tego segmentu.

Jednymi z najważniejszych czynników wpływających na osiągnięcia biznesowe i wyniki Grupy ONDE w raportowanym okresie były:

- › utrzymująca się presja inflacyjna (wzrost cen materiałów budowlanych, usług podwykonawczych oraz kosztów pracowniczych);
- › wzrost kosztów finansowania (w związku ze wzrostem stóp procentowych);
- › mniejszy portfel zamówień (backlog) niż rok wcześniej wynikający z niższej aktywności inwestorów w segmencie OZE, m.in. w związku ze wzrostem kosztów finansowania i wstrzymywaniem decyzji o rozpoczęciu nowych inwestycji.

Ze względu na wymagającą i wysoce zmienną sytuację rynkową Zarząd ONDE S.A. podjął szereg działań mających na celu poprawę tegorocznych wyników – zarówno na poziomie przychodowym, jak i rentowności. Najważniejsze z nich to kontynuacja renegocjacji kontraktów zawartych przez wybuchem wojny na terytorium Ukrainy (w kontekście aktualizacji kosztorysów do aktualnych uwarunkowań rynkowych) oraz działania w zakresie zarządzania kosztami i płynnością finansową. Oferty obecnie przedkładane inwestorom (zamawiającym) zawierają aktualne ceny rynkowe. Przepływy pieniężne w ramach projektów realizowanych na rzecz zewnętrznych klientów planowane są w taki sposób, aby zminimalizować koszty finansowe realizowanych kontraktów.

Dodatkowo ONDE rozpoczęło poszukiwanie szans na nowych rynkach, tj. poza Polską. Pierwsze przychody z pilotażowych kontraktów na rynkach zagranicznych, osiągnięte w III kwartale 2022 r., zostały przypisane do nowo wydzielonego segmentu „Budownictwo OZE – zagranica”.

Największe podpisane kontrakty

W okresie styczeń-wrzesień br. Grupa ONDE podpisała 38 nowych kontraktów do realizacji w latach 2022-2024 o łącznej wartości 507,6 mln zł (kwota przypadająca na ONDE). W samym III kwartale br. Grupa podpisała 12 nowych kontraktów o łącznej wartości 265,0 mln zł.

Tabela 2 Największe kontrakty podpisane w okresie I-III kwartał 2022 r.

Lp.	Data	Samodzielnie / w konsorcjum	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (netto)
1.	17.01.2022 r.	ONDE + P&Q Sp. z o.o.	Budowa FW Ujście	Windpower Ujście sp. z o.o.	30.04.2023 r.	42 279 961 zł ¹
2.	04.02.2022 r.	ONDE	Budowa FW Piekło	Polenergia Farma Wiatrowa Piekło sp. z o.o. / Polenergia Farma Wiatrowa 16 sp. z o.o.	31.05.2023 r.	23 490 000 zł
3.	25.04.2022 r. (aneksowana 9.05.2022 r.)	ONDE	Dostawa, montaż i uruchomienie systemu fotowoltaicznego obejmującego	E-SUN PV1 Sp. z o.o., E-SUN PV2 Sp. z o.o.,	22.09.2023 r.	48 205 606 zł

		19 projektów fotowoltaicznych		PV ŻAGANIEC Sp. z o.o.	
4.	9.05.2022 r.	ONDE	Zagospodarowanie Bulwaru Filadelfijskiego w Toruniu	Gmina Miasta Toruń	10.06.2023 r. 37 989 397 zł
5.	08.06.2022 r.	ONDE	Budowa FW Wierzchomino	Enertrag SE	15.07.2023 r. 24 000 000 zł
6.	09.06.2022 r. (aneksowana 9.08.2022 r.)	ONDE	Budowa FW Kokawa	Romgos Gwiazdowscy sp. z o.o. ²	31.07.2022 r. 23 550 000 zł ³
7.	1.07.2022 r. ⁴	ONDE	Budowa FW Człuchów	Great Wind Sp. z o.o.	10.06.2024 r. 127 500 000 zł
8.	5.09.2022 r.	ONDE	Przebudowa DW 152 na odcinku Świdwin - Półczyn Zdrój etap I	Województwo Zachodniopomorskie	27.02.2024 r. 55 932 500 zł

¹ 6 maja 2022 r. został podpisany aneks do umowy, w którym strony ustaliły zmianę wynagrodzenia z 49,95 mln zł netto na 48,2 mln zł netto.

² 9 sierpnia 2022 r. została podpisana cesja, zgodnie z którą stroną umowy została firma Romgos Gwiazdowscy sp. z o.o. zamiast Ekopal sp. z o.o.

³ 9 sierpnia 2022 r. został podpisany aneks do umowy, w którym strony ustaliły zmianę wynagrodzenia z 23,25 mln zł netto na 23,55 mln zł netto.

⁴ Kontrakt został zawarty 20 listopada 2020 r., ale upublicznienie tej informacji przez ONDE S.A. zostało opóźnione do czasu spełnienia się warunku zawieszającego przewidzianego w umowie, tj. otrzymania polecenia rozpoczęcia prac budowlanych. Polecenie zostało przekazane Spółce 1 lipca 2022 r. Spółka poinformowała o tym w raporcie nr 35/2022.

Na 30 września 2022 r. backlog Grupy wyniósł 701 mln zł, z czego:

- › 407 mln zł w segmencie budownictwa OZE (268 mln zł farmy wiatrowe i 140 mln zł farmy fotowoltaiczne),
- › 286 mln zł w segmencie drogowo-inżynieryjnym,
- › 8 mln zł w segmencie „Pozostałe”.

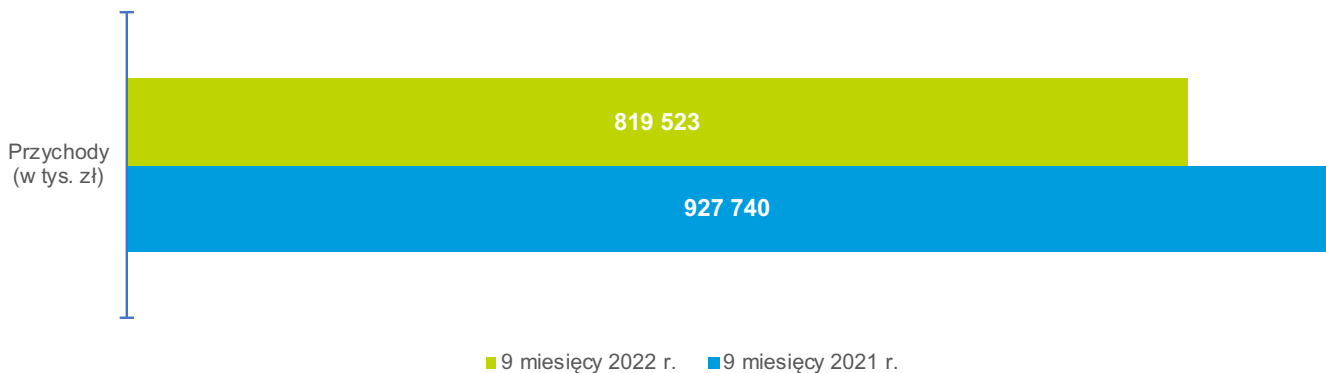
Tegoroczny backlog jest o 12,5% (100 mln zł) niższy niż na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku. Jest to związane ze wskazaną wcześniej mniejszą aktywnością inwestorów w segmencie OZE oraz z wyłączeniem z prezentowanego portfela zamówień projektu własnego Cyranka.

1.3 PRZYCHODY, ZYSKI I MARŻE GRUPY ONDE

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 r. Grupa ONDE wypracowała przychody w wysokości 819,5 mln zł, tj. o 11,7% (108,2 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek przychodów wynika przede wszystkim z mniejszej liczby kontraktów pozyskanych w pierwszej połowie tego roku.

