



ONDE



H1  
22

---

GRUPA ONDE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ONDE  
ZA I PÓŁROCZE 2022 R.

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	3
GRUPA ONDE – LICZBY OKRESU .....	5
PODSUMOWANIE.....	6
<b>1 DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE .....</b>	<b>8</b>
1.1 DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW. OPIS DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ .....	8
1.1.1 SEGMENT „BUDOWNICTWO W SEGMENTIE OZE” .....	8
1.1.2 SEGMENT „BUDOWNICTWO DROGOWO-INŻYNIERYJNE” .....	11
1.1.3 SEGMENT „PROJEKTY OZE” .....	11
1.2 OTOCZENIE BIZNESOWE I MAKROEKONOMICZNE.....	13
1.2.1 OTOCZENIE REGULACYJNE .....	13
1.2.2 WSKAŹNIKI GOSPODARCZE.....	16
1.2.3 KONIUNKTURA SEKTORA BUDOWLANEGO .....	16
1.2.4 PERSPEKTYWY RYNKOWE.....	17
<b>2 WYNIKI FINANSOWE.....</b>	<b>19</b>
2.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE .....	19
2.2 PRZYCHODY, ZYSKI I MARŻE GRUPY ONDE .....	20
2.3 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE .....	22
2.4 SYTUACJA FINANSOWA.....	22
2.5 WYNIKI SEGMENTÓW .....	24
2.6 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A. ....	25
2.7 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	27
2.8 PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY .....	30
<b>3 STRATEGIA I ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ .....</b>	<b>33</b>
3.1 MODEL BIZNESOWY .....	33
3.2 STRATEGIA ROZWOJU ONDE S.A. ....	34
3.2.1 PRZEGLĄD OPCJI STRATEGICZNYCH.....	36
3.3 ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ I DZIAŁANIA W OBSZARACH ESG .....	36
3.3.1 OBSZAR ŚRODOWISKOWY (ENVIRONMENT-SOCIAL-GOVERNANCE).....	36
3.3.2 OBSZAR SPOŁECZNY (ENVIRONMENT-SOCIAL-GOVERNANCE).....	37
3.3.3 OBSZAR ZARZĄDCZY (ENVIRONMENT-SOCIAL-GOVERNANCE).....	38
<b>4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....</b>	<b>47</b>
<b>5 POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>52</b>
5.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ONDE.....	52
5.2 STRUKTURA GRUPY. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	52
5.3 KURS AKCJI .....	54
5.4 POSTĘPOWANIA .....	54
5.5 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	54
<b>SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW .....</b>	<b>56</b>
<b>SPIS TABEL I WYKRESÓW.....</b>	<b>58</b>
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ONDE S.A. ....</b>	<b>59</b>



## WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane skonsolidowane (dla Grupy ONDE)

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	Na dzień / 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.	Na dzień / 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	525 190	586 986
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 716	24 697
Zysk (strata) brutto	2 928	24 632
Podatek dochodowy	1 708	8 318
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 220	16 314
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 220	16 314
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-139 761	-102 564
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 128	-32 092
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	58 990	26 515
Przepływy pieniężne netto, razem	-91 899	-108 141
Aktywa razem	708 417	571 292
Kapitały własne ogółem	304 639	333 751
Zobowiązania długoterminowe	43 945	34 379
Zobowiązania krótkoterminowe	359 833	203 162
Kapitał zakładowy (w zł)	1 100 600	935 600
Liczba akcji (w szt.)	55 030 000	46 780 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,35

Dane jednostkowe (dla ONDE S.A.)

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	Na dzień / 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.	Na dzień / 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	566 486	586 403
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 110	24 393
Zysk (strata) brutto	7 561	24 317
Podatek dochodowy	1 680	8 293
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 881	16 024
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 881	16 024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-113 344	-87 982
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-37 854	-47 093
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	59 396	26 514
Przepływy pieniężne netto, razem	-91 802	-108 561
Aktywa razem	698 724	564 485
Kapitał własny	309 602	333 722
Zobowiązania długoterminowe	29 442	27 890
Zobowiązania krótkoterminowe	359 680	202 873
Kapitał zakładowy	1 100 600	935 600
Liczba akcji (w szt.)	55 030 000	46 780 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	0,34

**GRUPA ONDE – LICZBY OKRESU****525** mln zł

przychody ze sprzedaży, w tym:

**432** mln złprzychody z budownictwa  
OZE**90** mln złprzychody z budownictwa  
drogowo-inżynieryjnego**10** mln zł

wynik EBITDA

**2,0**%

marża EBITDA

**1,3**%

marża EBIT

**893** MWmoc budowanych farm  
wiatrowych\***308** MWmoc budowanych farm  
fotowoltaicznych\***625** mln zł

backlog Grupy\*, w tym:

**200** mln złbacklog inwestycji  
wiatrowych**272** mln złbacklog inwestycji  
fotowoltaicznych**153** mln złbacklog inwestycji  
drogowo-inżynieryjnych

\* Na 30 czerwca 2022 r.

## PODSUMOWANIE

### Podsumowanie wyników biznesowych

W I półroczu miesiący 2022 r. Grupa ONDE podpisała 26 nowych kontraktów do realizacji w latach 2022-2023, o łącznej wartości 243,0 mln zł.

Największe z pozyskanych kontraktów to:

- dostawa, montaż i uruchomienie systemu fotowoltaicznego obejmującego 19 projektów fotowoltaicznych dla E-SUN PV1, E-SUN PV2 i PV ŻAGANIEC (wartość kontraktu to 48,2 mln zł),
- budowa FW Ujście (w konsorcjum z P&Q, wartość kontraktu przypadająca na ONDE to 42,3 mln zł),
- zagospodarowanie Bulwaru Filadelfijskiego w Toruniu (wartość kontraktu to 38,0 mln zł),
- budowa FW Piekło (wartość kontraktu to 23,5 mln zł),
- budowa FW Wierzchomino (wartość kontraktu to 24,0 mln zł),
- budowa FW Kokawa (wartość kontraktu to 23,6 mln zł),
- budowa FW Potęgowo (w konsorcjum z P&Q, wartość kontraktu przypadająca na ONDE to 19,1 mln zł).

Ponadto po dniu bilansowym – Spółka pozyskała kolejne 9 kontraktów o łącznej wartości 196,8 mln zł. Przedmiotem największego z nich o wartości 127,5 mln zł jest budowa FW Człuchów, która ma się zakończyć w 2024 r.

Ponadto w raportowanym okresie Grupa ONDE powiększyła się o trzy spółki celowe: Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o. (właściciel projektów farm fotowoltaicznych z przyznanymi warunkami przyłączenia o łącznej mocy 150 MW), PV Kadłubia 2 Sp. z o.o. oraz PV Szczepanów Sp. z o.o. (posiadających trzy projekty elektrowni fotowoltaicznych „Kadłubia I”, „Kadłubia II” i „Szczepanów PV” o łącznej mocy 25,2 MW).

Ponadto ONDE S.A. zawarła umowy przyrzeczone nabycia pozostałych 50% udziałów w spółce celowej Elektrownia DEPVPL 22 Sp. z o.o. (właściciel projektu elektrowni fotowoltaicznej „Rejowiec” o mocy 40 MW).

Backlog Grupy na 30 czerwca 2022 r. wynosił 625 mln zł.

### Podsumowanie wyników finansowych

W I półroczu 2022 r. Grupa ONDE wypracowała przychody w wysokości 525,2 mln zł, tj. o 10,5% (61,8 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek przychodów jest przede wszystkim pochodną harmonogramów robót budowlanych (w pierwszych miesiącach br. ONDE realizowało i rozliczyło mniej prac niż w tym samym okresie rok wcześniej). W drugim kwartale prace przyspieszyły, co zaowocowało stopniowym zwiększaniem zaawansowania realizowanych prac budowlanych i ich wyceny. Na niższe skonsolidowane przychody ze sprzedaży miał również wpływ fakt, że ONDE S.A. realizowała budowę elektrowni „Cyranka” – przychody z tego tytułu są uwzględnione wyłącznie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W I półroczu 2022 r. Grupa, podobnie jak cała branża budowlana, odnotowała utrzymującą presję kosztową będącą przede wszystkim pochodną sytuacji w Ukrainie. Wyzwaniem były rosnące ceny materiałów budowlanych i komponentów, osłabienie się złotego do głównych walut (zwłaszcza euro), wyższe koszty finansowe – związane z obsługą zadłużenia i ujemnymi różnicami kursowymi – oraz rosnące koszty pracownicze.

W obszarze pracowniczym należy podkreślić wzrost liczby zatrudnionych o 55 osób r/r wynikający z realizacji planów rozwojowych ONDE S.A. (w zakresie rozwoju projektów OZE, usługi Operation&Maintenance, sprzedaży B2B czy rozwoju systemu BIM do zarządzania informacją). Związany z tym niezbędny wzrost kosztów 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 sześciu miesięcy 2022 r. zysk Grupy na poziomie EBITDA wyniósł 10,1 mln zł i był o 62,6% (17,5 mln zł) niższy niż rok wcześniej. Zmniejszeniu uległy także zysk operacyjny i zysk netto, które wyniosły odpowiednio 6,7 mln zł i 1,2 mln zł.

Obserwowana na rynku powszechna presja kosztowa odbiła się na osiągniętych przez Grupę marżach. W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2022 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 6,2% (spadek o 5,5 pp. r/r), marża EBITDA – 1,3%, a marża zysku netto – 0,2%. Zarząd i menedżerowie ONDE na bieżąco podejmują rozmowy z inwestorami i zamawiającymi zmierzające do wyrównania ponoszonych przez nią kosztów i w przypadku

pomyślnie zakończonych negocjacji nie można wykluczyć pozytywnego wpływu na marże Grupy zaksięgowane na etapie końcowego rozliczania kontraktów.

W kontekście przyszłości Zarząd Spółki skupia się na pozyskiwaniu kontraktów o wyższej marży oraz odpowiednim formułowaniu zapisów umownych, które pozwolą chronić marże Grupy ONDE w przypadku dalszego wzrostu cen materiałów.

Na 30 czerwca 2022 r. zadłużenie Grupy wyniosło 112,2 mln zł, co stanowi niemal pięciokrotny 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 pierwszego własnego projektu fotowoltaicznego pn. „Cyranka”.

#### Podsumowanie czynników mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki

Działalność Grupy ONDE w dalszej części 2022 r. 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 (w tym wzrost cen surowców i presja kosztowa) oraz regulacyjnych (brak powszechnie oczekiwanych zmian w zakresie znacznego przyśpieszenia rozwoju OZE w Polsce). Nie można przy tym wykluczyć, że otoczenie zewnętrzne nadal będzie miało niekorzystny wpływ na osiągnięte wyniki biznesowe lub finansowe Grupy w kolejnych okresach. Obecnie jest on jednak niemożliwy do skwantyfikowania.

Odpowiedzią Grupy ONDE na obecne wyzwania rynkowe jest rozwój projektów OZE 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 pozostawienia części realizowanych projektów OZE w Grupie i sprzedaży wytworzonej w nich energii – co może zapewnić Spółce stałe przychody.

Na 30 czerwca 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 co najmniej w perspektywie 2022 r. 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.

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.

Pozytywnym czynnikiem dla perspektyw biznesowych ONDE może być także procedowana obecnie liberalizacja Ustawy Odległościowej (10H), która ma pozwolić na realizację nowych inwestycji w zakresie budowy elektrowni wiatrowych.

# 1 DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE

## 1.1 DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW. OPIS DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

Grupa Kapitałowa ONDE (dalej jako: Grupa ONDE, Grupa) 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 „Pozostałe”, do którego zalicza się usługi dodatkowe (prace serwisowe dla spółek z Grupy ERBUD i klientów zewnętrznych (w warsztacie będącym w posiadaniu ONDE), 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 Sprawozdanie 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.

W I półroczu 2022 r. Spółka zawarła 26 kontraktów o łącznej wartości umów (bądź wynagrodzeń przypadających ONDE S.A. w przypadku umów konsorcjalnych) niemal 243,0 mln zł.

Grupa w raportowanym okresie kontynuowała również rozwój segmentu projektów OZE i na koniec I półrocza 2022 r. posiadała portfel projektów o łącznej mocy ok. 837 MW.

### 1.1.1 Segment „Budownictwo w segmencie OZE”

ONDE specjalizuje się w kompleksowych realizacjach budowlanych dla segmentu OZE w obszarach budownictwa instalacji fotowoltaicznych oraz farm wiatrowych. W obu obszarach Spółka może świadczyć wybrane przez klienta usługi procesu budowlanego, realizować projekty w formule BoP i BoS (tj. wszystkie usługi z wyjątkiem dostawy i montażu turbin wiatrowych) albo realizować całość inwestycji na bazie powierzonej dokumentacji w formule EPC (pod klucz).

Dodatkowo w ramach tego segmentu świadczone są usługi O&M (ang. Operations and Maintenance) dla instalacji fotowoltaicznych.

#### 1.1.1.1 Realizowane farmy wiatrowe

W I półroczu 2022 r. Spółka zawarła łącznie 8 kontraktów, w tym 5 kontraktów na kompleksowe realizacje farm wiatrowych o łącznej mocy ok. 126 MW. Łączna wartość umów (bądź wynagrodzeń przypadających ONDE S.A. w przypadku umów konsorcjalnych) wyniosła 136,7 mln zł.

Największe kontrakty podpisane w I półroczu 2022 r.:

Tabela 1 Największe kontrakty na realizację FW podpisane w I półroczu 2022 r.

Lp.	Data	Samodzielnie / w konsorcjum	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (w zł netto)
1	12.01.2022 r.	ONDE + P&Q Sp. z o.o.	Budowa FW Potęgowo	Baltic Sea Polska II sp. z o.o.	31.05.2023	19 069 540*
2	17.01.2022 r.	ONDE + P&Q Sp. z o.o.	Budowa FW Ujście	Windpower Ujście sp. z o.o.	30.04.2023	42 279 961*



3	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	23 490 000
4	27.03.2022 r.	ONDE	Zaprojektowanie i przebudowa drogi powiatowej nr DP1272Z relacji Biały Bór – Biskupice**	Biały Bór Farma Wiatrowa Sp. z o.o.	30.09.2022	4 250 000
5	08.06.2022 r.	ONDE	Budowa FW Wierzchomino	Enertrag SE	15.07.2023	24 000 000
6	09.06.2022 r. (aneksowana 9.08.2022 r.)	ONDE	Budowa FW Kokawa	Romgos Gwiazdowscy sp. z o.o.***	31.07.2022	23 550 000****

\* Wartość kontraktów przypadającą na Grupę ONDE.

\*\* Dodatkowy kontrakt w ramach zrealizowanego projektu FW Biały Bór.

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

\*\*\*\* 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.

W I półroczu 2022 r. zakończono 11 projektów FW o łącznej mocy 433 MW.

W okresie od stycznia do czerwca br. Grupa ONDE realizowała w ramach umów o istotnym znaczeniu między innymi następujące projekty:

› Projekt Dębsk

Wraz z ERBUD realizowane jest zadanie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych i platform montażowych na potrzeby realizacji Farmy Wiatrowej Dębsk. Inwestorem jest Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. Wynagrodzenie ONDE wyniesie 79,8 mln zł netto. Do 30 czerwca 2022 r. zafakturowano 92,1% prac na podstawie umowy głównej.

› Projekt Białogard

Projekt wykonania prac polegających na budowie farm wiatrowych w miejscowościach Kościernica, Gruszewo, Podwilcze, Bukowo, Dobrowo, Retowo („Projekt Białogard”) jest realizowany dla inwestora – ENERTRAG Aktiengesellschaft. Wynagrodzenie Spółki wyniesie łącznie 92,4 mln zł netto. Do 30 czerwca 2022 r. zafakturowano 95,4% prac na podstawie umowy głównej.