Na niższe skonsolidowane przychody ze sprzedaży miał również wpływ fakt, że przychody z budowy elektrowni fotowoltaicznej „Cyranka”, realizowanej na rzecz spółki zależnej Cyranka Sp. z o.o., są uwzględnione wyłącznie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ONDE S.A.

Wykres 1 Przychody Grupy ONDE



Koszty

W III kwartale 2022 r. Grupa w dalszym ciągu mierzyła się z utrzymującą się od początku tego roku presją kosztową, będącą przede wszystkim pochodną sytuacji w Ukrainie. 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. Duża część projektów realizowanych w raportowanym okresie to kontrakty pozyskane jeszcze przed wybuchem wojny w Ukrainie, na warunkach zupełnie nieprzystających do obecnych realiów.

Jednocześnie Grupa wynegocjowała już z inwestorami i zamawiającymi waloryzację (co najmniej częściową) niektórych kontraktów i prowadzi w tym zakresie dalsze rozmowy.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2022 r. koszty sprzedanych dóbr i usług zmniejszyły się o 6,8% (56,5 mln zł) r/r, jednak ich spadek jest pochodną niższych 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 – po oczyszczeniu danych porównawczych z końca września 2021 r. ze zdarzenia jednorazowego w postaci wynagrodzenia przyznanego pracownikom w formie akcji (o charakterze niegotówkowym) – wzrosły w raportowanym okresie o 20,4% (6,0 mln zł) r/r, do 35,5 mln zł. To przede wszystkim wynik zimowego przestoju w pierwszych miesiącach br., zwiększenia zatrudnienia, podwyżek wynagrodzeń oraz nominalnie wyższej niż w analogicznym okresie 2021 r. opłaty 0,9% wartości wystawionych faktur sprzedażowych poniesionej na rzecz ERBUD S.A. w wysokości 6,2 mln zł (wobec 5,3 mln zł rok wcześniej).

Wzrost zatrudnienia w Grupie ONDE – na przestrzeni roku o 37 osób – wynika z realizacji planów rozwojowych ONDE S.A. W ostatnich kwartałach Spółka pozyskała m.in. specjalistów z zakresie dewelopmentu i nadzoru na spółkami celowymi (w kontekście rozwoju własnego portfela projektów OZE), serwisu i utrzymania farm fotowoltaicznych (w kontekście rozwoju usługi O&M). Ponadto w Grupie ONDE trwa proces wdrażania systemu BIM (ang. Building Information Modelling) do zarządzania informacją na każdym etapie procesu inwestycyjnego – począwszy od koncepcji, przez wszystkie etapy projektowania i budowy, aż do późniejszej obsługi wybudowanego obiektu.

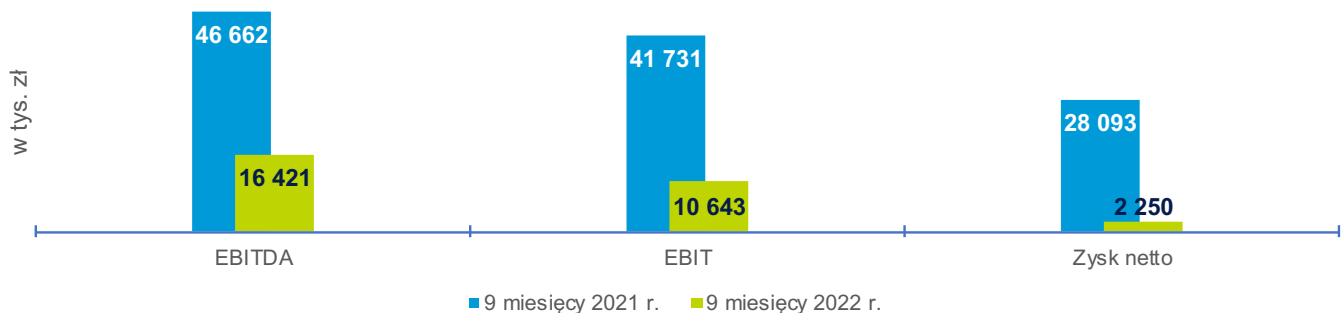
W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 r. – w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych, w tym stawki WIBOR stanowiącej składową o procentowania zaciągniętych kredytów – Grupa ONDE odnotowała, podobnie jak wszystkie firmy działające w Polsce, wzrost kosztów obsługi zadłużenia. Wpływ na wyniki Grupy miały wpływ także zmiany kursów walut. Znaczące osłabienie się złotego wygenerowało dodatkowe koszty w obszarze zakupów, wynikające ze zmiany kursu walutowego od momentu podpisania umów na zakup komponentów niezbędnych do realizacji projektów (np. modułów PV) do momentu płatności za nie.

Ujemne różnice kursowe w wysokości 5,2 mln zł oraz wyższe koszty odsetek od kredytów spowodowały niemal sześciokrotny wzrost kosztów finansowych Grupy, które na koniec września 2022 r. wyniosły 9,2 mln zł. Jednocześnie w raportowanym okresie koszty finansowe zostały częściowo zamortyzowane przez wzrost przychodów finansowych do 3,1 mln zł – przede wszystkim za sprawą dyskonta rozrachunków (jego duża wartość jest pochodną wzrostu stóp procentowych) oraz odsetek od udzielonych pożyczek.

Zyski

W rezultacie spadku przychodów przy jednoczesnym wzroście kosztów, w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 r. zysk Grupy na poziomie EBITDA wyniósł 16,4 mln zł i był o 64,8% (30,2 mln zł) niższy od wyniku za analogiczny okres poprzedniego roku. Zysk z działalności operacyjnej spadł o 74,5% (31,1 mln zł) i wyniósł 10,6 mln zł. Z kolei zysk netto – przede wszystkim za sprawą ujemnych różnic kursowych i wzrostu kosztów obsługi zadłużenia – zmniejszył się o 92,0% (25,9 mln zł) do 2,3 mln zł.

Wykres 2 Zyski Grupy ONDE



Marże

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2022 r. Grupa ONDE osiągnęła niższą marżę brutto na sprzedaży w wysokości 6,1% (spadek o 4,9 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: 1,3% (-3,2 pp. r/r) oraz 2,0% (-3,0 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła 0,3% przy marży 3,0% osiągniętej rok wcześniej.

Wycena znacznej części kontraktów zaprezentowanych widoczna w wynikach okresu uwzględnia już wyższe przychody będące efektem zakończonych powodzeniem rozmów z inwestorami i zamawiającymi, mające na celu wyrównanie poniesionych przez ONDE wyższych kosztów realizacji kontraktów. Jednocześnie Spółka prowadzi dalsze negocjacje, które mają na celu urealnienie kosztorysów w stosunku do tych projektów, których budżety nie zostały jeszcze zwiększone. Jeśli trwające rozmowy zakończą się pomyślnie i zamawiający zgodzą się na zwiększenie wynagrodzenia z tytułu robót budowlanych (wobec pierwotnych kosztorysów), będzie miało pozytywny wpływ na marżę Grupy na końcowym etapie rozliczania kontraktów.

W kontekście dynamicznych zmian cen surowców Zarząd w miarę możliwości podejmuje działania mające na celu ich zabezpieczenie poprzez wcześniejsze kontraktowanie zakupu niezbędnych materiałów – tak, aby chronić marżę Grupy ONDE w przypadku dalszego ewentualnego wzrostu cen.