› Projekt Ujście

Wraz z P&Q Sp. z o.o. ONDE realizuje umowę o wykonanie instalacji i urządzeń pomocniczych dla farmy wiatrowej Ujście. Inwestorem jest Windpower Ujście sp. z o.o. Całkowita wartość kontraktu wynosi 72,3 mln zł netto, zaś wynagrodzenie ONDE wyniesie 42,3 mln zł netto. Do 30 czerwca 2022 r. zafakturowano 55,7% prac na podstawie umowy głównej.

› Projekt Juniewiczze

ONDE realizuje umowę na budowę Farmy Wiatrowej Juniewiczze w gminie Zalesie. Inwestorem jest OX2 Construction AB. Całkowita wartość kontraktu wynosi 38,0 mln zł netto. Do 30 czerwca 2022 r. zafakturowano 16,2% prac na podstawie umowy głównej.

› Projekt Wólka Dobryńska

ONDE realizuje umowę na budowę Farmy Wiatrowej Wólka Dobryńska w gminie Zalesie. Inwestorem jest PON – THERM Farma Wólka Dobryńska sp. z o.o. Całkowita wartość kontraktu wynosi 37,1 mln zł netto. Do 30 czerwca 2022 r. zafakturowano 65,3% prac na podstawie umowy głównej.

1.1.1.2 Realizowane farmy fotowoltaiczne

W I półroczu 2022 r. Spółka zawarła 1 kontrakt na realizację inwestycji z obszaru PV o łącznej mocy ok. 34,5 MW i łącznej wartości umów 48,2 mln zł.

Tabela 2 Największe kontrakty na realizację farm PV podpisane w I półroczu 2022 r.

Lp.	Data	Samodzielnie/ w konsorcjum	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (w zł netto)
1	25.04.2022 r. (aneksowana 9.05.2022 r.)	ONDE	Dostawa, montaż i uruchomienie systemu fotowoltaicznego obejmującego 19 projektów fotowoltaicznych	E-SUN PV1 Sp. z o.o., E-SUN PV2 Sp. z o.o., PV ŻAGANIEC Sp. z o.o.	22.09.2023	48 205 606*

\* 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.

W I półroczu 2022 r. zakończono 3 projekty farm PV o łącznej mocy 3 MW.

W okresie od stycznia do czerwca br. Grupa ONDE realizowała w ramach umów o istotnym znaczeniu między innymi projekty:

› Projekt Wento

Grupa ONDE realizuje cztery umowy ze spółkami celowymi wchodzącymi w skład norweskiej grupy Wind Power AS na wykonanie kompleksowych robót budowlanych dla elektrowni fotowoltaicznych. Wynagrodzenie z tytułu umów wynosi 57 mln zł netto. Do 30 czerwca 2022 r. zafakturowano 87,8% prac na podstawie umów głównych.

› Projekt Braniewo

Grupa ONDE realizuje umowę dla Grand Solar 2 Sp. z o.o. z grupy Wind Power AS na wykonanie kompleksowych robót budowlanych dla elektrowni fotowoltaicznej zlokalizowanej w północno-wschodniej Polsce. Wynagrodzenie z tytułu umowy wynosi 125,7 mln zł netto. Zgodnie z umową termin realizacji umowy wynosi 12 miesięcy od daty podpisania umowy. Do 30 czerwca 2022 r. zafakturowano 77,5% prac na podstawie umowy głównej.

› Projekt R.Power Batch IV

Dla spółek celowych z Grupy R.Power – ONDE realizuje projekt na wykonanie kompleksowych robót budowlanych obejmujących dostawę, instalację, budowę oraz rozruch dla 63 elektrowni fotowoltaicznych w Polsce. Wynagrodzenie z tytułu wszystkich umów głównych wynosi łącznie 164,0 mln zł netto. Do 30 czerwca 2022 r. zafakturowano 10,2% prac na podstawie umowy głównej.

› Projekt Pożarowo

Grupa ONDE realizuje cztery umowy ze spółkami celowymi na wykonanie kompleksowych robót budowlanych przy budowie czterech farm fotowoltaicznych w formule EPC (z dostawą modułów). Wynagrodzenie z tytułu umów wynosi 97,7 mln zł netto. Do 30 czerwca 2022 r. zafakturowano 10% prac na podstawie umów głównych.

› Dostawa, montaż i uruchomienie systemu fotowoltaicznego obejmującego 19 projektów fotowoltaicznych

Grupa ONDE realizuje 3 umowy ze spółkami celowymi na wykonanie kompleksowych robót budowlanych przy budowie 19 projektów farm fotowoltaicznych w formule BoS (bez dostawy modułów). Wynagrodzenie z tytułu umów wynosi 48,2 mln zł netto (w dniu 6 maja 2022 r. został podpisany aneks do ww. umowy, w którym strony ustaliły zmianę wynagrodzenia z 49,95 mln zł netto). Do 30 czerwca 2022 r. zafakturowano 35% prac na podstawie umów głównych.

### 1.1.2 Segment „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”

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

W I półroczu 2022 r. Spółka zawarła 16 kontraktów na realizację w segmencie budownictwa drogowo-inżynieryjnego o łącznej wartości 48,7 mln zł.

Tabela 3 Największe kontrakty w segmencie budownictwa drogowo-inżynieryjnego podpisane w I półroczu 2022 r.

Lp.	Data	Samodzielnie / w konsorcjum	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (w zł netto)
1	27.04.2022 r.	ONDE	Budowa ul. Żytniej cz. 1	Gmina Miejska Ciechocinek	31.10.2022	3 239 485
2	27.04.2022 r.	ONDE	Budowa ul. Żytniej cz. 2	Gmina Miejska Ciechocinek	31.10.2022	1 544 295
3	9.05.2022 r.	ONDE	Zagospodarowanie Bulwaru Filadelfijskiego w Toruniu	Gmina Miasta Toruń	10.06.2023	37 989 397

W I półroczu 2022 r. Grupa ONDE realizowała w ramach umów o istotnym znaczeniu między innymi projekt:

#### › Projekt S3

ONDE jest stroną konsorcjum, realizującego zadanie polegające na zaprojektowaniu i wybudowaniu drogi S3 Legnica (A4) – Lubawka, odcinka od węzła Kamienna Góra Północ (z węzłem) do granicy państwa o długości około 15,3 km. Podział kosztów oraz zysków (bądź ewentualnych strat) ustalono w stosunku 50% dla każdego z konsorcjantów. Wynagrodzenie partnerów konsorcjum według umowy głównej wyniesie łącznie 767,7 mln zł netto. Do 30 czerwca 2022 r. konsorcjum zafakturowało 79,1% prac na podstawie umowy głównej, zawartej w 2018 r. ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez GDDKiA.

### 1.1.3 Segment „Pozostałe”

W I półroczu 2022 r. Spółka zawarła w tym segmencie 1 istotny kontrakt o wartości 9,4 mln zł. Jego przedmiotem jest budowa stacji elektroenergetycznej, do której zostanie przyłączona elektrownia fotowoltaiczna realizowana przez innego wykonawcę.

Lp.	Data	Samodzielnie / w konsorcjum	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (w zł netto)
1	27.06.2022 r.	ONDE	Realizacja stacji elektroenergetycznej na potrzeby przyłączenia elektrowni fotowoltaicznej Chotków	Septyma Sp. z o.o.	31.03.2023	9 414 100

#### 1.1.4 Segment „Projekty OZE”

Segment projektów OZE zorientowany jest na rozwijanie projektów fotowoltaicznych oraz wiatrowych do momentu osiągnięcia przez nie statusu gotowości do budowy, a następnie na ich wykonawstwo i dalszą odsprzedaż (model *develop, build and sell*). Segment rozwijany jest dwuetapowo:

- › etap pozyskania projektu OZE – ONDE uzyskuje projekty farm fotowoltaicznych lub wiatrowych na różnym etapie ich przygotowania. Pierwszy rodzaj projektów to takie, które w momencie akwizycji są na bardzo wczesnym etapie przygotowania (*greenfield*), tj. została podpisana umowa dzierżawy gruntów, natomiast nie zostały wydane decyzje w zakresie warunków przyłączenia do sieci dystrybucyjnej, pozwolenia na budowę, projekty nie wygrały aukcji organizowanej przez URE lub nie mają podpisanej lub zagwarantowanej umowy zakupu energii (PPA). Drugi rodzaj projektów to te bardziej zawansowane, tj. takie, które mają pozwolenie na budowę, zaświadczenie o dopuszczeniu do aukcji OZE lub wygrały aukcję OZE organizowaną przez URE lub mają podpisaną lub zagwarantowaną umowę typu PPA.

Grupa ONDE samodzielnie lub we współpracy z innym partnerami realizuje wszystkie kroki niezbędne do skutecznego rozwijania projektów OZE – zabezpiecza odpowiednie prawa, uzyskuje warunki przyłączenia, uzyskuje wymagane decyzje administracyjne i zabezpiecza niezbędną dodatkową infrastrukturę;

- › etap sprzedaży rozwiniętych projektów OZE – Grupa może sprzedawać już rozwinięte projekty OZE ostatecznemu inwestorowi poprzez zbycie udziałów w spółkach celowych utworzonych wyłącznie do realizacji projektów OZE.

Na 30 czerwca 2022 r. Grupa posiadała projekty własne o łącznej mocy ok. 837 MW, z czego ok. 69 MW to projekty wiatrowe. Około 214 MW to projekty z warunkami przyłączeniowymi, ok. 405 MW z wnioskiem o ich uzyskanie i 120 MW z zabezpieczeniem prawa do terenu. Dwa projekty Grupy o łącznej mocy ok. 98 MW wygrały już aukcję OZE.

Na koniec czerwca 2022 r. aktualny (projekty nabyte) oraz planowany (projekty zabezpieczone oraz listy intencyjne) portfel projektów składał się z następujących projektów:

Tabela 4 Segment projektów OZE: portfel projektów

Typ	Nazwa projektu	PV / Wiatr	Etap Transakcji	Etap projektu	Skala (MW)	Potencjalna komercjalizacja	Udział ONDE (w proc.)
Zakupione	Cyranka	PV	Umowa przyrzeczona	Z aukcją	18	2023 r.	100%
Zakupione	Serby	PV	Umowa przyrzeczona	Z aukcją	80	2023 r.	50%
Zakupione	Projekty spółek WTL	PV	Umowa przyrzeczona	Wniosek o przyłączenie	355	2024 r.	100%
Zakupione	Kazimierz Biskupi	Wiatr	Umowa przyrzeczona	Pozwolenie na budowę	34,2	2023 r.	50%
Zakupione	Rejowiec	PV	Umowa przyrzeczona	Z warunkami przyłączenia	40	2023 r.	100%
Zakupione	Kadłubia I	PV	Umowa przyrzeczona	Pozwolenie na budowę	9,2	2023 r.	100%
Zakupione	Szczepanów PV	PV	Umowa przyrzeczona	Pozwolenie na budowę	8	2023 r.	100%
Zabezpieczone	Jankowa Żagańska	PV	Umowa przedwstępna	Z warunkami przyłączenia	8	2023 r.	100%



Zakupione	Kadłubia II	PV	Umowa przyrzeczona	Pozwolenie na budowę	8	2023 r.	100%
Zakupione	Ciechanów	PV	Umowa przyrzeczona	Wniosek o przyłączenie dla 1 MW/ Z warunkami przyłączenia dla 6 MW	7	2023 r.	100%
Zakupione	Szybowice	Wiatr	Umowa przyrzeczona	Pozwolenie na budowę	35,2	2023 r.	50%
Zakupione	Park Lewańd	PV	Umowa przyrzeczona	Pozwolenie na budowę	25	2023 r.	100%
Zakupione	Włoszakowice	PV	Umowa przyrzeczona	Z warunkami przyłączenia	10	2023 r.	100%
Zakupione	Kazimierz Biskupi Solar	PV	Umowa przyrzeczona	Z warunkami przyłączenia	150	2023 r.	50%
Umowa rezerwacyjna	Szczepanów	PV	Umowa rezerwacyjna	Wniosek o przyłączenie	49,5	2023 r.	100%

Poniżej przedstawiono kluczowe umowy, zawarte w I półroczu 2022 r., związane z nabywaniem przez Grupę ONDE projektów OZE:

› Projekt Solar Kazimierz Biskupi

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.

› Projekt Rejowiec

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 z przyznanymi warunkami przyłączenia „Rejowiec” o mocy 40 MW.

› Projekty Kadłubia I, Kadłubia II i Szczepanów PV

6 czerwca 2022 r. Spółka zawarła umowy 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 („Kadłubia I”, „Kadłubia II” i „Szczepanów PV”) o łącznej mocy 25,2 MW.

Dodatkowe informacje na temat zawartych umów znajdują się w punkcie 5.2 Sprawozdania.

## 1.2 OTOCZENIE BIZNESOWE I MAKROEKONOMICZNE

### 1.2.1 Otoczenie regulacyjne

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

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

› Ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych

Ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych (dalej: Ustawa Odległościowa i Ustawa 10H) określa m.in. warunki, tryb lokalizacji i budowy elektrowni wiatrowych w sąsiedztwie istniejącej albo planowanej zabudowy mieszkaniowej. W praktyce ogranicza możliwość lokalizowania elektrowni wiatrowych w odległości mniejszej niż dziesięciokrotność jej wysokości od budynków mieszkalnych lub obszarów przyrody chronionej.

W lipcu 2022 r. rząd przyjął projekt nowelizacji Ustawy Odległościowej, który zakłada utrzymanie podstawowej zasady o lokowaniu nowej elektrowni wiatrowej wyłącznie na podstawie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego. Nowelizacja wprowadza jednak możliwość określenia w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego innej odległości elektrowni wiatrowej od budynku mieszkalnego, mając na uwadze zasięg oddziaływań elektrowni wiatrowej, z uwzględnieniem bezwzględnej minimalnej odległości bezpieczeństwa, tj. 500 metrów. Zgodnie z nowelizacją Ustawy Odległościowej finalna odległość od zabudowań mieszkalnych będzie weryfikowana i określana w ramach procedury wydawania przez Regionalną Dyрекcję Ochrony Środowiska.

Przewiduje się, że procedura legislacyjna związana z nowelizacją zakończy się w II półroczu 2022 r. Grupa szacuje się, że zmiana może przyczynić się do powstania nowych elektrowni wiatrowych w perspektywie najbliższych lat. Ze względu na to, że nowelizacja zakłada każdorazowe indywidualne rozpatrywanie odległości elektrowni wiatrowych od zabudowań mieszkalnych, szacunki dotyczące skali jej przełożenia na nowe inwestycje są obecnie znacznie zróżnicowane.

W I półroczu br. został również zgłoszony poselski projekt kolejnej nowelizacji Ustawy Odległościowej, przewidujący dalszą jej liberalizację. Proponowane jest w nim wprowadzenie minimalnej odległości elektrowni wiatrowej od budynków mieszkalnych, tj. 500 metrów.

› Prawo zamówień publicznych

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

› Prawo budowlane

Prawo budowlane (dalej: PB) reguluje kwestie administracyjno-prawne realizowania robót budowlanych. PB określa normy dla przygotowania oraz prowadzenia procesu budowlano-inwestycyjnego, przykładowo: związane z uzyskiwaniem decyzji administracyjnych (pozwolenia na budowę, użytkowanie wybudowanego obiektu itp.). Przepisy PB zawierają także regulacje w zakresie projektowania, budowy, utrzymania, rozbioru i remontowania obiektów budowlanych oraz określają zasady działania organów administracji publicznej w tych dziedzinach. Co istotne dla Grupy, rozpoczęcie realizacji odbywa się w oparciu o pozwolenie na budowę, którego ważność wygasa, jeżeli prace budowlane nie zostały rozpoczęte przed upływem 3 lat od jego uzyskania lub gdy realizacja robót została przerwana na okres dłuższy niż 3 lata. Dodatkowo, zakończenie realizacji procesu budowlanego wiąże się z koniecznością dopełnienia innych czynności przewidzianych w PB, takich jak uzyskanie pozwolenia na użytkowanie obiektu.

› Kodeks cywilny

Przepisy Kodeksu cywilnego (dalej: KC) regulują podstawowe zagadnienia dotyczące zobowiązań o charakterze cywilnoprawnym, w tym umów o roboty budowlane oraz o wykonanie remontu budynku lub budowli. Co istotne dla Grupy ONDE, KC określa m.in. zasady solidarnej odpowiedzialności inwestora i wykonawcy za zapłatę wynagrodzenia należnego podwykonawcy z tytułu wykonanych przez niego robót budowlanych czy prawo do żądania od inwestora gwarancji zapłaty za roboty budowlane, która może przybrać postać gwarancji bankowej, ubezpieczeniowej, a także akredytywy bankowej lub poręczenia banku

udzielonego na zlecenie inwestora. Powyższe zasady znajdują również zastosowanie do umów zawartych między wykonawcą (generalnym wykonawcą) i dalszymi wykonawcami (podwykonawcami).

› **Prawo energetyczne i Polityka Energetyczna Polski do 2040 r.**

Prawo energetyczne (dalej: PE) oraz akty wykonawcze określają zasady kształtowania polityki energetycznej państwa, zasady i warunki zaopatrzenia oraz użytkowania paliw i energii (w tym ciepła), jak i działalności przedsiębiorstw energetycznych, a także wskazują organy właściwe w sprawach gospodarki paliwami i energią. PE określa również zasady kształtowania polityki energetycznej państwa, a obowiązującym dokumentem w tym zakresie jest Polityka Energetyczna Polski do 2040 r. (dalej: PEP 2040). Kluczowymi dla Grupy elementami PEP 2040 są m.in. cele wzrostu udziału OZE we wszystkich sektorach i technologiach, obejmujące wzrost udziału OZE w końcowym zużyciu energii brutto do co najmniej 23% w 2030 r. i nie mniej niż 32% w elektroenergetyce (głównie poprzez energię wiatrową oraz fotowoltaiczną) oraz szacowany wzrost mocy zainstalowanych w fotowoltaice do około 5–7 GW w 2030 r. i około 10–16 GW w 2040 r.

W I półroczu 2022 r. rząd przyjął założenia do aktualizacji PEP 2040, w ramach których przedstawiono dążenie, aby około połowa produkcji energii elektrycznej w 2040 r. pochodziła z OZE.

› **Ustawa o odnawialnych źródłach energii**

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

Ustawa OZE reguluje m.in. funkcjonowanie systemu aukcyjnego – mechanizmu wsparcia dla wytwórców energii elektrycznej z instalacji OZE. W ramach aukcji wytwórca składa ofertę na sprzedaż energii elektrycznej z instalacji po cenie, za jaką zobowiązuje się sprzedać zadeklarowany wolumen energii w kolejnych latach. Wytwórca wygrywający aukcję dzięki najniższej cenie uzyskuje gwarantowane wsparcie w okresie od wprowadzenia po raz pierwszy do sieci energii elektrycznej wytworzonej w instalacji przez maksymalnie kolejne 15 lat. Wsparcie z systemu aukcyjnego zostało wydłużone do 30 czerwca 2047 r.

› **Ustawa o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym**

Ustawa o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym określa zasady kształtowania polityki przestrzennej przez jednostki samorządu terytorialnego i organy administracji rządowej, a także zakres i sposoby postępowania w sprawach przeznaczania terenów na określone cele oraz ustalania zasad ich zagospodarowania i zabudowy – przyjmując ład przestrzenny i zrównoważony rozwój za podstawę tych działań.

Istotne dla Grupy są podane w ustawie zasady sporządzania studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego gmin. Po przyjęciu nowelizacji ustawy instalacje OZE o mocy do 500 kW są zwolnione z konieczności uwzględnienia w studium zagospodarowania przestrzennego, a instalacje o mocy do 1000 kW zwolnienie obejmuje warunkowo (dotyczy wolnostojącej fotowoltaiki na określonych gruntach).

› **Prawo ochrony środowiska**

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

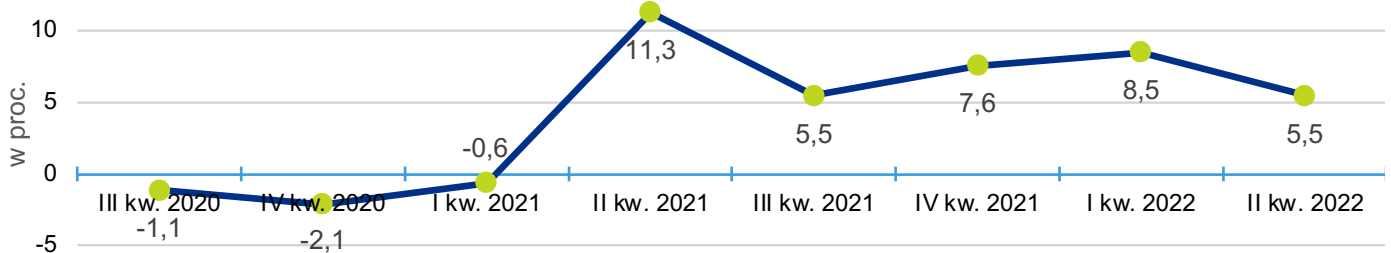
› **Ustawa o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko**

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

### 1.2.2 Wskaźniki gospodarcze

W I półroczu 2022 r. dynamika PKB była dodatnia – w I kwartale odnotowano wzrost PKB o 8,5% względem analogicznego okresu poprzedniego roku, zaś w II kwartale dynamika PKB wyniosła 5,5% w ujęciu r/r.

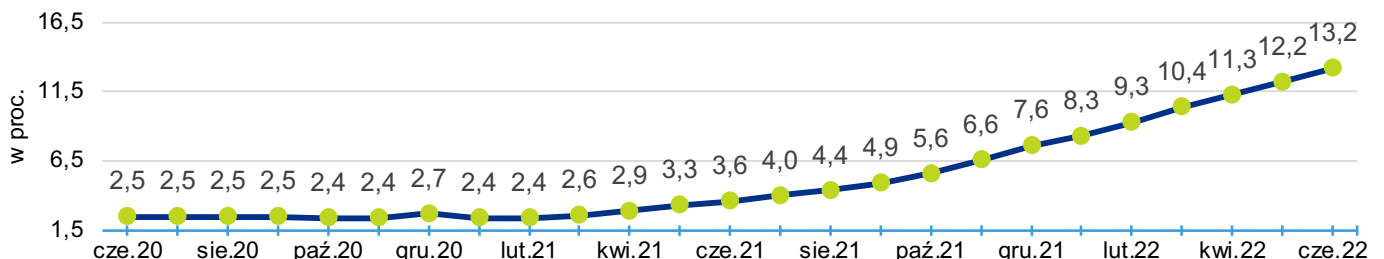
Wykres 1 Dynamika PKB Polski



Źródło: GUS

W czerwcu 2022 r. stopa bezrobocia rejestrowanego sięgnęła 4,9% i była o 1,1 pp. niższa w stosunku r/r. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się w skali roku o 2,2%, natomiast przeciętne miesięczne wynagrodzenie w tym sektorze wzrosło o 13,0% względem czerwca ub.r.

Wykres 2 Dynamika cen produkcji budowlano-montażowej



Źródło: GUS

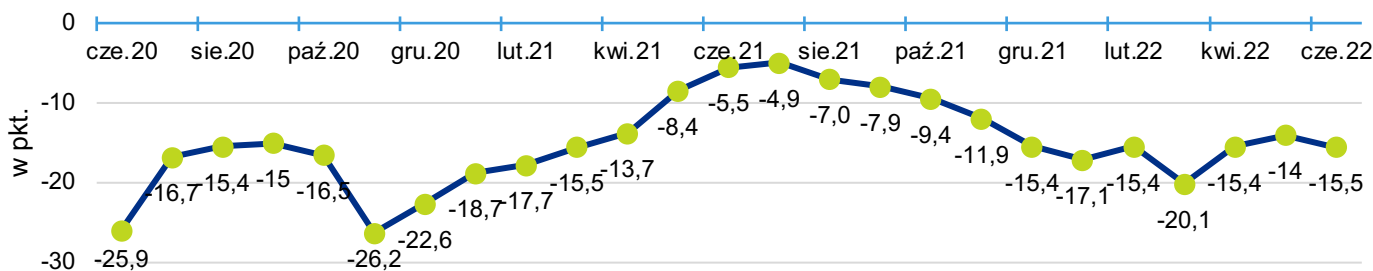
Według wstępnych danych GUS wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych w Polsce wzrósł w czerwcu 2022 r. o 15,5% wobec czerwca 2021 r. (przy wzroście cen usług – o 11,5% i towarów – o 16,8%). Wzrost cen producentów w budownictwie osiągnął w czerwcu 13,2% r/r. W całym I półroczu br. wzrost cen produkcji budowlano-montażowej wyniósł 10,8% w odniesieniu do I półrocza 2021 r., z kolei w samym II kwartale 2022 r. wzrost ten wyniósł 12,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

### 1.2.3 Koniunktura sektora budowlanego

W czerwcu 2022 r. wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie publikowany przez GUS kształtował się na poziomie -15,5. Poprawę koniunktury sygnalizowało 8,4% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 23,8%. Oceny dotyczące portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym oraz sytuacji finansowej pozostawały negatywne i pogorszyły się wobec poprzedniego miesiąca. Sektor budowlany przewiduje ograniczenie zatrudnienia i dalszy wzrost cen robót budowlano-montażowych.



Wykres 3 Zmiana oceny koniunktury sektora budowlanego



Źródło: GUS

Wśród najważniejszych wyzwań sektora wskazywane były trudności związane z kosztami materiałów (77,3% w czerwcu br., 53,1% w analogicznym miesiącu ub.r.), kosztami zatrudnienia (wzrost z 62,0% w ub.r. do 71,4% w czerwcu br.) oraz niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej (wzrost z 56,8% w ub.r. do 70,0% w czerwcu br.).

#### 1.2.4 Perspektywy rynkowe

Przed segmentem OZE rysują się dobre perspektywy. W związku ze zbliżającą się nowelizacją ustawy 10H pojawiła się szansa na zakończenie stagnacji na rynku budownictwa wiatrowego. Spodziewane jest przyspieszenie dewelopmentu nowych projektów.

Również potencjał i potrzeby rynku budownictwa drogowego w Polsce są olbrzymie. W 2020 r. zainicjowany został Program Budowy Dróg Krajowych (z perspektywą do 2030 r.). Zakłada on duże nakłady na budowę dróg ekspresowych, autostrad, obwodnic oraz utrzymanie standardów technicznych istniejącej sieci drogowej. Strategicznym celem Spółki jest ofertowanie z zakładaną satysfakcjonującą marżą.

#### Energetyka wiatrowa

Grupa ONDE działa na dynamicznie rozwijającym się rynku odnawialnych źródeł energii, który jest kluczowym elementem transformacji energetycznej Polski i Europy.

Jak wynika z raportu WindEurope, „Energia wiatrowa w Europie: statystyki z 2021 r. i prognozy na lata 2022–2026” nowe moce w sektorze energii wiatrowej w Europie w 2021 r. wyniosły 17 GW. Zgodnie z prognozą w latach 2022–2026 zainstalowanych zostanie 116 GW nowych mocy wiatrowych (według scenariusza realistycznego). WindEurope wskazuje też, że inwestycje w sektorze sięgnęły w 2021 r. ponad 41 mld euro. Natomiast z inwestycjami na poziomie 1,6 mld euro w 2021 r. Polska znajduje się wśród siedmiu krajów o najwyższym poziomie wydatków na farmy wiatrowe w Europie.

Zgodnie z danymi przedstawionymi w raporcie URE łączna moc zainstalowana w instalacjach OZE w Polsce wyniosła w 2021 r. 11 519 MW, wobec 9979 w 2020 r. (wzrost o ponad 15%) i 6970 MW w 2015 r. (wzrost o ponad 65%), z czego 62,2% pochodziło z energetyki wiatrowej. W ciągu ostatnich 10 lat moc polskich farm wiatrowych wzrosła zaś ponad pięciokrotnie. Według danych URE za 2021 r. w Polsce pracuje niemal 1300 instalacji wykorzystujących wiatr jako odnawialne źródło energii. W realizacji jest blisko 160 kolejnych farm wiatrowych o łącznej mocy ok. 2500 MW. Moc zainstalowana w całym systemie elektroenergetycznym w Polsce w 2021 r. wyniosła prawie 54 tys. MW.

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

Cele Polityki Energetycznej Polski do 2040 r. obejmują m.in. wzrost udziału OZE w końcowym zużyciu energii brutto do co najmniej 23% w 2030 r. i nie mniej niż 32% w elektroenergetyce, zaś założenia aktualizacji PEP 2040 wskazują na dążenie do zwiększenia udziału OZE w produkcji elektrycznej do ok. 50% w 2040 r.

#### Energetyka słoneczna

Energetyka słoneczna (dalej: PV) rozwija się najszybciej ze wszystkich sektorów OZE w Polsce.

Według SolarPower Europe w 2021 r. dzięki instalacji ok. 3,2 GW nowych mocy fotowoltaicznych Polska zajęła czwarte miejsce w Europie pod względem przyrostowym, zaraz po Niemczech (5,8 GW), Hiszpanii (3,8 GW) oraz Holandii (3,3 GW). W 2021 r. ponad 1,1 TWh wyprodukowanej w Polsce energii elektrycznej zostało wprowadzone

z mikroinstalacji PV – ponad trzykrotnie więcej niż w 2019 r. Według danych Agencji Rynku Energii na koniec czerwca 2022 r. moc zainstalowana fotowoltaiki w Polsce wyniosła 10 363,5 MW, o 93,1% więcej w stosunku do czerwca 2021 r. Przeciętna wielkość instalacji PV to ok. 10,4 kW.

PEP 2040 zakłada dalszy rozwój mocy w tym sektorze (do ok. 5–7 GW w 2030 r. oraz ok. 10–16 GW w 2040 r.) oraz ogólny wzrost udziału OZE w końcowym zużyciu energii brutto do co najmniej 23% i nie mniej niż 32% w elektroenergetyce (głównie poprzez energię wiatrową oraz fotowoltaiczną).

Istotnym czynnikiem jest stabilność łańcucha dostaw kluczowych komponentów i optymalizacja kosztowa zamówień. Z tego względu ONDE w okresie IV kw. 2021 r. – II kw. 2022 r. zrealizowało jedną z największych dostaw modułów wśród wykonawców OZE w Polsce, zamawiając 440 kontenerów morskich z modułami o mocy ok. 140 MWp. Tak duży wolumen daje nie tylko komfort realizacji prac zleconych, ale też zabezpiecza budowy farm na własny rachunek i stabilność ceny ważnego komponentu.

### Development

Działalność w obszarze budowy odnawialnych źródeł energii (zarówno PV, jak i FW) opiera się na modelu *develop, build and sell*. Strategia ONDE w perspektywie długoterminowej zakłada podjęcie działalności w zakresie wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej ze zbudowanych przez Grupę instalacji fotowoltaicznych.