Sezonowość

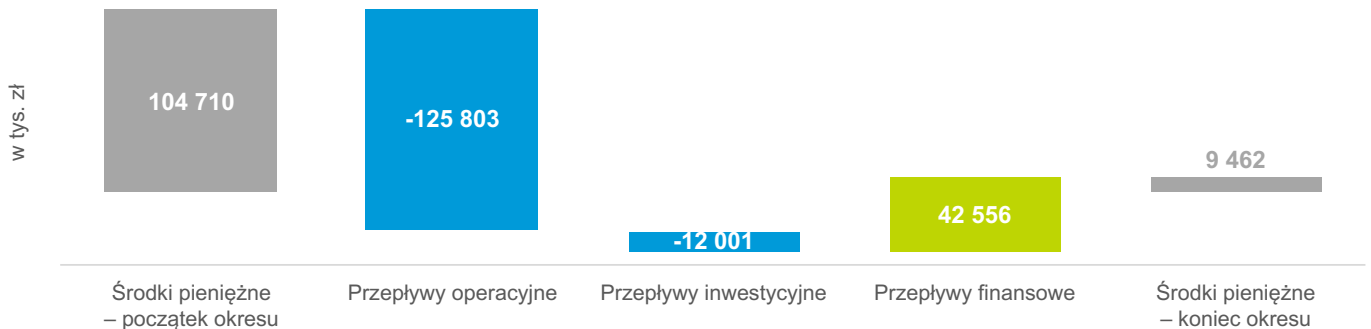
Sprzedaż usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością. Wynika ona z panujących w danym regionie warunków atmosferycznych i ich wpływu na szybkość postępu prac. W rezultacie najwyższe przychody osiągnięte są zwykle w drugim i trzecim kwartale, a najniższe – w pierwszym.

1.4 PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE GRUPY ONDE

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2022 r. przepływy pieniężne Grupy ONDE wyniosły -95,3 mln zł (wobec -92,8 mln zł rok wcześniej), co jest związane przede wszystkim z finansowaniem ze środków własnych bieżącej działalności operacyjnej i kapitału obrotowego.

Na koniec września 2022 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 9,5 mln zł.

Wykres 3 Przepływy pieniężne



Na taki wynik złożyły się:

- › **Ujemnie przepływy z działalności operacyjnej: -125,8 mln zł**

To przede wszystkim efekt zmian w kapitale obrotowym (-123,2 mln zł) oraz zapłaty podatku dochodowego (-9,1 mln zł).
- › **Ujemnie przepływy z działalności inwestycyjnej: -12,0 mln zł**

To w głównej mierze wynik wydatków na nabycie udziałów w spółkach celowych realizujących projekty OZE (-9,7 mln zł) oraz zakupu środków trwałych (-4,6 mln zł).
- › **Dodatnie przepływy z działalności finansowej: 42,6 mln zł**

Dodatnio na tę pozycję wpłynęło zaciągnięcie kredytów oraz pożyczek, na łączną kwotę 104,5 mln zł. Ujemnie – przede wszystkim przeznaczenie 30 mln zł z zysku netto za 2021 r. na skup akcji własnych oraz spłata zadłużenia kredytowego i leasingowego na kwotę 31,9 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 30 września 2022 r. wynosiła 679,8 mln zł i była o 19,0% (108,5 mln zł) wyższa w porównaniu z końcem 2021 r.

Wielkość aktywów trwałych Grupy wzrosła w stosunku do 31 grudnia 2021 r. o 24,1 mln zł (30,6%) – głównie w wyniku nabycia udziałów w spółkach realizujących projekty OZE. Wartość aktywów obrotowych Grupy wzrosła o 84,4 mln zł (17,1%) względem końca 2021 r., do kwoty 576,9 mln zł.

Na wzrost poziomu aktywów obrotowych wpłynęły przede wszystkim:

- › wyższa o 95,2 mln zł (148,6%) wycena zapasów, głównie ze względu na ujęcie w tej pozycji bilansowej wyceny będącej w trakcie budowy elektrowni „Cyrancka” na kwotę ok. 44,6 mln zł. W zapasach są widoczne ponadto m.in. udziały w spółkach (w których ONDE S.A. posiada 50% udziałów), materiały potrzebne do realizacji projektów (np. stal, kable) i materiały do produkcji na potrzeby obu wytwórni mas bitumicznych;
- › wzrost wyceny kontraktów budowlanych o 120,2 mln zł (100,7%);
- › zwiększenie o 21,5 mln zł poziomu należności z tytułu dostaw i usług w związku z postępowaniem realizacji projektów budowlanych.

Na spadek poziomu aktywów obrotowych wpłynęły przede wszystkim:

- › zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 95,3 mln zł (91,0%), do 9,5 mln zł, w związku z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej i kapitału obrotowego, m.in. rozliczeniami postępów prac na kontraktach budowlanych z podwykonawcami, zakupu materiałów i komponentów oraz nabycia udziałów w spółkach realizujących projekty OZE;
- › zmniejszeniem poziomu aktywów finansowych o 24,1 mln zł w wyniku spłaty pożyczek należnych ONDE.

	Stan na 30 września 2022 r.	Stan na 31 grudnia 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Aktywa ogółem	679 834	571 292	108 542	19,0%
Aktywa trwałe	102 959	78 861	24 098	30,6%
Aktywa obrotowe	576 875	492 431	84 444	17,1%
Kapitał własny	306 000	333 751	-27 751	-8,3%
Zobowiązania razem	373 834	237 541	136 293	57,4%
Zobowiązania długoterminowe	45 554	34 379	11 175	32,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	328 280	203 162	125 118	61,6%

Na 31 czerwca 2022 r. kapitał własny Grupy wynosił 306,0 mln zł. Jego spadek o 8,3% w porównaniu z końcem poprzedniego roku wynika przede wszystkim z przeznaczenia kwoty 30 mln zł z kapitału rezerwowego na skup akcji własnych ONDE S.A., zrealizowany w maju br.

Zobowiązania długoterminowe Grupy w porównaniu z końcem grudnia 2021 r. wzrosły o 11,2 mln zł (32,5%) do poziomu 45,6 mln zł. Wzrost ten wynika głównie z wyższych o 7,0 mln zł zobowiązań z tytułu podatku odroczonego, a także wyższych o 4,0 mln zł zobowiązań wobec podwykonawców (kaucje).

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy wzrosły o 125,1 mln zł (61,6%), do 326,4 mln zł. Złożyło się na to kilka czynników, w tym:

- › wzrost zadłużenia o 76,6 mln zł (673,0%) wynikający przede wszystkim z faktu, że spółka ONDE S.A. – w ramach optymalnego zarządzania realizacją kontraktów i dbałości o dobre relacje z partnerami biznesowymi (inwestorami z branży OZE) – zdecydowała się na wykorzystanie kredytów bankowych dostępnych w rachunkach bieżących na sfinansowanie części należności.

W zadłużeniu krótkoterminowym Grupy jest ponadto ujęte finansowanie realizacji projektu ONDE S.A. (farmy fotowoltaicznej o mocy 18 MW) pn. „Cyranka”. Obecnie Spółka finansuje ten projekt środkami własnymi oraz środkami pochodzącymi z kredytu w rachunku bieżącym. Spółka celowa, do której należy ten projekt, czyli Cyranka Sp. z o.o., zamierza pozyskać na ten cel odrębne finansowanie bankowe. Uzyskanie kredytu umożliwi spółce zależnej zapłatę za roboty budowlane realizowane obecnie przez ONDE S.A., co zmniejszy krótkoterminowe zadłużenie Spółki;

- › wzrost wyceny realizowanych kontraktów budowlanych o 57,5 mln zł (110,1%). Zasady wyceny kontraktów, w tym rozpoznawania stopnia ich wykonania, zostały opisane w nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednocześnie względem końca czerwca 2022 r. zobowiązania krótkoterminowe spadły o 31,6 mln zł, co jest związane m.in. ze spłatą części kredytów bankowych w rachunkach bieżących wraz ze spływaniem należności od partnerów biznesowych.

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

1.6 WYNIKI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY ONDE

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 r. Grupa ONDE osiągnęła z działalności w segmencie „Budownictwo w segmencie Odnawialnych Źródeł Energii” 663,8 mln zł przychodów, tj. o 10,5% mniej niż w analogicznym okresie 2021 r. Przychody osiągnięte w tym segmencie stanowiły 81,0% całkowitych przychodów Grupy (+1,0 pp. r/r).