Szansą dla strategii Grupy w tym obszarze są możliwe do wykorzystania elementy wsparcia dostępne w ramach realizacji polityki Europejskiego Zielonego Ładu oraz Polityki Energetycznej Polski do roku 2040. Czynnikiem ryzyka – obecne uwarunkowania rynkowe oraz regulacyjne (m.in. wyższe niższe niż jeszcze na początku br. prawdopodobieństwo nieotrzymania warunków przyłączeniowych).

### Budownictwo drogowe

Istotny dla działalności Grupy w segmencie budownictwa drogowo-inżynierskiego jest kształt rządowych programów infrastrukturalnych, takich jak Program Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r.) o budżecie w wysokości około 292 mld zł, w którego ramach realizowane są m.in. projekty budowy i modernizacji dróg.

Zagrożeniem dla kontraktów długoterminowych był pierwotnie ustalony 5-procentowy limit waloryzacji. Pozytywną zmianą w segmencie budownictwa drogowego było podniesienie w lutym 2022 r. prognozy waloryzacji do 10% dla przetargów ogłaszanych w 2022 r. realizowanych dla GDDKiA w systemie Projektuj i buduj. W maju br. Rada Ministrów zwiększyła również do 10 proc. limity waloryzacji dla umów zawartych przez GDDKiA przed lutym br. na realizację dróg krajowych. Waloryzacja obejmuje 50% wartości kontraktu.

Zwiększające się obciążenia budżetów samorządowych wpływają na zmniejszenie liczby projektów realizowanych przez tę grupę inwestorów. Problem finansowania projektów infrastrukturalnych narośnie po zakończeniu aktualnej perspektywy unijnej. Jedną z metod na rozwiązanie sytuacji może być częstsze wykorzystanie formuły partnerstwa publiczno-prywatnego jako sposobu finansowania inwestycji.

## 2 WYNIKI FINANSOWE

### 2.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE

Tabela 5 Wybrane dane finansowe Grupy ONDE (skonsolidowane)

w tys. zł	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
<b>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>	<b>525 190</b>	<b>586 986</b>	<b>-61 796</b>	<b>-10,5%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	32 772	69 106	-36 334	-52,6%
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	10 453	27 935	-17 482	-62,6%
Skorygowana EBITDA	10 453	56 278	-45 825	-81,4%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	6 716	24 697	-17 981	-72,8%
Skorygowany EBIT	6 716	53 040	-46 324	-87,3%
Zysk brutto	2 928	24 632	-21 704	-88,1%
<b>Zysk netto</b>	<b>1 220</b>	<b>16 314</b>	<b>-15 094</b>	<b>-92,5%</b>
Całkowity dochód	1 220	16 314	-15 094	-92,5%

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.	Różnica (w tys. zł)
Przepływy z działalności operacyjnej	-139 761	-102 564	-37 197
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-11 128	-32 092	20 964
Przepływy z działalności finansowej	58 990	26 515	32 475
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-91 899</b>	<b>-108 141</b>	<b>16 242</b>

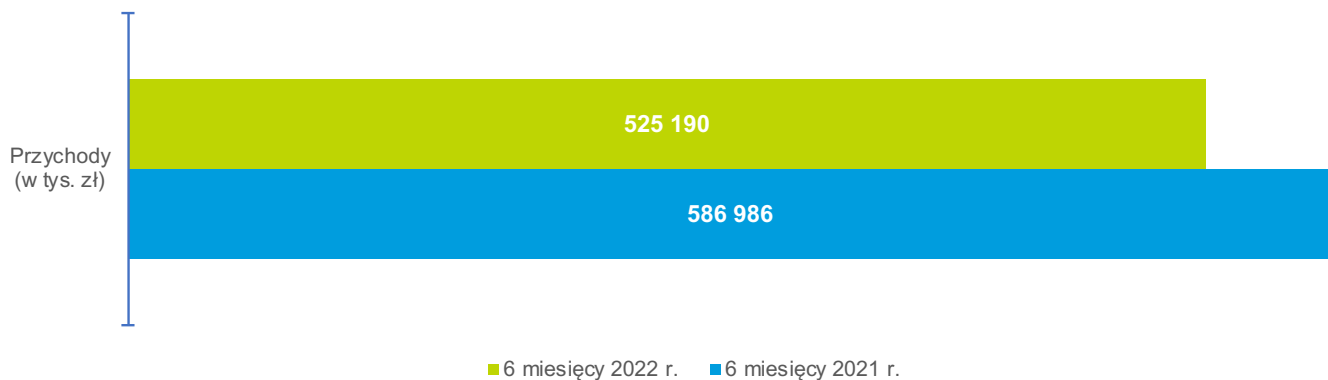
	Stan na 30 czerwca 2022 r.	Stan na 31 grudnia 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>708 417</b>	<b>571 292</b>	<b>137 125</b>	<b>24,0%</b>
Aktywa trwałe	101 359	78 861	22 498	28,5%
Aktywa obrotowe	607 058	492 431	114 627	23,3%
<b>Kapitał własny</b>	<b>304 639</b>	<b>333 751</b>	<b>-29 112</b>	<b>-8,7%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>403 778</b>	<b>237 541</b>	<b>166 237</b>	<b>70,0%</b>
Zobowiązania długoterminowe	43 945	34 379	9 566	27,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	359 833	203 162	156 671	77,1%

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

## 2.2 PRZYCHODY, ZYSKI I MARŻE GRUPY ONDE

W I półroczu 2022 r. Grupa ONDE wypracowała przychody w wysokości 525,2 mln zł, tj. o 10,5% (61,8 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek przychodów jest przede wszystkim pochodną harmonogramów robót budowlanych, które zostały ułożone tak, że w pierwszych miesiącach br. ONDE realizowało i rozliczyło mniej prac niż w tym samym okresie rok wcześniej. W drugim kwartale prace przyspieszyły, co zaowocowało stopniowym zwiększaniem zaawansowania realizowanych prac budowlanych i ich wyceny. Na niższe skonsolidowane przychody ze sprzedaży miał również wpływ fakt, że ONDE S.A. realizowała budowę elektrowni „Cyranka” – przychody z tego tytułu są uwzględnione wyłącznie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wykres 4 Przychody Grupy ONDE



Jednocześnie na 30 czerwca 2022 r. backlog Grupy wynosił 625 mln zł, a do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Grupa pozyskała kolejne kontrakty. Stopniowe zwiększanie zaawansowania realizowanych prac budowlanych oraz rozpoczynanie nowych kontraktów będzie odzwierciedlone w wynikach kolejnych okresów.

### Koszty

W I półroczu 2022 r. Grupa odnotowała utrzymującą presję kosztową, będącą przede wszystkim pochodną sytuacji w Ukrainie. Zrekompensowanie wszystkich dynamicznie rosnących cen materiałów budowlanych, ale także innych kosztów, nie było w pełni możliwe ze względu na kontraktowane z góry wynagrodzenie netto Grupy z tytułu realizacji projektów budowlanych. Jednocześnie Grupa wynegocjowała już z inwestorami i zamawiającymi waloryzację (co najmniej częściową) niektórych kontraktów i prowadzi w tym zakresie dalsze rozmowy. Nominalnie koszty sprzedanych dóbr i usług zmniejszyły się o 4,9% (25,5 mln zł) r/r, jednak ich spadek jest pochodną niższych przychodów.

Koszty ogólnego zarządu – po oczyszczeniu danych porównawczych z końca czerwca 2021 r. ze zdarzenia jednorazowego w postaci wynagrodzenia przyznanego pracownikom w formie akcji (o charakterze niegotówkowym) – wzrosły w raportowanym okresie o 64,0% (9,1 mln zł) r/r, do 23,3 mln zł. To przede wszystkim wynik zimowego przestoju w pierwszych miesiącach br., zwiększenia zatrudnienia, podwyżek wynagrodzeń oraz wyższej niż w analogicznym okresie 2021 r. opłaty 0,9% wartości wystawionych faktur sprzedażowych poniesionej na rzecz ERBUD S.A. w wysokości 4,1 mln zł (wobec 3 mln zł rok wcześniej).

Wzrost zatrudnienia w Grupie ONDE – na przestrzeni roku o 55 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) czy sprzedaży na rzecz klientów B2B. 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 I półroczu 2022 r. – w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych, w tym stawki WIBOR stanowiącej składową oprocentowania zaciągniętych kredytów – Grupa ONDE odnotowała, podobnie jak wszystkie firmy działające w Polsce, wzrost kosztów obsługi zadłużenia. Wyższe koszty odsetek od kredytów oraz ujemne różnice kursowe spowodowały wzrost kosztów finansowych Grupy o 745,5%, do 6,5 mln zł. Jednocześnie w raportowanym okresie koszty finansowe zostały częściowo zamortyzowane przez ponad czterokrotny wzrost

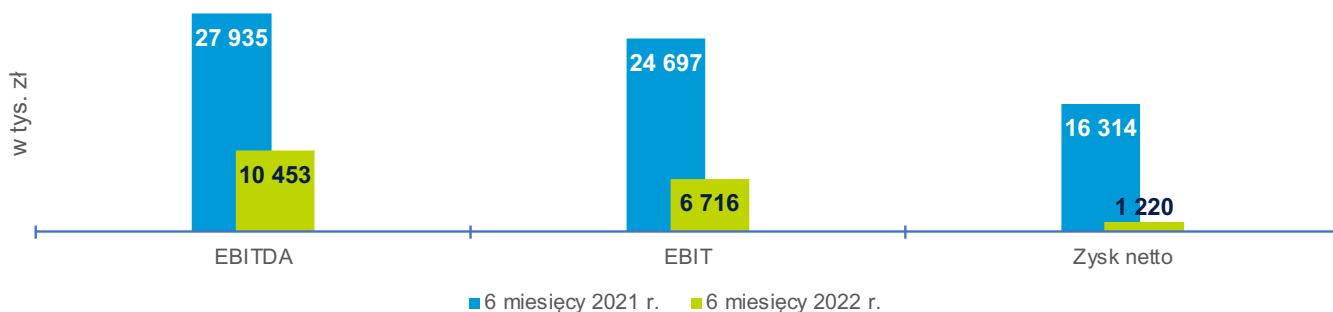


przychodów finansowych do 3,1 mln zł – przede wszystkim za sprawą dyskonta rozrachunków (jego duża wartość jest pochodną wzrostu stóp procentowych) oraz odsetek od udzielonych pożyczek.

## Zyski

W rezultacie spadku przychodów przy jednoczesnym wzroście kosztów, w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2022 r. zysk Grupy na poziomie EBITDA wyniósł 10,1 mln zł i był o 62,6% (17,5 mln zł) niższy od wyniku za analogiczny okres poprzedniego roku oczyszczonego z jednorazowego kosztu wynagrodzeń w formie akcji. Zysk z działalności operacyjnej spadł o 72,8% (18,0 mln zł) i wyniósł 6,7 mln zł. Z kolei zysk netto – przede wszystkim za sprawą wzrostu kosztów obsługi zadłużenia – zmniejszył się o 92,5% (15,1 mln zł) do 1,2 mln zł.

Wykres 5 Zyski Grupy ONDE



## Marże

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2022 r. Grupa ONDE osiągnęła o prawie połowę niższą marżę brutto na sprzedaży w wysokości 6,2% (spadek o 5,5 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.

W niniejszym Sprawozdaniu zostały uwzględnione wyższe koszty ponoszone przez Grupę ONDE z tytułu obecnie realizowanych kontraktów, ale w danych okresie nie widać jeszcze większości roszczeń o ich wyrównanie, które Grupa ma w stosunku do inwestorów (zamawiających). Jeśli trwające negocjacje zakończą się pomyślnie i zamawiający zgodzą się na zwiększenia wynagrodzenia z tytułu robót budowlanych wobec pierwotnych kosztorysów, to nie można wykluczyć pozytywnego wpływu na marżę Grupy zaksięgowane na etapie końcowego rozliczania kontraktów.

W kontekście przyszłości Zarząd koncentruje się na pozyskiwaniu kontraktów o wyższej marży oraz odpowiednim formułowaniu zapisów umownych, które pozwolą chronić marżę Grupy ONDE w przypadku dalszego ewentualnego wzrostu cen materiałów.

Marże EBIT i EBITDA wyniosły odpowiednio: 1,3% (-2,9 pp. r/r) oraz 2,0% (-2,8 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła 0,2% przy marży 2,8% osiągniętej rok wcześniej.

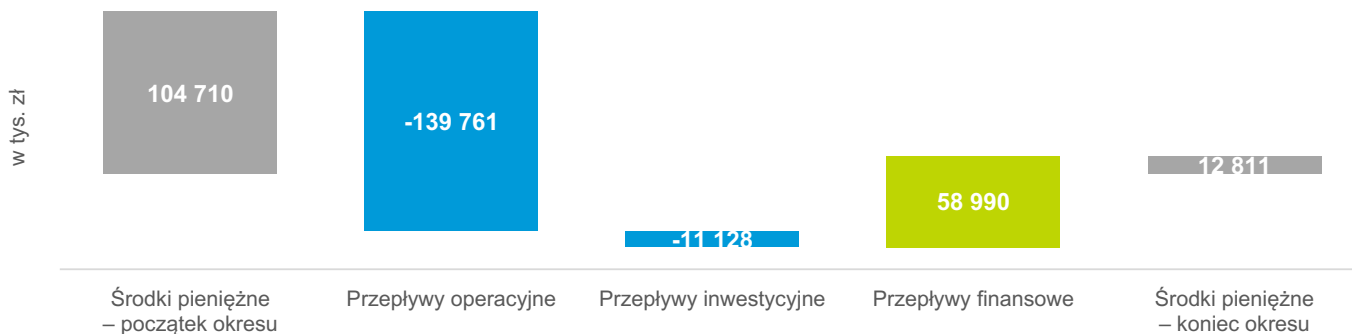
## Sezonowość

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.

## 2.3 PRZEPIŁY PNIENIĘŻNE

W pierwszych sześciu miesiącach 2022 r. przepływy pieniężne Grupy ONDE wyniosły -91,9 mln zł (wobec -108,1 mln zł rok wcześniej), co jest związane m.in. zabezpieczeniem materiałów i komponentów pod kontrakty oraz sezonowością. W rezultacie na koniec czerwca 2022 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 12,8 mln zł.

Wykres 6 Przepływy pieniężne



Na taki wynik złożyły się:

- › **Ujemnie przepływy z działalności operacyjnej: -139,8 mln zł**

To przede wszystkim efekt zmian w kapitale obrotowym (-134,2 mln zł) oraz zapłaty podatku dochodowego (-6,5 mln zł).
- › **Ujemnie przepływy z działalności inwestycyjnej: -11,1 mln zł**

To wynik wydatków na nabycie udziałów w spółkach celowych realizujących projekty OZE (-9,5 mln zł) oraz zakupu środków trwałych (-2,9 mln zł).
- › **Dodatnie przepływy z działalności finansowej: 59,0 mln zł**

To przede wszystkim rezultat zaciągnięcia kredytów oraz pożyczki, na łączną kwotę 93,3 mln zł, a z drugiej strony przeznaczenia 30 mln zł z zysku netto za 2021 r. na skup akcji własnych.

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

## 2.4 SYTUACJA FINANSOWA

Suma bilansowa Grupy ONDE na 30 czerwca 2022 r. wynosiła 708,4 mln zł i była o 24,0% (137,1 mln zł) wyższa w porównaniu z końcem 2021 r. Na wyżej wymieniony wzrost wpłynęło zwiększenie się aktywów obrotowych, jak i trwałych.