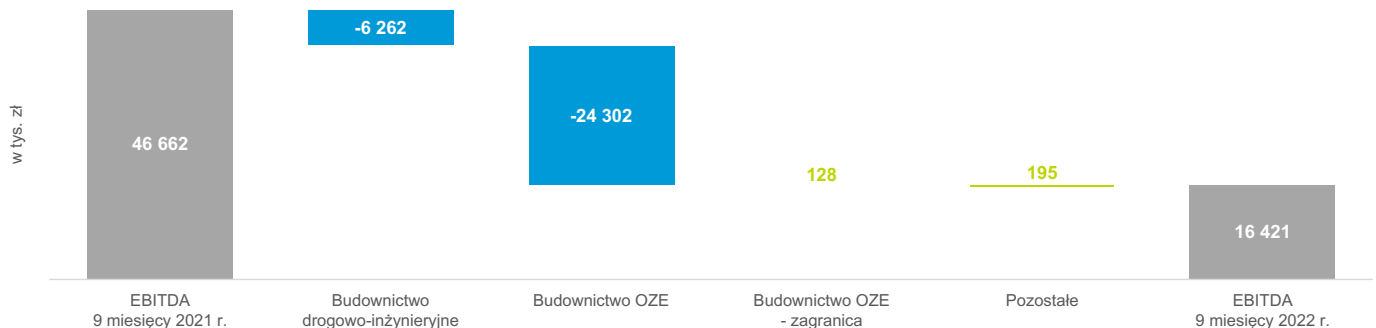
Niższy wynik Grupa wypracowała także w segmencie „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”, który dostarczył o 18,1% mniej przychodów w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W raportowanym okresie ten segment odpowiadał za 18,0% skonsolidowanych przychodów (-1,5 pp. r/r). Jednocześnie Grupa rozpoznała przychody w wysokości 2,7 mln zł w nowo wydzielonym segmencie operacyjnym, tj. „Budownictwo OZE – zagranica”. Wynik ten pokłosiem aktywnego poszukiwania szans na zwiększenie sprzedaży także poza Polską.

Tabela 3 Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty

w tys. zł	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r.	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Budownictwo drogowo-inżynieryjne	147 762	180 472	-32 710	-18,1%
Budownictwo OZE	663 793	741 987	-78 194	-10,5%
Budownictwo OZE - zagranica	2 650	0	2 650	-
Pozostałe	5 318	5 282	36	1%
Razem	819 523	927 740	-108 217	-11,7%

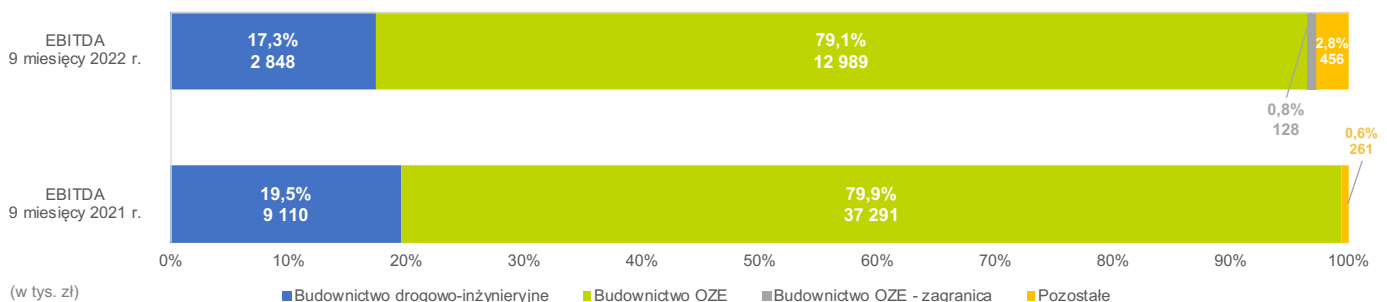
Do spadku skonsolidowanego wyniku EBITDA o 30,2 mln zł w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy 2021 r. przyczyniły się przede wszystkim niższe zyski segmentu „Budownictwo OZE” (-24,3 mln zł r/r), jak i segmentu „Budownictwo drogowo-inżynieryjne” (-6,3 mln zł r/r).

Wykres 4 Zmiana wyniku EBITDA w segmentach



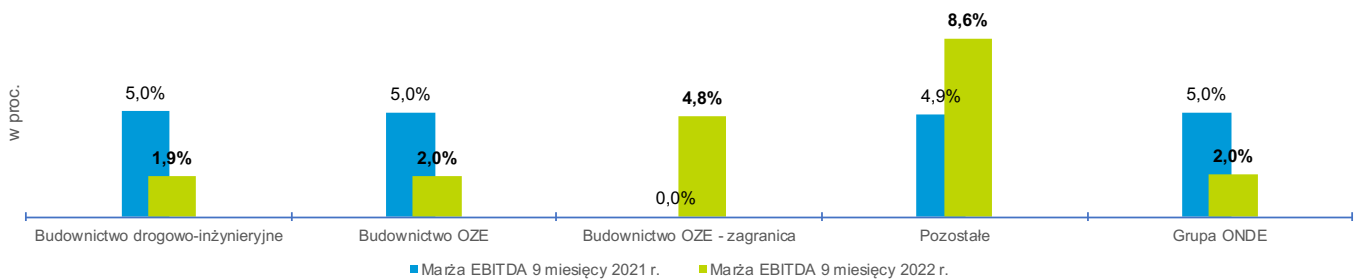
Za 79,1% wyniku EBITDA odpowiadał segment budownictwa OZE, którego udział w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku pozostał na niemal takim samym poziomie (-0,8 pp.). Jednocześnie o 2,2 pp. zmniejszył się udział segmentu budownictwa drogowo-inżynieryjnego.

Wykres 5 EBITDA w podziale na segmenty



W okresie dziewięciu miesięcy 2022 r. marże uzyskane przez Grupę – zarówno na poziomie EBITDA (2,0%), jak i EBIT (1,3%) – uległy zmniejszeniu w stosunku do analogicznego okresu 2021 r.

Wykres 6 Marża EBITDA w segmentach

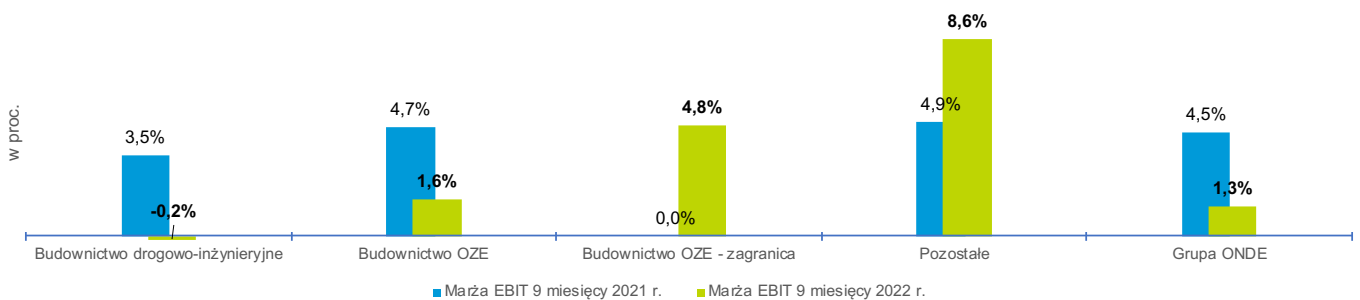


Największy wpływ na wskaźniki marżowości Grupy miały niższe zyski związane zwłaszcza z presją kosztową opisaną we wcześniejszej części Sprawozdania. Zmniejszenie marż EBITDA i EBIT wynika również z faktu, iż waloryzacja kontraktów w segmentach budownictwa OZE i drogowo-inżynieryjnego nie nadąża za rzeczywistym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

Spółka negocjuje 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 marży (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 dziewięciu miesięcy 2022 r. ONDE S.A., spółka dominująca w Grupie ONDE, osiągnęła przychody w wysokości 866,4 mln zł, o 6,6% (60,7 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek przychodów wynika przede wszystkim z mniejszej liczby kontraktów pozyskanych w pierwszej połowie tego roku. Niższy backlog (portfel zamówień) niż rok wcześniej to pochodną mniejszej aktywności inwestorów w segmencie OZE, m.in. w związku ze wzrostem kosztów finansowania.

Korzystnie na przychody Spółki (w porównaniu z wynikami Grupy) wpłynęły postępy w budowie elektrowni fotowoltaicznej „Cyranka” – czyli najbardziej zaawansowanego projektu własnego ONDE S.A. realizowanego na rzecz spółki zależnej Cyranka Sp. z o.o.

W rezultacie spadku przychodów przy jednoczesnym wzroście kosztów (w tym materiałów budowlanych, komponentów oraz kosztów pracowniczych), jednostkowy wynik EBITDA osiągnął poziom 20,2 mln zł, tj. o ponad połowę niższy niż rok wcześniej. Zysk z działalności operacyjnej spadł o 65,6% (27,5 mln zł) i wyniósł 14,4 mln zł, a zysk netto – przede wszystkim za sprawą ujemnych różnic kursowych i wzrostu kosztów obsługi zadłużenia – zmniejszył się o 72,2% (20,5 mln zł) do 7,9 mln zł.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 r. ONDE S.A. osiągnęło marżę brutto na sprzedaży w wysokości 6,0% (spadek o 5,0 pp. r/r). Marże EBIT i EBITDA wyniosły odpowiednio: 1,7% (-2,9 pp. r/r) oraz 2,3% (-2,7 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła 0,9% przy marży 3,1% osiągniętej rok wcześniej.

Tabela 4 Wybrane dane finansowe ONDE S.A. (jednostkowe)

w tys. zł	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r.	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	866 396	927 138	-60 742	-6,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	51 817	101 521	-49 704	-49,0%
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	20 177	46 782	-26 605	-56,9%
Skorygowana EBITDA	20 177	75 125*	-54 948	-73,1%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	14 428	41 954	-27 526	-65,6%
Skorygowany EBIT	14 428	70 297*	-55 869	-79,5%
Zysk brutto	9 894	40 599	-30 705	-75,6%
Zysk netto	7 892	28 380	-20 488	-72,2%
Całkowity dochód	7 892	28 380	-20 488	-72,2%

* Wynik po oczyszczeniu z wynagrodzenia w formie akcji (koszt niegotówkowy w wysokości 28 343 tys. zł).

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r.	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	Różnica (w tys. zł)
Przepływy z działalności operacyjnej	-99 439	-211 507	112 068
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-42 019	-59 288	17 269
Przepływy z działalności finansowej	43 112	177 777	-134 665
Przepływy pieniężne netto	-98 346	-93 018	-5 328

	Stan na 30 września 2022 r.	Stan na 31 grudnia 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Aktywa ogółem	671 208	564 485	106 723	18,9%
Aktywa trwałe	191 106	118 663	72 443	61,0%
Aktywa obrotowe	480 102	445 822	34 280	7,7%
Kapitał własny	311 613	333 722	-22 109	-6,6%
Zobowiązania razem	359 595	230 763	128 832	55,8%
Zobowiązania długoterminowe	33 973	27 890	6 083	21,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	325 622	202 873	122 749	60,5%

Szczegółowe sprawozdanie z sytuacji finansowej znajduje się w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ONDE S.A.

1.8 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE

Na 30 września 2022 r. łączne zadłużenie Grupy ONDE z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu wyniosło 98,3 mln zł, co stanowi ponad czterokrotny wzrost w porównaniu z końcem analogicznego okresu poprzedniego roku. Wynika to przede wszystkim z faktu wykorzystania przez Spółkę kredytów bankowych dostępnych w rachunkach bieżących na sfinansowanie części należności oraz rozwoju Grupy (w tym częściowym finansowaniem realizacji farmy fotowoltaicznej „Cyranka” przez ONDE S.A.).

Jednocześnie zadłużenie Grupy zmniejszyło się o 13,9 mln zł w porównaniu z końcem I półrocza 2022 r. Wpłynęło na to m.in. spłacenie części kredytów bankowych w rachunkach bieżących (wraz ze spływaniem należności od partnerów biznesowych), a także spłacenie przez Spółkę dwóch pożyczek zaciągniętych od ERBUD S.A. na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej (o wartości 2,5 mln euro każda, oprocentowanych według 1M EURIBOR + 1,9%).

Na koniec raportowanego okresu zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło 84,1 mln zł (w tym 81,9 mln zł krótkoterminowych i 2,2 mln zł długoterminowych), co stanowi wzrost o 786,1% r/r. Zadłużenie z tytułu leasingu (bieżąca wartość minimalnych opłat) wzrosło o 10,8%, do 14,3 mln zł.

Na koniec września 2022 r. Grupa posiadała dostęp do bankowych i ubezpieczeniowych linii wielocelowych o łącznej wartości 698,1 mln zł oraz 14 mln euro z przeznaczeniem na akredytywę (w tym wspólne z ERBUD S.A. w wysokości 410,0 mln zł), które mogą zostać wykorzystane głównie na kredyty, gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe lub akredytywy. Na dzień bilansowy Grupa wykorzystwała 321,2 mln zł.

Ponadto ONDE S.A. jest stroną poręczającą umowy linii kredytowej dla spółki ERBUD S.A. – spółki dominującej względem ONDE – w wysokości 70 mln zł. Poręczenie zostało udzielone do 30 września 2030 r.

Linie kredytowe

W III kwartale 2022 r. Spółka aneksowała dwie istotne umowy kredytowe:

- › **8 lipca 2022 r. Spółka podpisała aneks do znaczącej umowy finansowej z Santander Bank Polska**

Na mocy aneksu ONDE S.A. oraz ERBUD S.A. mogą korzystać z linii wielocelowej (kredyt w rachunku bieżącym oraz linii na gwarancje bankowe i akredytywy) do kwoty 165,8 mln zł z zastrzeżeniem, że ONDE S.A. będzie mogła korzystać z usług w ramach MultiLinii do kwoty 105 mln zł. Zapadalność linii przypada na dzień 7 lipca 2023 r. Pozostałe warunki nie uległy zmianie.
- › **26 lipca 2022 r. Spółka podpisała aneks do znaczącej umowy finansowej z BNP Paribas Bank Polska**

Aneks ten zwiększa dotychczasową umowę o 61 mln zł w związku z: udzieleniem spółkom ONDE S.A. i ERBUD S.A. dodatkowej kwoty 45 mln zł oraz włączeniem od tego roku do umowy z bankiem dodatkowej spółki z Grupy ERBUD – Erbud International Sp. z o.o. i udostępnieniem jej limitu w wysokości 16 mln zł. Aneks ten w stosunku do roku poprzedniego zwiększa łączną kwotę limitu do 181 mln zł:

- 165 mln zł to łączna kwota do wykorzystania przez ONDE S.A. i ERBUD S.A. (łącznie limit na gwarancje, akredytywę oraz kredyt bieżący),
- 16 mln zł to kwota do wykorzystania tylko przez spółkę Erbud International Sp. z o.o. (na gwarancje i kredyt w rachunku bieżącym).

Umowa została udostępniona spółkom 30 kwietnia 2023 r.