Wielkość aktywów trwałych Grupy wzrosła w stosunku do 31 grudnia 2021 r. o 22,5 mln zł (28,5%) – głównie w wyniku nabycia udziałów w spółkach realizujących projekty OZE. Wartość aktywów obrotowych Grupy wzrosła o 114,6 mln zł (23,3%), do kwoty 607,1 mln zł względem końca 2021 r. Wpłynęły na to przede wszystkim:

- › wyższa o 145,9 mln zł (227,7%) wycena zapasów, m.in. w związku z przyjęciem do magazynu dużej partii modułów fotowoltaicznych na potrzeby realizacji projektów OZE oraz ujęciem w tej pozycji bilansowej wyceny będącego w trakcie budowy projektu „Cyranka”, którą ONDE S.A. buduje dla spółki zależnej Cyranka Sp. z o.o., na kwotę ok. 40 mln zł;
- › wzrost wyceny kontraktów budowlanych o 67,3 mln zł (56,4%);
- › zwiększenie o 46,3 mln zł poziomu należności z tytułu dostaw i usług w związku z postępowaniem realizacji projektów budowlanych;
- › z drugiej strony – zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 91,9 mln zł (87,8%), do 12,8 mln zł, w związku z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej i kapitału obrotowego, m.in. rozliczeniami postępowania prac na kontraktach budowlanych z podwykonawcami, zakupu materiałów i komponentów oraz nabycia udziałów w spółkach realizujących projekty OZE.

Tabela 6 Wybrane dane bilansowe Grupy ONDE

	Stan na 30 czerwca 2022 r.	Stan na 31 grudnia 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>708 417</b>	<b>571 292</b>	<b>137 125</b>	<b>24,0%</b>
Aktywa trwałe	101 359	78 861	22 498	28,5%
Aktywa obrotowe	607 058	492 431	114 627	23,3%
<b>Kapitał własny</b>	<b>304 639</b>	<b>333 751</b>	<b>-29 112</b>	<b>-8,7%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>403 778</b>	<b>237 541</b>	<b>166 237</b>	<b>70,0%</b>
Zobowiązania długoterminowe	43 945	34 379	9 566	27,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	359 833	203 162	156 671	77,1%

Na 31 czerwca 2022 r. kapitał własny Grupy wynosił 304,6 mln zł. Jego spadek o 8,7% 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 9,6 mln zł (27,8%) do poziomu 44,0 mln zł, głównie za sprawą wyższych o 6,8 mln zł zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 156,7 mln zł (77,1%), do 359,8 mln zł. Tak wyraźny wzrost jest pochodną kilku czynników, w tym:

- › wzrostu zadłużenia o 89,9 mln zł (402,1%) 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 kolejnych okresach, wraz ze spływem tych należności, Spółka planuje stopniowo zredukować to zadłużenie.

W zadłużeniu krótkoterminowym Grupy jest ponadto ujęte finansowanie realizacji projektu własnego 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, ale 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;

- › wyższych o 61,0 mln zł (57,3%) zobowiązań wobec podwykonawców i innych zobowiązań z tytułu dostaw i usług. To rezultat postępów prac budowlanych zarówno w segmencie budownictwa OZE, jak i drogowo-inżynierskiego;
- › wzrostu wyceny realizowanych kontraktów budowlanych o 17,1 mln zł (32,7%). Zasady wyceny kontraktów, w tym rozpoznawania stopnia ich wykonania, zostały opisane w nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

## 2.5 WYNIKI SEGMENTÓW

Grupa ONDE w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2022 r. z działalności w segmencie „Budownictwo w segmencie Odnawialnych Źródeł Energii” osiągnęła 431,9 mln zł przychodów, tj. o 11,6% mniej niż w analogicznym okresie 2021 r. Przychody osiągnięte w tym segmencie stanowiły 82,2% całkowitych przychodów Grupy (-1,0 pp. r/r).

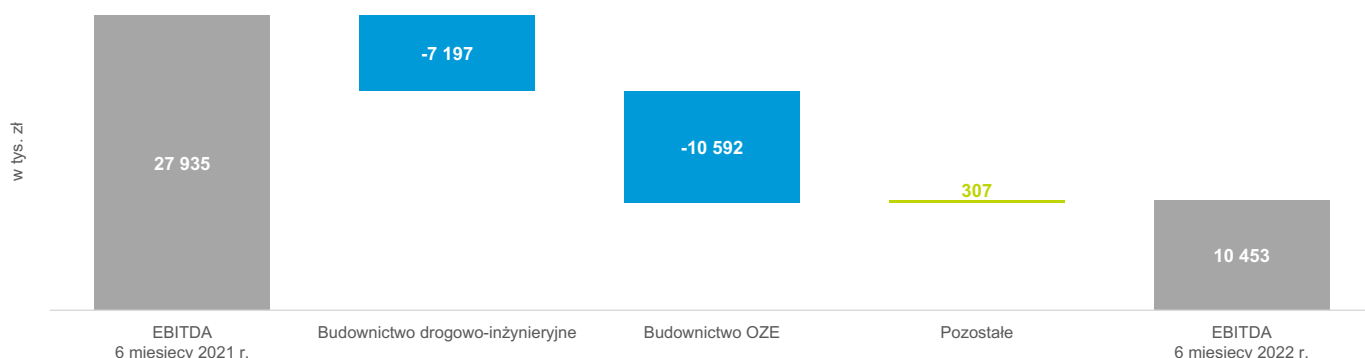
Nieco niższy wynik osiągnął segment „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”, który dostarczył o 5,8% mniej przychodów w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W I półroczu 2022 r. odpowiadał on za 17,2% skonsolidowanych przychodów (+0,9 pp. r/r).

Tabela 7 Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty

w tys. zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Budownictwo drogowo-inżynieryjne	90 099	95 603	-5 504	-5,8%
Budownictwo OZE	431 918	488 609	-56 691	-11,6%
Pozostałe	3 173	2 774	399	14%
<b>Razem</b>	<b>525 190</b>	<b>586 986</b>	<b>-61 796</b>	<b>-10,5%</b>

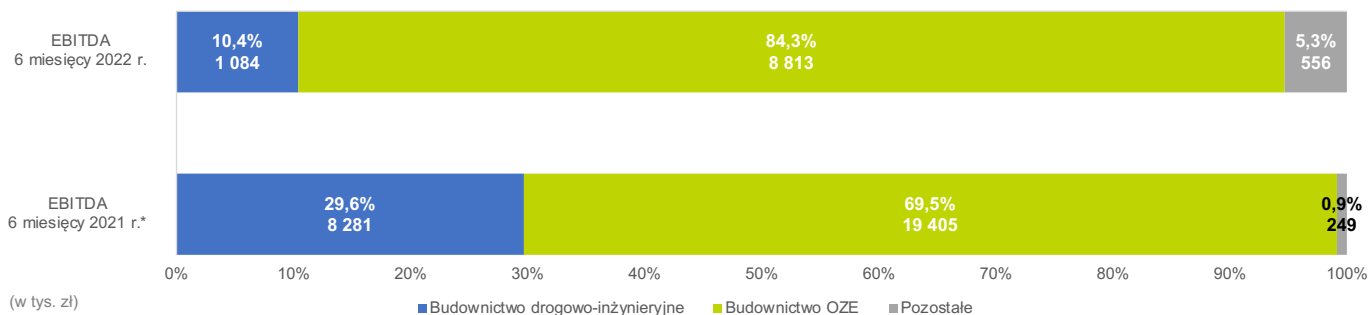
Do spadku skonsolidowanego wyniku EBITDA w wysokości 17,5 mln zł w porównaniu z okresem sześciu miesięcy 2021 r. przyczyniły się niższe zyski segmentu „Budownictwo OZE” (-10,6 mln zł r/r), jak i segmentu „Budownictwo drogowo-inżynieryjne” (-7,2 mln zł r/r).

Wykres 7 Zmiana wyniku EBITDA w segmentach



Za 84,3% wyniku EBITDA odpowiadał segment budownictwa OZE, którego udział w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrósł 14,8 pp. Jednocześnie o 19,3 pp. zmniejszył się udział segmentu budownictwa drogowo-inżynieryjnego.

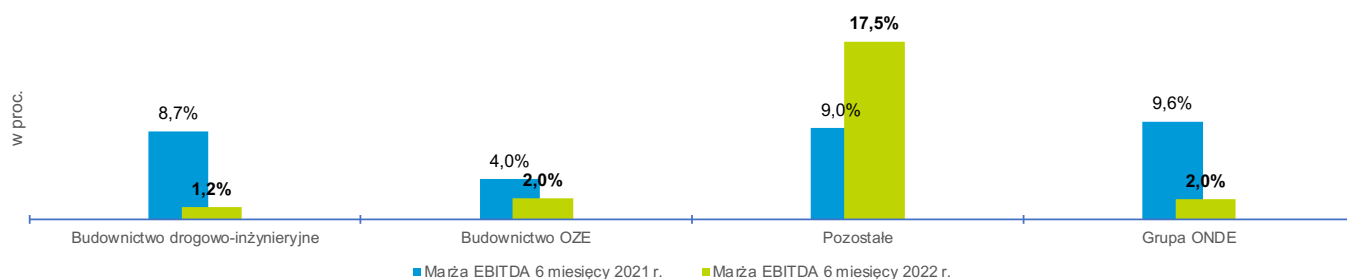
Wykres 8 EBITDA w podziale na segmenty



W I półroczu 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 9 Marża EBITDA w segmentach

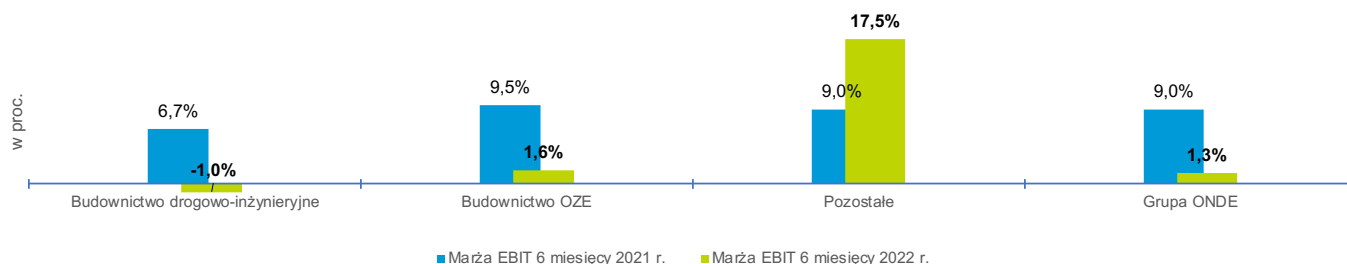


Największy wpływ na wskaźniki marżowości Grupy miały niższe zyski związane zwłaszcza z presją kosztową opisaną we wcześniejszej części Sprawozdania. Zmniejszenie marż EBITDA i EBIT wynika również z faktu, iż waloryzacja kontraktów w segmentach budownictwa OZE i drogowo-inżynieryjnego nie nadąża za rzeczywistym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

Spółka w dalszym ciągu negocjuje z zamawiającymi zwiększenie poziomu wynagrodzenia z tytułu obecnie realizowanych 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 w przypadku dalszego wzrostu cen materiałów.

### Wykres 10 Marża EBIT w segmentach



## 2.6 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A.

W I półroczu 2022 r. ONDE S.A., spółka dominująca w Grupie ONDE, osiągnęła przychody w wysokości 566,5 mln zł, o 3,4% (19,9 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek przychodów jest przede wszystkim pochodną tegorocznych harmonogramów robót budowlanych (mniej zrealizowanych i rozliczonych prac w pierwszych miesiącach br.). W drugim kwartale prace przyspieszyły, co zaowocowało stopniowym zwiększaniem zaawansowania realizowanych prac budowlanych i ich wyceny. Korzystnie na przychody Spółki (w porównaniu z wynikami Grupy) wpłynęła realizacja budowy elektrowni „Cyranka”.

W rezultacie spadku przychodów przy jednoczesnym wzroście kosztów (w tym materiałów budowlanych, komponentów oraz kosztów pracowniczych), jednostkowy wynik EBITDA osiągnął poziom 13,8 mln zł, tj. o prawie połowę niższy niż rok wcześniej. Zysk z działalności operacyjnej spadł o 58,6% (14,3 mln zł) i wyniósł 10,1 mln zł, a zysk netto – przede wszystkim za sprawą wzrostu kosztów obsługi zadłużenia – zmniejszył się o 63,3% (10,1 mln zł) do 5,9 mln zł.

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2022 r. ONDE S.A. osiągnęło marżę brutto na sprzedaży w wysokości 6,3% (spadek o 5,4 pp. r/r). Marże EBIT i EBITDA wyniosły odpowiednio: 1,8% (-2,4 pp. r/r) oraz 2,4% (-2,3 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła 1,0% przy marży 2,7% osiągniętej rok wcześniej.

Tabela 8 Wybrane dane finansowe ONDE S.A. (jednostkowe)

w tys. zł	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
<b>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>	<b>566 486</b>	<b>586 403</b>	<b>-19 917</b>	<b>-3,4%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	35 573	68 636	-33 063	-48,2%
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	13 829	27 554	-13 725	-49,8%
<i>Skorygowana EBITDA</i>	<i>13 829</i>	<i>55 897</i>	<i>-42 068</i>	<i>-75,3%</i>
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	10 110	24 393	-14 283	-58,6%
<i>Skorygowany EBIT</i>	<i>10 110</i>	<i>52 736</i>	<i>-42 626</i>	<i>-80,8%</i>
Zysk brutto	7 561	24 317	-16 756	-68,9%
<b>Zysk netto</b>	<b>5 881</b>	<b>16 024</b>	<b>-10 143</b>	<b>-63,3%</b>
Całkowity dochód	5 881	16 024	-10 143	-63,3%

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.	Różnica (w tys. zł)
Przepływy z działalności operacyjnej	-113 344	-87 982	-25 362
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-37 854	-47 093	9 239
Przepływy z działalności finansowej	59 396	26 514	32 882
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-91 802</b>	<b>-108 561</b>	<b>16 759</b>

	Stan na 30 czerwca 2022 r.	Stan na 31 grudnia 2021 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>698 724</b>	<b>564 485</b>	<b>134 239</b>	<b>23,8%</b>
Aktywa trwałe	180 640	118 663	61 977	52,2%
Aktywa obrotowe	518 084	445 822	72 262	16,2%
<b>Kapitał własny</b>	<b>309 602</b>	<b>333 722</b>	<b>-24 120</b>	<b>-7,2%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>389 122</b>	<b>230 763</b>	<b>158 359</b>	<b>68,6%</b>
Zobowiązania długoterminowe	29 442	27 890	1 552	5,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	359 680	202 873	156 807	77,3%

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

## 2.7 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE

Na 30 czerwca 2022 r. zadłużenie Grupy ONDE z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu wyniosło 112,2 mln zł, co stanowi niemal pięciokrotny 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.).

Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło 96,5 mln zł (w tym 93,9 mln zł krótkoterminowych i 2,6 mln zł długoterminowych), co stanowi wzrost o 929,6% r/r. Zadłużenie z tytułu leasingu (bieżąca wartość minimalnych opłat) wzrosło o 13,0%, do 14,5 mln zł.

Na koniec czerwca 2022 r. Grupa posiadała dostęp do bankowych i ubezpieczeniowych linii wielocelowych o łącznej wartości 704,1 mln zł oraz 14 mln euro z przeznaczeniem na akredytywę (w tym wspólne z ERBUD S.A. w wysokości 440,0 mln zł), które mogą zostać wykorzystane głównie na kredyty, gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe lub akredytywy. Na dzień bilansowy Grupa wykorzystywała 307,4 mln zł oraz 7,2 mln euro ze środków przeznaczonych na akredytywę.

Dodatkowo 24 maja 2022 r. Spółka zaciągnęła od ERBUD S.A. pożyczkę na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej o wartości 2,5 mln euro, oprocentowaną według 1M EURIBOR + 1,9%. Na mocy aneksu z 29 lipca 2022 r. termin spłaty ww. pożyczki został ustalony na 31 sierpnia br.

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.