Tabela 5 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 ERBUD S.A., ONDE S.A.
ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +1,65 pp.	20 000 000,00	12 483 839,1	zł	31.01.2024 r.	W ramach umowy o finansowanie ERBUD S.A., Erbud Industry Centrum sp. z o.o., Erbud International i ONDE S.A.
ING Bank Śląski	kredyt inwestycyjny / WIBOR 1M +2,15 pp.	2 506 190,52	2 506 190,52	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
mBank	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR ON + 1,6 pp.	30 000 000,00	0,00	zł	13.04.2023 r.	W ramach wielocelowej linii kredytowej o finansowanie ERBUD S.A. i ONDE S.A.
Santander Bank Polska	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +2 pp.	20 000 000,00	14 526 967,80	zł	07.07.2023 r.	MultiLinia
mBank	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +1,6 pp.	53 681 119,04	53 681 119,04	zł	13.04.2023 r.	w ramach wielocelowej linii kredytowej o finansowanie 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 6 Linie gwarancyjne udzielone ONDE S.A.

Gwarant	Rodzaj zobowiązania	Limit (w zł)	Waluta	Data wygaśnięcia	Wykorzystanie na dzień bilansowy	% wykorzystania
BNP Paribas Bank Polska	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	23 000 000	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	zł	31.01.2023 r.	15 283 293,90	50,94%
mBank	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000	zł	13.04.2023 r.	10 786 094,43	35,95%
mBank	gwarancja należytego wykonania umowy i naprawy wad i usterek	927 397	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	zł	07.07.2023 r.	19 750 090,22	49,38%
HSBC	Gwarancje przetargowe, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz zwrotu zaliczki	100 000 000	zł	30.09.2022 r.	4 639 325,63	4,64%
STU Ergo Hestia	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	265 000 000	zł	bezterminowo	113 896 525,42	42,98%
KUKE	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000	zł	bezterminowo	14 921 508,61	49,74%
Generali TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	20 000 000	zł	24.02.2023 r.	18 351 605,47	91,76%
InterRisk TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	7 000 000	zł	02.03.2023 r.	1 676 681,50	23,95%
Uniqa TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000	zł	10.04.2023 r.	19 977 177,18	66,59%
TU EUROPA	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek,	6 000 000	zł	bezterminowo	0,00	0,00%

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

Tabela 7 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	233 613,59	14.11.2025 r.	233 613,59
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	1 445 155,85	17.02.2023 r.	1 445 155,85
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
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	20 110,50	22.01.2024 r.	20 110,50
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	65 641,90	20.01.2025 r.	65 641,90
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	141 307,85	27.03.2024 r.	141 307,85
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	140 659,97	27.03.2024 r.	140 659,97
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	141 325,43	27.03.2024 r.	141 325,43
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	146 831,69	27.03.2024 r.	146 831,69
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	140 999,31	27.03.2024 r.	140 999,31
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	142 175,70	12.05.2024 r.	142 175,70
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	139 751,43	25.10.2026 r.	139 751,43
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	33 595,72	05.06.2026 r.	33 595,72
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	32 939,27	02.12.2022 r.	32 939,27
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	65 379,45	23.10.2025 r.	65 379,45
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	5 232,66	02.01.2023 r.	5 232,66
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 WPLYNĄĆ NA WYNIKI FINANSOWE W PRZYSZŁOŚCI

Działalność Grupy ONDE w dalszej części 2022 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 ostatnich miesiącach zbiegu szeregu niekorzystnych czynników zewnętrznych dla branży, w której działają spółki Grupy.

Były to przede wszystkim:

- › znaczący wzrost cen materiałów budowlanych i komponentów oraz czasowe problemy z ich dostępnością spowodowane przerwami łańcuchami dostaw po wybuchu pandemii COVID-19, a 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 w sezonie jesienno-zimowym Grupa spodziewa się większego zapotrzebowania na energię, co bezpośrednio i pośrednio może wpłynąć na ceny części materiałów budowlanych;
- › możliwość pozyskiwania warunków przyłączeniowych dla elektrowni OZE;
- › osłabienie 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);
- › wzrost awersji do ryzyka po stronie inwestorów, dla których pracuje Grupa pomimo dobrych perspektyw OZE, wynikający m.in. z dostępności oraz kosztów finansowania (wzrost stóp procentowych w Polsce z perspektywą kolejnych podwyżek – 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 (między innymi dostępność pracowników w segmencie transportu oraz budowlanym);
- › utrudnienia w transporcie kolejowym i okresowe problemy np. z transportem kruszywa.

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 ONDE oraz wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie kolejnych okresów, są:

- › Kierunki zmian polityki energetycznej w kraju i UE

Realizacja przez Unię Europejską strategii „European Green Deal”, a także dyskusje w efekcie wojny w Ukrainie elementy przyspieszenia odchodzenia od gospodarki opartej na węglowodorach na rzecz między innymi odnawialnych źródeł energii. Także w Polsce widoczny jest coraz silniejszy trend zmierzający w kierunku zielonej transformacji. Ostatnia aktualizacja Polityki Energetycznej Polski do 2040 r. – dokumentu zawierającego wizję strategii Polski w zakresie transformacji energetycznej i wyznaczający kierunki rozwoju polskiego sektora paliwowo-energetycznego – zakłada 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 może mieć liberalizacja Ustawy Odległościowej, która określa m.in. warunki, tryb lokalizacji i budowy elektrowni wiatrowych w sąsiedztwie istniejącej albo planowanej zabudowy mieszkaniowej (na dzień Raportu projekt ustawy został przekazany do prac sejmowych). Uelastycznienie tzw. zasady 10H pozwoli na realizację nowych inwestycji w zakresie wznoszenia elektrowni wiatrowych.

W tym aspekcie ważnym czynnikiem dla perspektyw biznesowych ONDE jest ewentualna zmiana ww. ustawy odległościowej (10H, której procedowanie nadal przeciąga się w czasie. Wywoływana tym duża niepewność – dotycząca kierunków zmian i rozwoju polskiej energetyki i ich zgodności z ww. strategią UE – negatywnie oddziałuje również na perspektywy całej branży w której działa Grupa, i szerzej: całej polskiej gospodarki.

- › Sytuacja gospodarcza, w tym długoterminowe konsekwencje i zmiany rynkowe wywołane skutkami walki z pandemią wirusa SARS- CoV-2, w tym sytuacja w Chinach

Jak dotąd Grupa nie odnotowała istotnego wpływu pandemii choroby COVID-19 na bieżącą działalność operacyjną (za wyjątkiem opisywanego wcześniej wzrostu cen materiałów i komponentów oraz czasowych problemów z ich dostępnością), a realizowane kontrakty budowlane przebiegały zgodnie z założonymi harmonogramami – m.in. ze względu na bardzo restrykcyjne zasady w zakresie BHP. Jednak nie można wykluczyć, że dalszy rozwój pandemii (kolejne mutacje wirusa lub kolejne fale zachorowań), a także działania podejmowania między innymi przez administrację chińską, będą mogły mieć negatywny wpływ na Grupę, m.in. na terminowość realizacji projektów i zdolność kontrahentów do regulowania zobowiązań względem ONDE.

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 o wyższej marży oraz na odpowiednim formułowaniu zapisów umownych, które pozwolą chronić marżę Grupy ONDE w przypadku dalszego ewentualnego wzrostu cen materiałów.

Dodatkowo, w związku ze wzrostem kosztu pieniądza, Zarząd zwraca uwagę na to, aby nowo pozyskiwane kontrakty nie wymagały od Grupy ich finansowania w okresie od momentu rozpoczęcia robót aż do czasu ich końcowego rozliczenia.

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 wyższej marżowych kontraktach.

Dodatkowo ONDE rozpoczęło poszukiwanie szans na zwiększenie przychodów i dywersyfikację biznesu na nowych rynkach, tj. poza Polską. W tym celu m.in. została utworzona spółka zależna – ONDE Beteiligungs GmbH, której głównym zadaniem będzie prowadzenie akwizycji firm wykonawczych działających w segmencie OZE na rynku niemieckim. Grupa chce wykorzystać doświadczenie swojego strategicznego akcjonariusza – Grupy Erbud – w prowadzeniu działalności na rynkach zagranicznych.