Tabela 9 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	1 223 137,71	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 +1,6 pp.	20 000 000,00	15 980 840,37	zł	31.01.2023 r.	W ramach umowy o finansowanie ERBUD S.A., Erbud Industry Centrum sp. z o.o. i ONDE S.A.
ING Bank Śląski	kredyt inwestycyjny / WIBOR 1M +2,15 pp.	2 704 047,66	2 704 047,66	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	28 481 396,46	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	14 952 324,16	zł	07.07.2023 r.*	MultiLinia
mBank	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +1,6 pp.	20 468 592,00	20 468 592,00	zł	13.04.2023 r.	w ramach wielocelowej linii kredytowej o finansowanie ERBUD S.A. i ONDE S.A.

\* Aneksy do wskazanych umów kredytowych zostały podpisane w lipcu 2022 r.

W poniższej tabeli zostały wyszczególnione gwarancje udzielone w ramach limitów.

Tabela 10 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	32 000 000	zł	30.04.2022 r.	9 915 722,18	30,99%
ING Bank Śląski	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000	zł	31.01.2023 r.	22 615 627,77	75,39%
mBank	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000	zł	13.04.2023 r.	10 711 094,43	35,70%
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	07.07.2022 r.	20 966 423,40	52,42%
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	92 751 892,46	35,00%
KUKE	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000	zł	bezterminowo	16 031 526,58	53,44%
Generali TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	20 000 000	zł	24.02.2023 r.	8 758 184,24	43,79%
InterRisk TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	7 000 000	zł	02.03.2023 r.	1 822 505,88	26,04%
Uniq TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000	zł	10.04.2023 r.	22 014 566,15	73,38%
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	2 405 515,00	16,04%

W poniższej tabeli zostały wyszczególnione gwarancje udzielone w poza limitami gwarancyjnymi udzielonymi ONDE S.A.

Tabela 11 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
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	32 939,27	02.12.2022 r.	32 939,27
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	42 512,89	02.08.2022 r.	42 512,89
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	30 285,76	24.01.2022 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
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
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

## 2.8 PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY

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

Były to przede wszystkim:

- › 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. Na dzień publikacji Sprawozdania 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);
- › nie dający się wykluczyć 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 Sprawozdania stopa referencyjna NBP wyniosła 6,50%) 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 dyskusowanie 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 procedowana obecnie przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska liberalizacja Ustawy Odległościowej, która określa m.in. warunki, tryb lokalizacji i budowy elektrowni wiatrowych w sąsiedztwie istniejącej albo planowanej zabudowy mieszkaniowej. Uelastycznienie tzw. zasady 10H pozwoli na realizację nowych inwestycji w zakresie wznoszenia elektrowni wiatrowych.

› 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 zdobywanie kolejnych.

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

Poza kontraktami zawartymi w I półroczu 2022 r. o łącznej wartości niemal 243,0 mln zł po zakończeniu raportowanego okresu, tj. od 1 lipca 2022 r. do dnia publikacji Sprawozdania, Grupa podpisała 8 kontraktów, a także weszła w życie jedna umowa warunkowa zawarta w 2020 r. Łączna wartość wszystkich 9 kontraktów wynosi 196,8 mln zł:

Tabela 12 Największe kontrakty podpisane po dniu bilansowym

Lp.	Data	Samodzielnie/ w konsorcjum	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (w zł netto)
1	1.07.2022 r.*	ONDE	Budowa FW Człuchów	Great Wind Sp. z o.o.	10.06.2024	127 500 000
2	5.07.2022 r.	ONDE	Przebudowa drogi wojewódzkiej 173 Połczyn Zdrój – Toporzyk	Województwo Zachodniopomorskie	27.11.2022	5 467 350
3	6.07.2022 r.	ONDE	Rozbudowa ul. 6 Marca i Chrobrego z częścią ul. Lechitów w Mielnie, etap II	Gmina Mielno	29.08.2023	12 693 470
4	12.07.2022 r.	ONDE	Remont drogi powiatowej nr 3114Z na odcinku Prusinowo – Gryfice	Powiat Gryficki	12.07.2023	6 891 223
5	20.07.2022 r.	ONDE	Remonty nawierzchni i roboty poza jezdnią na drogach krajowych w latach 2022–2023	GDDKiA w Bydgoszczy	20.12.2023	14 467 070
6	29.07.2022	ONDE	Modernizacja DP 3136Z odc. Gryfice - Rotnowo w miejscowości Gryfice	Powiat Gryficki	29.10.2023	13 973 795

7	09.08.2022	ONDE	Budowa FW Sędziszów	PV Energia 4 Sp. z o.o.	22.12.2023	15 000 000
---	------------	------	------------------------	----------------------------	------------	------------

\* Kontrakt został zawarty 25 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.

### Projekty OZE realizowane na własny rachunek

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*) oraz pozostawienia 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 ryzyko pozyskania mniejszego niż w 2021 r. portfela zleceń na budowę farm wiatrowych i PV od klientów (inwestorów).

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.

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. Więcej informacji na ten przegląd znajduje się w punkcie 3.2.1 Sprawozdania.

Na 31 czerwca 2022 r. Grupa posiadała portfel projektów o łącznej mocy ok. 837 MW, z czego ok. 405 MW to projekty greenfield, które na dzień publikacji Sprawozdania nie uzyskały warunków przyłączeniowych.

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 co najmniej w perspektywie 2022 r. 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.

## 3 STRATEGIA I ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ GRUPY ONDE

### 3.1 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-inżynierskiego.

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 26 spółkami zależnymi: wyspecjalizowaną w usługach projektowych pracownia IDE Projekt Sp. z o.o. 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 osiągane z usług dodatkowych (zlecenia przy budowie farm wiatrowych i fotowoltaicznych realizowane przez ONDE w charakterze podwykonawcy, prace serwisowe dla spółek z Grupy ERBUD i klientów zewnętrznych, a także 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 odpowiedzialnością 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. Grupa dopuszcza również możliwość uzyskiwania przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej z instalacji OZE, właścicielem których pozostanie w dłuższej perspektywie. Na dzień publikacji Sprawozdania Grupa ONDE nie osiąga przychodów z segmentu projektów OZE.

## 3.2 STRATEGIA ROZWOJU ONDE S.A.

### Misja

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

### Cel strategiczny

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

### Filary strategii

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

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

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

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

Cele strategiczne podzielone zostały na dwa horyzonty czasowe:

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

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

#### Strategia krótkoterminowa

Krótkoterminowa strategia Grupy ONDE zakłada wykorzystanie oczekiwanego dynamicznego wzrostu inwestycji w związku z realizacją polityki energetycznej i klimatycznej w Polsce poprzez dalsze nabywanie i rozwijanie projektów farm fotowoltaicznych w celu ich dalszej odsprzedaży lub pozostawienia części realizowanych projektów OZE w Grupie ONDE i sprzedaży wytworzonej w nich energii, co może zapewnić Spółce stałe przychody.

Strategia rozwoju w horyzoncie krótkoterminowym obejmuje:

- › kontynuację przyjętego modelu biznesowego w oparciu o świadczenie usług budowlanych w segmencie OZE w obszarze energetyki fotowoltaicznej i wiatrowej jako podstawowej, perspektywicznej działalności, jak również kontynuację działalności w segmencie budownictwa drogowo-inżynierskiego poprzez selektywny dobór i realizację projektów. Na koniec I półrocza 2022 r. Grupa realizuje kontrakty na budowę farm



wiatrowych o mocy 1 285,7 MW oraz kontrakty na budowę farm fotowoltaicznych o mocy 118 MW. Strategia zakłada możliwość zwiększenia udziału segmentu budowy instalacji fotowoltaicznych w portfolio po 2022 r. w związku ze zwiększeniem liczby projektów i ich mocy oraz z oczekiwanym ograniczeniem budowy nowych projektów w lądowej energetyce wiatrowej, co jest uzależnione od ewentualnych zmian regulacyjnych, w tym w szczególności nowelizacji Ustawy OZE oraz liberalizacji Ustawy Odległościowej;

- › dalsze rozszerzenie działalności w segmencie OZE o obszar realizacji projektów OZE w modelu *develop, build and sell* poprzez zakup oraz inwestowanie w kolejne projekty OZE na różnym etapie ich przygotowania. Grupa zakłada dalszą akwizycję projektów należących do dwóch kategorii, tj. projektów, które w momencie akwizycji są na bardzo wczesnym etapie przygotowania (*greenfield*), albo projektów znajdujących się na dalszym etapie prac. Na 30 czerwca 2022 r. zakupiono projekty o łącznej mocy ok. 837 MW, z czego ok. 69 MW to projekty wiatrowe;
- › rozwój działalności w segmencie budownictwa dla OZE o usługi O&M dla instalacji fotowoltaicznych i wiatrowych. W ramach tej działalności ONDE, w oparciu o swoje doświadczenie w budowie farm wiatrowych i fotowoltaicznych oraz posiadany potencjał, zasoby ludzkie oraz inżynieryjne, świadczy usługi operatorskie i remontowe dla wybudowanych przez nią i sprzedanych farm, a także innych już funkcjonujących farm wiatrowych i fotowoltaicznych.

Ponadto krótkoterminowa strategia w zakresie rozwoju usług O&M – będąca w trakcie wdrażania – zakłada wprowadzenie:

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

#### Strategia długoterminowa

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

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

### 3.2.1 Przegląd opcji strategicznych

23 czerwca br. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w zakresie rozwoju portfela projektów w obszarze energetyki odnawialnej.

W trakcie przeglądu rozważane będą różne opcje strategiczne, w tym w szczególności: pozyskanie partnera strategicznego lub finansowego, zawarcie partnerstwa strategicznego lub utworzenie joint venture z partnerem strategicznym, w tym z uwzględnieniem potencjalnej odsprzedaży udziałów w takich projektach na rzecz partnera i/lub objęcia udziałów nowej emisji w takich projektach przez partnera.

W ramach rozpoczętego procesu przeglądu opcji strategicznych Zarząd nie rozważa przeprowadzenia emisji akcji Spółki.

Przegląd ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowej strategii rozwoju Spółki nakierowanej na tworzenie wartości dla akcjonariuszy oraz umacnianie pozycji Spółki jako jednego z liderów w sektorze energetyki odnawialnej w Polsce przy jednoczesnym uwzględnieniu aktualnych uwarunkowań makroekonomicznych i politycznych wpływających na koszty i warunki pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

Na dzień publikacji Sprawozdania nie zostały podjęte żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta przyszłości.

Spółka informowała o tej decyzji w raporcie nr 34/2022.

## 3.3 ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ I DZIAŁANIA W OBSZARACH ESG

Grupa ONDE, mając świadomość swojego wpływu na otoczenie, prowadzi biznes w sposób odpowiedzialny i zrównoważony. Istotnym celem ONDE, zarówno w obszarze głównej aktywności biznesowej, jak i w realizowanych działaniach w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR), jest zapobieganie negatywnym zmianom klimatu. Jako odpowiedzialny lider branży OZE czujemy potrzebę i moralny obowiązek budowania społecznej świadomości konieczności zrównoważonego rozwoju systemu energetycznego.

Naszą ambicją jest rzeczywisty udział w upowszechnianiu i rozwoju projektów z udziałem odnawialnych źródeł energii, na które składa się dotychczasowa realizacja farm wiatrowych oraz instalacji fotowoltaicznych. Dominującą składową DNA i przewagą konkurencyjną Grupy ONDE jest holistyczne podejście do realizowanych inwestycji, z zachowaniem najwyższych standardów bezpieczeństwa i dbałości o środowisko oraz we współpracy ze społecznością lokalną.

W przyszłości Spółka będzie także dążyć do stworzenia strategii obejmującej tematykę ESG, w tym dla obszarów społecznych i pracowniczych.

### 3.3.1 Obszar środowiskowy (Environment-Social-Governance)

#### 3.3.1.1 EKOZARZĄDZANIE

Grupa ONDE w 2021 r. uzyskała prestiżowy certyfikat ekozarządzania i audytu EMAS. Jest to system certyfikacji środowiskowej funkcjonujący w oparciu o Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1221/2009 z 25 listopada 2009 r. To obecnie najwyższe unijne wyróżnienie w zakresie ekologii i najbardziej wiarygodny ze standardów zarządzania środowiskowego w Unii Europejskiej. Rejestracja w systemie oznacza spełnienie przez ONDE najbardziej restrykcyjnych wymagań ochrony środowiska. Jesteśmy pierwszą w Polsce firmą z branży OZE, która uzyskała ten certyfikat.

W ramach obowiązującego w ONDE S.A. Zintegrowanego Systemu Zarządzania, zgodnie z wymaganiami ISO 45001:2018, ISO 14001:2015 oraz EMAS wg. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 1221/2009 ze zmianami, przyjęta została Polityka Zintegrowanego Systemu Zarządzania (Polityka ZSZ). Zgodnie z jej treścią Zarząd Spółki przyjął jako nadrzędny cel świadczenie konkurencyjnych usług w sektorze budownictwa dla OZE, elektroenergetycznego oraz inżynieryjno-drogowego przy pełnym respektowaniu wszelkich wymagań prawnych i innych związanych z BHP i ochroną środowiska.

Posiadany przez Spółkę certyfikat nr 1138/E/2019 wydany przez Centrum Certyfikacji Jakości w Warszawie potwierdza stosowanie wymagań normy ISO 14001:2015 i aktywne zmniejszanie wpływu swoich procesów, wyrobów oraz usług na środowisko.

Przeprowadzane co roku audyty potwierdzają skuteczność zarządzania Grupą. W lipcu br. Spółka pomyślnie przeszła audyty zewnętrzne na zgodność z normami ISO 14001, ISO 45001 i EMAS.

Spółka opublikowała także zaktualizowaną *Deklarację środowiskową ONDE S.A.* Jej celem jest zaprezentowanie interesariuszom – społeczeństwu, współpracującym firmom, akcjonariuszom, instytucjom i innym zainteresowanym stronom – wyczerpujących informacji dotyczących efektów działalności środowiskowej ONDE, osiągnięcia celów w odniesieniu do aspektów środowiskowych, ciągłego doskonalenia oraz zapewnienia zgodności z mającymi zastosowanie wymaganiami prawnymi i innymi dotyczącymi ochrony środowiska.

Deklarację na rok 2022 można pobrać ze strony: <https://onde.pl/systemy-zarzadzania/srodowisko/>.

### 3.3.1.2 ZAANGAŻOWANIE W OGRANICZANIE NEGATYWNYCH ZMIAN KLIMATU

ONDE stawia sobie za cel możliwie szybkie osiągnięcie neutralności klimatycznej – przede wszystkim poprzez ograniczenie zużycia energii elektrycznej oraz jej zakup z ekologicznych źródeł. Wdrażamy też rozwiązania pozwalające nam zarządzać śladem węglowym i wpływem na klimat – w pełnym zakresie, tj. z ujęciem Scope 3.

Uważamy, że liczenie emisji gazów cieplarnianych (ang. greenhouse gases, GHG) pozwala świadomie zarządzać swoim wpływem na klimat i jest pierwszym krokiem do redukcji śladu węglowego. Liczymy naszą emisję bezpośrednią (Scope 1) oraz pośrednią powstałą ze zużycia zakupionej energii (Scope 2). Większość energii kupujemy z OZE.

Z początkiem 2022 r. zaczęliśmy liczyć również poziom emisji ekwiwalentu CO<sub>2</sub> w zakresie trzecim (Scope 3). Obejmuje on emisje powstałe w całym łańcuchu wartości, np. w wyniku wytworzenia surowców lub półproduktów, zagospodarowania odpadów, usług transportowych świadczonych przez zewnętrznych operatorów czy użytkowania produktów przez końcowych użytkowników.

ONDE podejmuje również inne kroki zmierzające do zmniejszania negatywnego wpływu na otoczenie m.in. poprzez ograniczanie wytwarzania oraz poprawę zagospodarowania odpadów, a także stałą kontrolę emisji w Wytwórniach Mas Bitumicznych w Toruniu i Koszalinie.

### 3.3.2 Obszar społeczny (Environment-Social-Governance)

#### 3.3.2.1 ZATRUDNIENIE

Grupa ONDE na koniec czerwca 2022 r. zatrudniała 601 osób (536 na podstawie umów o pracę oraz 65 – umów cywilnoprawnych), tj. o 55 więcej (+10,1%) w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2021 r.

Tabela 13 Zatrudnienie w Grupie ONDE

Pracownicy	Stan na 30 czerwca 2022 r.	Stan 30 czerwca 2021 r.
<b>Grupa ONDE</b>	<b>601</b>	<b>546</b>
<b>ONDE S.A. (spółka dominująca), w tym:</b>	<b>571</b>	<b>525</b>
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	493	440
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	14	27
- umowy cywilnoprawne	64	58
ONDE S.A. (w przeliczeniu na pełne etaty)	500,1	453,38
<b>IDE Projekt</b>	<b>30</b>	<b>21</b>
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	29	20
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	0	0
- umowy cywilnoprawne	1	1
IDE Projekt* (w przeliczeniu na pełne etaty)	29	20

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

Zasady wynagradzania określają regulamin pracy oraz regulamin wynagradzania (w tym premiowania).

Pracownicy objęci są świadczeniami innymi niż pieniężne, które obejmują m.in.: opiekę medyczną, grupowe ubezpieczenie na życie, szkolenia miękkich i twardych umiejętności, szkolenia językowe, refundację studiów wyższych na kierunkach związanych z branżą ONDE oraz karty Multisport. Grupa zawarła umowę o zarządzanie Pracowniczym Planem Kapitałowym (PPK) i finansuje wpłaty podstawowe w wysokości 1,5% wynagrodzenia.

### 3.3.2.2 BEZPIECZEŃSTWO I HIGIENA PRACY

W raportowanym okresie ponownie osiągnęliśmy nasz główny cel w zakresie BHP: nie odnotowaliśmy żadnego wypadku zbiorowego, śmiertelnego ani ciężkiego.

Naszą ambicją, jako jednego z liderów branży OZE, jest aktywny udział w upowszechnianiu i rozwoju projektów z udziałem odnawialnych źródeł energii przy zachowaniu najwyższych standardów bezpieczeństwa podczas ich realizacji. To podejście do BHP jest realizowane poprzez bezkompromisowe przestrzeganie przepisów oraz tworzenie wysokiej kultury bezpieczeństwa. W celu zapewnienia najwyższych standardów bezpieczeństwa w ONDE S.A. obowiązuje System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy, zgodny z normą ISO 45001:2018 (HSMS). Certyfikat zgodności został przyznany w wyniku audytu zewnętrznego przeprowadzonego przez Centrum Certyfikacji Jakości Wojskowej Akademii Technicznej.

Ponadto Grupa ONDE – jako część Grupy ERBUD – podziela wartości Porozumienia dla Bezpieczeństwa w Budownictwie (PBB) i przestrzega obowiązujących w nim standardów BHP. Spółka jest ponadto członkiem PBB przy dwóch Okręgowych Inspektoratach Pracy: w Bydgoszczy oraz w Szczecinie. PBB działa na rzecz obniżenia wypadkowości na budowach przez upowszechnianie standardów bezpieczeństwa i świadomości zasad BHP wśród pracowników budów, a także dąży do przestrzegania właściwych procedur – również przez podwykonawców. Dzięki temu przyczynia się do mitygowania ryzyk i profilaktyki przeciwwypadkowej.

W maju 2022 r. po raz kolejny budowy realizowane przez ONDE S.A. wzięły udział w Tygodniu Bezpieczeństwa – cyklicznej inicjatywie PBB, służącej wzrostowi świadomości pracowników oraz podwykonawców w zakresie BHP. Łącznie w Tygodniu Bezpieczeństwa uczestniczyło 465 pracowników oraz podwykonawców, w tym 354 pracowników własnych.

### 3.3.2.3 OTRZYMANE NAGRODY

ONDE za swoją działalność na przestrzeni lat zyskało uznanie w wielu prestiżowych konkursach – promujących m.in. innowacyjną działalność na rynku energetycznym, wysokie standardy BHP oraz uczciwość i odpowiedzialny biznes.

W raportowanym okresie Spółka znalazła się na liście Diamenty „Forbesa” 2022 dla najbardziej dynamicznie rozwijających się przedsiębiorstw w Polsce – zajęła I miejsce w województwie kujawsko-pomorskim i i XV miejsce w Polsce wśród firm z przychodami powyżej 250 mln zł.

### 3.3.3 Obszar zarządczy (Environment-Social-Governance)

W Grupie ONDE dążymy do tego, żeby nasz dynamiczny rozwój biznesowy odbywał się w sposób zrównoważony i uwzględniał potrzeby i oczekiwania naszych interesariuszy. Do spełniania najwyższych standardów w zakresie ładu korporacyjnego zobowiązuje nas także fakt, że od 19 lipca 2021 r. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Odpowiednie zarządzanie obszarem zarządczym – poza doskonaleniem polityk i procedur – obejmuje także procesy zarządcze oraz nadzorcze, a także działania zgodne z dobrymi praktykami i najlepszymi standardami rynkowymi.

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

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

O przestrzeganie polityk oraz procedur obowiązujących w Grupie – także w zakresie zrównoważonego rozwoju, w tym zaangażowania społecznego, kwestii pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji (jeśli dane polityki lub procedury są wdrożone) – dba najwyższe kierownictwo.



### 3.3.3.1 Zarząd

Zgodnie ze Statutem w skład Zarządu Spółki wchodzi od jednego do trzech członków, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa trzy lata.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. – a także na dzień publikacji Sprawozdania – Zarząd Spółki działał w trzyosobowym składzie:

#### › Paweł Średniawa – Prezes Zarządu



Absolwent Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu oraz Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Ukończył także studia MBA na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Ze Spółką związany od 2009 roku. Jako Dyrektor ds. Finansów aktywnie uczestniczył w rozwoju i sukcesach firmy. Brał także udział w procesie integracji i przekształcania PRD i Rembet Plus w obecną Spółkę. Wcześniejsze doświadczenia zawodowe zdobywał, pracując dla Banku Zachodniego WBK oraz Fortis Banku.

#### › Piotr Gutowski – Wiceprezes Zarządu



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

#### › Marcin Szerszeń – Wiceprezes Zarządu



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

W dniu 1 czerwca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w przedmiocie powołania dotychczasowego Zarządu na okres nowej, wspólnej, trzyletniej kadencji. Skład Zarządu i funkcje pełnione przez jego członków nie uległy zmianie.

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się 1 czerwca 2022 r. i upływa z dniem 1 czerwca 2025 r.

Spółka informowała o powołaniu Zarządu w raporcie bieżącym nr 30/2022.



### 3.3.3.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki składa się z trzech do pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej, trzyletniej kadencji.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. – a także na dzień publikacji Sprawozdania – w skład Rady Nadzorczej wchodziło sześć osób:

#### › Jacek Leczkowski – Przewodniczący Rady



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

Od stycznia 2020 r. zajmuje stanowisko Wiceprezesa spółki dominującej wobec Spółki, tj. ERBUD, a w 2019 r. sprawował funkcję prokurenta tej spółki. Od 2008 r. do 2010 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w firmie budowlanej Rembet Plus, a od 1996 r. do 2008 r. był jej współnikiem.

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

#### › Jacek Socha – Wiceprzewodniczący Rady



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

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

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

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

#### › Agnieszka Głowacka – Członkini Rady

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



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

W 2010 r. ukończyła kurs na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa. W 1998 r. została absolwentką Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania. W 2000 r. na tej samej uczelni

ukończyła studia podyplomowe z zakresu rachunkowości, a w 2001 r. – z zakresu prawa handlowego.

› **Mirosław Godlewski – Członek Rady**



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

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

W latach 2011–2016 był członkiem Rady Nadzorczej w ABC Data S.A., gdzie sprawował również funkcję członka Komisji ds. Wynagrodzeń i Nominacji. Ponadto w latach 2014–2015 współpracował z funduszem Warburg Pincus. W latach 2014–2018 sprawował funkcję członka Rady Nadzorczej Netia S.A. Mirosław Godlewski zajmował również stanowisko Prezesa Zarządu oraz Dyrektora Generalnego. Podobnie na stanowisku Dyrektora Generalnego pracował w latach 2011–2014 w Telefonii Dialog sp. z o.o. nabytej w 2021 r. przez Netia S.A., w latach 2007–2008 jako członek Rady Nadzorczej pracował w Play S.A. Funkcję zarówno Prezesa jak i Dyrektora Generalnego sprawował również w latach 2006–2007 w spółce Opczno S.A. oraz w latach 2003–2005 w Dec sp. z o.o. jako Główny Menadżer VP. Mirosław Godlewski pracował w latach 2000–2003 w Pepsi – Cola General Bottlers Poland sp. z o.o. W tej samej spółce pracował jako Dyrektor Sprzedaży w latach 1999–2000, Dyrektor Rozwoju Rynku w latach 1996–1999, Regionalny Dyrektor Sprzedaży w latach 1995–1996 oraz Regionalny Dyrektor Sprzedaży w Warszawie w latach 1994–1995, a także Miejscowy Dyrektor Sprzedaży w latach 1993–1994. Od 1991 r. do 1993 był Kierownikiem ds. Audytu i Sprzedaży Detalicznej w MEMRB Poland, Polskie Biuro Badań Marketingowych sp. z o.o.

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

› **Michał Otto – Członek Rady**



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

Od 2016 r. jest członkiem Komitetu Audytu, a od 2018 r. Przewodniczącym Komitetu Audytu i członkiem Komitetu Wynagrodzeń w ERBUD. Od grudnia 2020 r. jest członkiem Rady Nadzorczej oraz członkiem Komitetu Audytu Esaliens TFI S.A. Od 2000 r. jest prezesem Zarządu spółki FinCo Group S.A., której od 2011 r. jest właścicielem. W latach 2013–2017 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w OPTI TFI S.A., a od 2011 r. do 2015 r. był Prezesem Zarządu spółki GresCo sp. z o.o. Od 2002 r. do 2016 r. sprawował funkcję Członka Zarządu w Usługi Finansowe Sławomir Wnorowski

i Wspólnicy sp.j., a od 2003 r. do 2006 r. był Członkiem Zarządu Marimot sp. z o.o. W 2009 r. założył rodzinną firmę Warszawski Fundusz Hipoteczny sp. z o.o., w której aktualnie sprawuje funkcję Prezesa Zarządu. Od 2000 do 2001 r. był członkiem Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. W latach 1998–1999 był Prezesem Zarządu w ABN AMRO Securities (Polska) S.A., a w latach 1996–1998 piastował funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Dyrektora Generalnego ABN AMRO Hoare Govett sp. z o.o. Jest założycielem Domu Maklerskiego „DML” sp. z o.o. – do 1996 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Zarządzającego biura. W latach 1991–1993 był szefem zespołu maklerów papierów wartościowych, a następnie zastępcą Dyrektora Biura Maklerskiego w Bydgoskim Banku Komunalnym S.A. Od 1987 r. do 1991 r. prowadził własną działalność gospodarczą. Michał Otto jest absolwentem Wydziału Nawigacyjnego Wyższej Szkoły Morskiej w Szczecinie, którą ukończył w 1983 r., uzyskując tytuł magistra inżyniera nawigatora morskiego, specjalność – transport morski. Ponadto Michał Otto posiada licencję maklera papierów wartościowych, a także zdał egzamin resortowy dla kandydatów dla członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

## › Michał Hulbój – Członek Rady



Michał Hulbój jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość. Posiada licencję maklera papierów wartościowych i uzyskał pozytywny wynik dwóch egzaminów w programie CFA. Doświadczenie zawodowe zdobywał jako uczestnik szkolenia kadr menedżerskich w Banku Millennium, następnie jako analityk akcji w Millennium Domu Maklerskim, PTE PZU oraz AIG PTE.

W latach 2008–2010 pracował na stanowisku zarządzającego portfelem akcji w PTE PZU. Pod koniec 2010 roku został dyrektorem Zespołu Zarządzania Produktami Akcyjnymi w Skarbiec TFI. Rok 2012 spędził w Erste Securities Polska na stanowisku dyrektora Departamentu Analiz. Od lutego 2013 roku objął stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Biura Zarządzania Aktywami w Forum TFI. W latach 2014–2018 pełnił funkcję prezesa w Cresco Sp. z o.o.

Zasiadał w Radach Nadzorczych następujących spółek: Develia S.A., Trakcja S.A., AB Kauno Tiltai, Nowa Gala S.A. oraz Herkules S.A.

Obecnie zasiada w Radach Nadzorczych spółek: AC S.A., EMC Instytut Medyczny S.A., Libet S.A. oraz Orzeł Biały S.A.

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. Skład Rady Nadzorczej i funkcje pełnione przez jej członków od 1 czerwca br. opisano powyżej.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 1 czerwca 2022 r. i upływa z dniem 1 czerwca 2025 r.

Spółka informowała o powołaniu Rady Nadzorczej w raporcie bieżącym nr 19/2022.

### 3.3.3.3 Skup akcji własnych ONDE S.A.

W raportowanym okresie Spółka przeprowadziła i podsumowała skup akcji własnych:

- › **10 maja 2022 r. Zarząd ONDE S.A. podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki oraz ogłosił zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki**

Zarząd Spółki – działając na podstawie uchwały ZWZ Spółki z dnia 9 maja 2022 r. w sprawie przeznaczenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz powołania pełnomocnika uprawnionego do reprezentowania Spółki w transakcjach nabywania akcji własnych Spółki od akcjonariuszy będących jednocześnie członkami Zarządu Spółki oraz uchwały nr 19/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 kwietnia 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie przez Spółkę czynności zmierzających do przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia – podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki.

Zarząd przyjął, m.in., że:

- › łączna liczba akcji własnych, jakie Spółka nabędzie w wyniku ogłoszenia zaproszenia nie przekroczy 517 241 akcji;
- › cena, po jakiej będą nabywane akcje, wyniesie 58,00 zł za jedną akcję (została ona określona z uwzględnieniem warunków określonych w uchwale upoważniającej);
- › łączna kwota przeznaczona do zapłaty przez Spółkę za nabywane akcje własne, z uwzględnieniem kosztów ich nabycia, nie przekroczy 30 mln zł;
- › akcje własne zostaną nabyte od akcjonariuszy za wynagrodzeniem wypłaconym ze środków pochodzących z kapitału rezerwowego wynoszącego 30 mln zł.

Najistotniejsze zasady realizacji skupu akcji własnych Spółki zostały opublikowane w raporcie nr 20/2022, a treść zaproszenia – w załączniku do tego raportu.



### › 26 maja 2022 r. Zarząd ONDE S.A. przedstawił podsumowanie skupu akcji własnych

W wyniku skupu akcji własnych przeprowadzonego przez Spółkę w dniach 11-24 maja 2022 r.

W związku z realizacją skupu nabytych zostało 517 241 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,02 zł każda, zarejestrowanych przez KDPW pod kodem ISIN PLONDE000018. Akcje zostały nabyte po cenie 58,00 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę 29 999 978 zł.

Nabyte przez Spółkę akcje własne stanowiły 0,94% udziału w jej kapitale zakładowym ogólnej liczbie głosów na jej walnym zgromadzeniu, a ich łączna wartość nominalna wyniosła 10 344,82 zł.