Po dniu bilansowym, tj. od 1 października 2022 r., do dnia publikacji Raportu, Grupa ONDE podpisała jeden nowy kontrakt w konsorcjum z P&Q Sp. z o.o. na budowę farmy wiatrowej. Całkowita wartość netto kontraktu to 63,4 mln, a wartość przypadająca na ONDE to 34,9 mln zł.

Tabela 8 Największe kontrakty podpisane po dniu bilansowym

Lp.	Data	Samodzielnie/ w konsorcjum	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (w zł netto)
1	20.10.2022 r.	ONDE + P&Q Sp. z o.o.	Budowa FW położonej na terenie woj. śląskiego	FEN Sp. z o.o.	31.08.2024 r.	34 913 840*

* Wartość przypadająca na ONDE.

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 polityki Europejskiego Zielonego Ładu oraz Polityki Energetycznej Polski do roku 2040. Rozwój własnych projektów OZE jest także odpowiedzią ONDE na obecne wyzwania rynkowe, w tym mniejszą aktywność inwestorów i w rezultacie zmniejszenie w stosunku do 2021 r. portfela zleceń (backlogu) na budowę farm wiatrowych i PV od klientów zewnętrznych.

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 Sprawozdania nie zostały podjęte żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej.

Na 30 września 2022 r. Grupa posiadała projekty własne o łącznej mocy ok. 837 MW, z czego ok. 69 MW stanowiły projekty wiatrowe. Najbardziej zaawansowanym projektem Grupy jest farma fotowoltaiczna Cyranka o mocy 18 MW, a projekt o mocy 80MW wygrał już aukcję OZE. Projekty o mocy 129 MW uzyskały pozwolenie na budowę, a około 205 MW to projekty z warunkami przyłączeniowymi. Około 405 MW to projekty typu greenfield, czyli w najmniej zaawansowanej fazie rozwoju (355 MW z wnioskiem o uzyskanie warunków przyłączeniowych, a 50 MW z zabezpieczeniem prawa do terenu).

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.

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.

Niniejsze sprawozdanie zarządu 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.

2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ONDE

Jednostką dominującą w Grupie ONDE jest ONDE S.A., powstała 25 września 1998 r. 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.

Do 31 grudnia 2020 r. ONDE S.A. sporządzała wyłącznie jednostkowe sprawozdanie finansowe ze względu na fakt, iż nie posiadała żadnych jednostek zależnych. Pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa sporządziła na koniec okresu 3 miesięcy zakończonego 31 marca 2021 r.

2.2 ZATRUDNIENIE

Grupa ONDE na koniec września 2022 r. zatrudniała 617 osób (na podstawie umów o pracę oraz umów cywilnoprawnych), tj. o 37 więcej w porównaniu ze stanem na koniec września 2021 r.

Tabela 9 Zatrudnienie w Grupie ONDE

Pracownicy	Stan na 30 września 2022 r.	Stan na września 2021 r.
Grupa ONDE	617	580
ONDE S.A. (spółka dominująca), w tym:	587	554
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	507	462
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	13	24
- umowy cywilnoprawne	67	68
ONDE S.A. (w przeliczeniu na pełne etaty)	513,6	473,7
IDE Projekt	30	26
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	29	25
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	0	0
- umowy cywilnoprawne	1	1
IDE Projekt* (w przeliczeniu na pełne etaty)	29	25

* IDE Projekt Sp. z o.o. wchodzi w skład Grupy ONDE od 19 kwietnia 2021 r.

2.3 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie styczeń-czerwiec 2022 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy kapitałowej ONDE:

- › **2 lutego 2022 r.** w skład Grupy weszła spółka Neo Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o. (na dzień publikacji Raportu po zmianie nazwy brzmi ona: Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, w której ONDE posiada 50% udziałów. Spółka jest właścicielem projektów farm fotowoltaicznych z przyznanymi warunkami przyłączenia o łącznej mocy 150 MW.
- › **14 kwietnia 2022 r.** została zarejestrowana (w sądzie rejestrowym) spółka Devoze sp. z o.o., w której ONDE posiada 100% udziałów (akt założycielski spółki podpisano 19 listopada 2021 r.). Głównym przedmiotem działalności spółki jest rozwijanie projektów OZE.
- › **28 kwietnia 2022 r.** Spółka zawarła umowę przyrzeczoną nabycia pozostałych 50% udziałów w spółce celowej Elektrownia DEPVPL 22 Sp. z o.o. będącej właścicielem projektu elektrowni fotowoltaicznej „Rejowiec” o mocy 40 MW, zlokalizowanego w województwie lubelskim.

Zawarcie ww. umowy nastąpiło w rezultacie zawarcia umowy sprzedaży 50% udziałów oraz przedwstępnej umowy sprzedaży kolejnych 50% udziałów (na podstawie której Spółka nabyła pierwsze 50% udziałów w spółce celowej). W wyniku realizacji ww. umowy przyrzeczonej na dzień publikacji Raportu ONDE S.A. posiada łącznie 100% udziałów w spółce celowej.

Projekt jest na zaawansowanym etapie rozwoju, posiada warunki techniczne przyłączenia do sieci. Cena nabycia została ustalona na zasadach rynkowych. Spółka zamierza wybudować wskazaną elektrownię fotowoltaiczną w formule EPC. Komercjalizacja projektu planowana jest na 2023 r.

- › **6 czerwca 2022 r.** Spółka zawarła umowy przyrzeczone nabycia 100% udziałów w dwóch spółkach celowych (PV Kadłubia 2 Sp. z o.o. oraz PV Szczepanów Sp. z o.o.) będących właścicielami trzech projektów elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy 25,2 MW, zlokalizowanych w województwie lubuskim („Kadłubia I”, „Kadłubia II” i „Szczepanów PV”).

Wszystkie trzy projekty posiadają pozwolenia na budowę. Cena nabycia została ustalona na zasadach rynkowych. Spółka zamierza wybudować wskazane elektrownie fotowoltaiczne w formule EPC.

W III kwartale 2022 r. nastąpiła zmiana w strukturze Grupy ONDE:

- › **14 września 2022 r.** została zawarta umowa spółki pod nazwą ONDE Beteiligungs GmbH. Spółka została powołana do przeprowadzenia przez Grupę ONDE akwizycji firm wykonawczej działającej na rynku niemieckim.

Na 30 września 2022 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. Wszystkie spółki zależne są konsolidowane metodą pełną i metodą praw własności.

Tabela 10 Grupa Kapitałowa ONDE na 30 września 2022 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.	Szczecin	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 Kadłubia 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 30 września 2022 r.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 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 2022 r. do 30 września 2022 r. – a także na dzień publikacji Raportu – Zarząd Spółki działał w trzysobowym składzie:

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

2.4.2 Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 9 maja 2022 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziło pięć 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.

9 maja 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ONDE S.A. podjęło uchwały o powołaniu członków Rady Nadzorczej na okres nowej, wspólnej, 3-letniej kadencji. W skład Rady Nadzorczej weszło jej dotychczasowych pięcioro członków oraz jeden nowo powołany członek – Michał Hulbój. W następstwie tego faktu od 1 czerwca br. (tj. początku nowej kadencji) Rada Nadzorcza pełni funkcję w sześciuosobowym składzie:

- › 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.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 1 czerwca 2025 r.

2.5 AKCJONARIAT

2.5.1 Akcje ONDE S.A.

Na 30 września 2022 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 60,7% akcji.

W I półroczu br. Spółka przeprowadziła skup akcji własnych celem ich umorzenia. W związku z realizacją skupu nabytych zostało 517 241 akcji zwykłych na okaziciela. Ich umorzenie jest planowane na kolejnym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ONDE S.A.

Według informacji będących w posiadaniu Spółki, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. 5 września 2022 r.) w strukturze własności znacznych pakietów akcji ONDE S.A. nie nastąpiły żadne zmiany.

Tabela 11 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Akcyonariusz	Liczba akcji na 30 września 2022 r.	% udział w kapitale akcyjnym na 30 września 2022 r.	Liczba głosów na WZ na 30 września 2022 r.	% udział w liczbie głosów na WZ na 30 września 2022 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%
Nationale-Nederlanden PTE S.A. ¹	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 14 lipca 2021 r. Spółka otrzymała od Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne (dalej „NN PTE”) jedną jak dotąd 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 w dniu 9 maja br. 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. od 5 września br., tj. dnia przekazania raportu za I półrocze 2022 r., do dnia publikacji Raportu w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

W poniższej tabeli Spółka prezentuje informacje o stanie posiadania akcji ONDE S.A. przez członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji Raportu.

Tabela 12 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	-

W poniższej tabeli Spółka prezentuje informacje o stanie posiadania akcji ONDE S.A. przez członków Zarządu na dzień publikacji Raportu.

Tabela 13 Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu

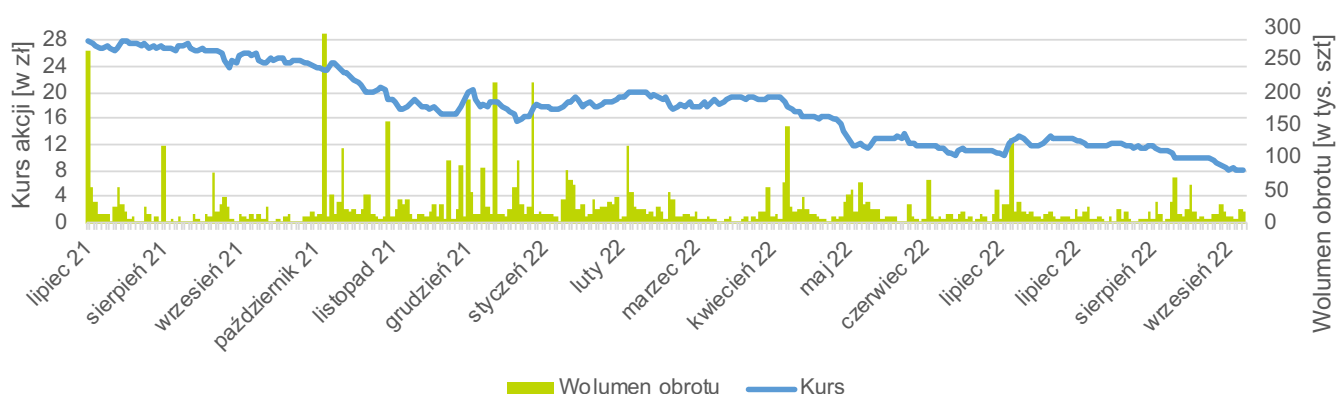
Funkcja	Liczba akcji (w sztukach i głosach na walnym zgromadzeniu)	
Paweł Średniawa	Prezes Zarządu	117 831
Piotr Gutowski	Wiceprezes Zarządu	105 206
Marcin Szerszeń	Wiceprezes Zarządu	105 206

2.6 KURS AKCJI

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

Kurs akcji na zamknięciu sesji w dniu debiutu wyniósł 28,08 zł. Na koniec sesji giełdowej 30 września 2022 r. kurs zamknięcia wyniósł 8,04 zł, tj. był o 71,4% niższy niż w dniu debiutu. Średnie dzienne obroty w tym okresie wyniosły 23,1 tys. sztuk akcji.

Wykres 8 Kurs akcji ONDE do 30 września 2022 r.



2.7 POSTĘPOWANIA

Na koniec września 2022 r. w toku były dwie sprawy sporne (postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej), w których stroną pozwaną jest

ONDE S.A. Łączna wartość przedmiotu tych sporów wynosi ok. 0,5 mln zł. Żadne z tych postępowań nie ma istotnego charakteru w rozumieniu przepisów regulujących zawartość raportów okresowych spółek publicznych.

2.8 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- › **20 października 2022 r. Spółka w konsorcjum z P&Q Sp. z o.o. zawarły z FEN Sp. z o.o. umowę na roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej położonej na terenie województwa śląskiego**

Przedmiotem kontraktu jest wykonanie kompleksowych prac przy budowie farmy wiatrowej składającej się łącznie z 13 turbin wiatrowych wraz z towarzyszącą infrastrukturą. Całkowita wartość netto wynosi 63,4 mln (wartość przypadająca na ONDE to 34,9 mln zł). Termin realizacji kontraktu: 31 sierpnia 2024 r.

Spółka informowała o tej umowie w raporcie nr 42/2022.

- › **27 października 2022 r. Spółka otrzymała podpisany aneks do znaczącej umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim**

Aneks został podpisany wraz ze spółkami z Grupy ERBUD: Erbud S.A., Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. oraz Erbud International Sp. z o.o. W wyniku zawarcia aneksu oraz w związku z włączeniem (od daty podpisania aneksu) do umowy dodatkowej spółki z Grupy ERBUD, tj. Erbud International Sp. z o.o., łączny limit odnawialny udostępniony przez bank zwiększył się o 15 mln zł, do 175 mln zł.

Podlimit dla ONDE S.A. nie zmienił się i wynosi 50 mln zł (z możliwością zaciągnięcia długu do 20 mln zł). Zapadalność linii przypada na 31 stycznia 2024 r.

Dodatkowe informacje o tym aneksie (wraz z podlimitami dla poszczególnych spółek z Grupy ERBUD) Spółka zawarła w raporcie nr 43/2022.

2.9 INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU OKRESOWEGO

6 września 2022 r. ONDE S.A., spółka dominująca – w wyniku omyłki pisarskiej – dokonała korekty skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 r., opublikowanego w 5 września 2022 r. Korekta dotyczyła pozycji kapitał własny i kapitał rezerwowy. Korekta nie miała wpływu na pozostałe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ONDE S.A. oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ONDE za ww. okres. Spółka informowała o dokonanej korekcie w raporcie nr 41/2022.

Poza ww. korektą 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 PODPISANE W OKRESIE I-III KWARTAŁ 2022 R.....	9
TABELA 4 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY	15
TABELA 5 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A. (JEDNOSTKOWE).....	17
TABELA 5 LINIE KREDYTOWE UDZIELONE ONDE S.A.	19
TABELA 6 LINIE GWARANCYJNE UDZIELONE ONDE S.A.....	20
TABELA 7 GWARANCJE POZA LINIAMI GWARANCYJNYMI, UDZIELONE ONDE S.A.....	21
TABELA 8 NAJWIĘKSZE KONTRAKTY PODPISANE PO DNIU BILANSOWYM	23
TABELA 9 ZATRUDNIENIE W GRUPIE ONDE	25
TABELA 10 GRUPA KAPITAŁOWA ONDE NA 30 WRZEŚNIA 2022 R.	26
TABELA 11 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW.....	28
TABELA 12 STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ	29
TABELA 13 STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU	29
WYKRES 1 PRZYCHODY GRUPY ONDE.....	11
WYKRES 2 ZYSKI GRUPY ONDE	12
WYKRES 3 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	13
WYKRES 5 ZMIANA WYNIKU EBITDA W SEGMENTACH.....	15
WYKRES 4 EBITDA W PODZIALE NA SEGMENTY	15
WYKRES 6 MARŻA EBITDA W SEGMENTACH	16
WYKRES 7 MARŻA EBIT W SEGMENTACH	16
WYKRES 8 KURS AKCJI ONDE DO 30 WRZEŚNIA 2022 R.	29

ZATWIERDZENIE RAPORTU

Paweł Średniawa

Piotr Gutowski

Marcin Szerszeń

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Toruń, 4 listopada 2022 r.