W związku z tym, że łączna liczba akcji Spółki zgłoszonych przez akcjonariuszy do sprzedaży w ramach skupu, przekroczyła łączną liczbę akcji, jaką Spółka zamierzała nabyć, Spółka dokonała proporcjonalnej redukcji ofert sprzedaży. Średnia stopa redukcji złożonych ofert wyniosła 98,19%.

Spółka opublikowała informację na ten temat w raporcie nr 21/2022.

#### 3.3.3.4 Akcje ONDE S.A.

30 czerwca 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 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.

Akcje ONDE S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są akcjami uprzywilejowanymi. Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut spółki nie zawiera ograniczeń odnośnie do przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę i wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Spółka nie ma wiedzy o jakichkolwiek ograniczeniach co do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów czy ograniczeniach czasowych dotyczących wykonywania prawa głosu.

Tabela 14 Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba akcji na 30 czerwca 2022 r.	% udział w kapitale akcyjnym na 30 czerwca 2022 r.	Liczba głosów na WZ na 30 czerwca 2022 r.	% udział w liczbie głosów na WZ na 30 czerwca 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. <sup>1</sup>	2 587 155	5,53%	2 587 155	5,53%
- w tym: Nationale-Nederlanden OFE <sup>1</sup>	2 342 155	5,01%	2 342 155	5,01%
MetLife PTE S.A. <sup>2</sup>	2 724 976	4,95%	2 724 976	4,95%

<sup>1</sup> 14 lipca 2021 r. Spółka otrzymała od Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne (dalej „NN PTE”) jedyną 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 liczbie głosów na tym ZWZ. Spółka poinformowała o tym w raporcie bieżącym nr 17/2022.

<sup>2</sup> Dane na 31.05.2022 – zgodnie z przekazaniem przez akcjonariusza zawiadomieniem w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W wyniku skupu akcji przeprowadzonego przez Spółkę w maju br. akcjonariusz zmniejszył swój udział z 2 752 000 akcji stanowiących 5,009% udziału w liczbie głosów na WZ. Na 30 czerwca 2022 r. stan posiadania akcjonariusza mógł ulec zmniejszeniu lub zwiększeniu – przy czym do dnia publikacji Sprawozdania Spółka nie otrzymała od MetLife PTE zawiadomienia o przekroczeniu progu 5%.

Spółka podaje tę informację do wiadomości z uwagi na fakt, że zgodnie z jej wiedzą Grupa NN – do której należy także Nationale-Nederlanden PTE (NN PTE), znaczący akcjonariusz ONDE S.A. – zakończyła transakcję przejęcia spółek MetLife w Polsce, w tym MetLife PTE. W rezultacie MetLife PTE jest podmiotem zależnym Grupy NN, a tym samym podmiotem powiązany z NN PTE.

Od 10 maja br., tj. dnia przekazania raportu za I kwartał 2022 r., w strukturze własności znacznych pakietów akcji ONDE S.A. zaszły następujące zmiany:

- › 31 maja br. Spółka otrzymała od MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. zawiadomienie, że w dniu 26 maja br. MetLife OFE zmniejszył swój stan posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w wyniku odpowiedzi na wezwania na sprzedaż akcji Spółki.

Liczba akcji posiadanych przez MetLife OFE oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki przed zawarciem transakcji wynosiła 2 752 000, co odpowiadało procentowemu udziałowi w kapitale zakładowym spółki oraz procentowemu udziałowi w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w wysokości 5,00%. Po zawarciu transakcji liczba akcji posiadanych przez MetLife OFE oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki wynosiła 2 724 976, co odpowiada procentowemu udziałowi w kapitale zakładowym Spółki oraz procentowemu udziałowi w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w wysokości 4,95%.

Spółka poinformowała o otrzymanym zawiadomieniu w raporcie bieżącym nr 29/2022.

- › 27 maja br. otrzymała od ERBUD S.A. – głównego akcjonariusza oraz jednostki dominującej wobec Spółki – powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki w dniu 26 maja br. Liczba akcji posiadanych przez ERBUD S.A. oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki przed zawarciem transakcji wynosiła 33 400 800, co odpowiadało procentowemu udziałowi w kapitale zakładowym spółki oraz procentowemu udziałowi w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w wysokości 60,70%. Po zbyciu części akcji liczba akcji posiadanych przez ERBUD S.A. oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 33 072 822, co odpowiada procentowemu udziałowi w kapitale zakładowym Spółki oraz procentowemu udziałowi w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w wysokości 60,10%.

Spółka poinformowała o otrzymanym zawiadomieniu w raporcie bieżącym nr 22/2022.

### 3.3.3.5 Stan posiadania akcji przez członków organów spółki

Informacje o stanie posiadania akcji ONDE S.A. przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu za I półrocze 2022 r. zostały przygotowane na podstawie informacji będących w posiadaniu Spółki.

Tabela 15 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	-



Od 10 maja br., tj. dnia przekazania raportu za I kwartał 2022 r., doszło do następujących zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące ONDE S.A.:

- › Spółka 27 maja br. otrzymała od Jacka Leczkowskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki w dniu 26 maja br. Liczba akcji posiadanych przez Jacka Leczkowskiego oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki przed zawarciem transakcji wynosiła 3 565 625. Po zbyciu części akcji liczba akcji posiadanych przez Jacka Leczkowskiego oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 3 530 612.

Spółka poinformowała o otrzymanym powiadomieniu w raporcie nr 23/2022.

- › Spółka 27 maja br. otrzymała od Agnieszki Głowackiej, Członkini Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki w dniu 26 maja br. Liczba akcji posiadanych przez Agnieszkę Głowacką oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki przed zawarciem transakcji wynosiła 138 125. Po zbyciu części akcji liczba akcji posiadanych przez Agnieszkę Głowacką oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 136 768.

Spółka poinformowała o otrzymanym powiadomieniu w raporcie nr 24/2022.

- › Spółka 27 maja br. otrzymała powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki w dniu 26 maja br. od FinCo Group Sp. z o.o. – osoby blisko związanej z Michałem Otto – Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Następnie otrzymała powiadomienie o transakcjach wykonywanych 30 czerwca br. na akcjach Spółki od Michała Otto – Członka Rady Nadzorczej oraz od FinCo Group sp. z o.o., tj. osoby blisko związanej z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce: Michałem Otto – Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Liczba akcji posiadanych przez FinCo Group Sp. z o.o. – pośrednio zaś przez Michała Otto – oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki przed zawarciem transakcji wynosiła 45 000. Po zbyciu wszystkich akcji spółka FinCo Group sp. z o.o. nie posiada żadnych akcji Spółki ani analogicznie głosów na jej walnym zgromadzeniu.

Spółka poinformowała o otrzymanych powiadomieniach w raportach nr 28/2022 oraz 36/2022. W raporcie nr 37/2022 Spółka poinformowała o otrzymaniu korekty powiadomienia o transakcjach wykonywanych na akcjach Spółki.

- › Spółka 6 czerwca br. otrzymała od Jacka Sochy, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki w dniach 26 maja br. oraz 3 czerwca br. Następnie Spółka 13 czerwca br. otrzymała od Jacka Sochy powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki w dniu 8 czerwca br. Liczba akcji posiadanych przez Jacka Sochę oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki przed zawarciem transakcji wynosiła 40 000. Po transakcjach zbycia części akcji oraz nabycia akcji liczba akcji posiadanych przez Jacka Sochę oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 43 743.

Spółka poinformowała o otrzymanych powiadomieniach w raportach nr 31/2022 oraz 33/2022.

- › Spółka otrzymała powiadomienie o transakcjach wykonywanych 30 czerwca br. na akcjach Spółki od Michała Otto – Członka Rady Nadzorczej oraz od FinCo Group sp. z o.o., tj. osoby blisko związanej z Michałem Otto – Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Liczba akcji posiadanych przez Michała Otto bezpośrednio przed zawarciem transakcji wynosiła 0. Liczba akcji posiadanych przez Michała Otto pośrednio przez spółkę FinCo Group sp. z o.o. oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki przed zawarciem transakcji wynosiła 45 000. Po transakcjach liczba akcji posiadanych przez Michała Otto bezpośrednio oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 44 558.

Spółka poinformowała o otrzymanych powiadomieniach w raporcie nr 36/2022.

Ponadto 26 maja br. doszło do transakcji wykonanej przez ERBUD S.A. – osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki nadzorcze w ONDE S.A.: Jackiem Leczkowskim – Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki, Agnieszką Głowacką – Członkinią Rady Nadzorczej Spółki oraz Michałem Otto – Członkiem Rady Nadzorczej. Transakcja została opisana w punkcie 3.3.3.4 Sprawozdania.

Tabela 16 Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu

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

Od 10 maja br., tj. dnia przekazania raportu za I kwartał 2022 r., doszło do następujących zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające ONDE S.A.:

- › Spółka 27 maja br. otrzymała od Pawła Średniawy, Prezesa Zarządu Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki w dniu 26 maja br. Liczba akcji posiadanych przez Pawła Średniawę oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki przed zawarciem transakcji wynosiła 119 000. Po zbyciu części akcji liczba akcji posiadanych przez Pawła Średniawę oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 117 831.

Spółka poinformowała o otrzymanym powiadomieniu w raporcie bieżącym nr 25/2022.

- › Spółka 27 maja br. otrzymała od Piotra Gutowskiego, Wiceprezesa Zarządu Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki w dniu 26 maja br. Liczba akcji posiadanych przez Piotra Gutowskiego oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki przed zawarciem transakcji wynosiła 106 250. Po zbyciu części akcji liczba akcji posiadanych przez Piotra Gutowskiego oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 105 206.

Spółka poinformowała o otrzymanym powiadomieniu w raporcie bieżącym nr 26/2022.

- › Spółka 27 maja br. otrzymała od Marcina Szerszenia, Wiceprezesa Zarządu Spółki, powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki w dniu 26 maja br. Liczba akcji posiadanych przez Marcina Szerszenia oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki przed zawarciem transakcji wynosiła 106 250. Po zbyciu części akcji liczba akcji posiadanych przez Marcina Szerszenia oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 105 206.

Spółka poinformowała o otrzymanym powiadomieniu w raporcie bieżącym nr 27/2022.

## 4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie ONDE, w tym ryzykiem walutowym, stóp procentowych i płynności, zostały opisane w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ONDE.

### 4.1.1 Ryzyko związane z działalnością Grupy

Poniżej przedstawiono istotne ryzyko związane z działalnością Grupy:

#### › Ryzyko związane z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie projektów

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

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

#### › Ryzyko związane z implementacją strategii Grupy

W ramach przyjętej strategii Grupa planuje w dalszym ciągu powiększać posiadane portfolio projektów OZE. Do 30 czerwca 2022 r. Spółka zakupiła projekty OZE o łącznej mocy 837 MW i wstępnie zabezpieczyła – tj. zawarła umowę przedwstępną lub prowadzi zaawansowane negocjacje na podstawie listu intencyjnego w sprawie nabycia – kolejne projekty OZE. Nie jest możliwe zagwarantowanie, że wszystkie z wstępnie zabezpieczonych projektów zostaną ostatecznie przez Spółkę nabyte. W konsekwencji Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że nie uda się jej ostatecznie nabyć zakładanego portfolio projektów OZE, co może mieć istotny negatywny wpływ na realizację strategii Spółki w obszarze projektów OZE. Dodatkowo, nie jest pewne, że Grupa zrealizuje strategię w całości lub w części, ani że wdrożenie strategii przez Grupę przyniesie oczekiwane wyniki. Ponadto, czynnikami wpływającymi na powodzenie wdrożenia strategii Grupy będą kierunki zmian polityki energetycznej kraju oraz zmiany otoczenia prawno-regulacyjnego w sektorze energetycznym.

Na dzień publikacji Sprawozdania – ze względu na obecne uwarunkowanie rynkowe i regulacyjne – Spółka zidentyfikowała wyższe prawdopodobieństwo nieotrzymania warunków przyłączeniowych przez projekty typu greenfield (na wczesnym etapie rozwoju). Tym samym zauważalnie wzrosło ryzyko dla części portfela projektów Grupy ONDE o mocy ok. 405 MW.

W obliczu tej zmiany Spółka co najmniej w perspektywie 2022 r. 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.

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

### › Ryzyko związane z realizacją niektórych projektów w konsorcjum

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

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

### › Ryzyko związane z Wytwórnią Mas Bitumicznych Toruń

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

Spółka współpracuje i podejmuje działania mające na celu wszczęcie procedury planistycznej dotyczącej zmiany ustaleń miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego, w zakresie rozszerzenia przeznaczenia terenu, którym znajduje się Wytwórnia Mas Bitumicznych Toruń o działalność związaną z budową, utrzymaniem dróg i lotnisk.

### › Ryzyko związane poręczeniem Spółki zabezpieczającym umowę kredytu

Spółka jest stroną umowy poręczenia z PKO Bankiem Polskim S.A., w której zobowiązała się do udzielenia solidarnego poręczenia do kwoty w wysokości 70 mln zł za zobowiązania ERBUD z tytułu kredytu w formie limitu kredytowego. Zaspokojenie się przez PKO Bank Polski S.A. z poręczenia udzielonego na podstawie umowy poręczenia może nastąpić w przypadku niewykonania przez ERBUD swoich zobowiązań z tytułu Umowy Kredytu. Umowa poręczenia jest ważna do 30 września 2030 r. W związku z powyższym, Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową ERBUD.

### › Ryzyko utraty płynności

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

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

### › Ryzyko walutowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka zawiera przede wszystkim kontrakty budowlane kwotowane w walucie krajowej (PLN), jedynie sporadycznie są to kontrakty denominowane w walutach obcych. Niemniej w odniesieniu do należności i zobowiązań wynikających z zawartych umów na zakupy np. materiałów i komponentów (modułów fotowoltaicznych oraz inwerterów), z tytułu których nastąpią płatności w EUR oraz w odniesieniu do udzielonych pożyczek denominowanych w EUR, Spółka narażona jest na ryzyko walutowe.

Grupa dąży do zabezpieczania się przed ryzykiem walutowym poprzez odpowiednie postanowienia kontraktowe, w tym w szczególności poprzez klauzule walutowe. W przypadku, gdy zabezpieczenie kontraktowe nie jest możliwe, Grupa ma możliwość zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym poprzez stosowanie odpowiednich instrumentów hedgingowych, w tym przykładowo: kontraktów forward. W 2022 r. (do dnia publikacji Sprawozdania) Grupa miała zawarte umowy na limit skarbowy (kontrakty typu forward).

#### › Ryzyko utraty kadry menadżerskiej

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

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

#### 4.1.2 Ryzyko związane z otoczeniem Grupy

##### › Ryzyka związane z działaniami wojennymi na Ukrainie oraz ich konsekwencjami

24 lutego 2022 r. wojska Federacji Rosyjskiej przekroczyły granice Ukrainy, jednostronnie rozpoczynając konflikt zbrojny. Ukraina ogłosiła stan wojenny oraz powszechną mobilizację. Na dzień publikacji Sprawozdania w kraju wciąż trwają walki zbrojne.

Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie jest na bieżąco monitorowana przez Grupę ONDE pod kątem faktycznego i potencjalnego wpływu na działalność i sytuację Grupy. Do dnia publikacji Sprawozdania Grupa nie odnotowała bezpośredniego wpływu działań wojennych na jej działalność, co ma między innymi związek z prowadzeniem działalności przez spółki z Grupy jedynie na terytorium Polski. Jednocześnie Grupa ONDE odnotowała bezpośredni wpływ ww. sytuacji na jej działalność w postaci zmian kursów walut, a także zmian cen surowców oraz materiałów wykorzystywanych do realizacji inwestycji i produkcji, np. stali, asfaltu.

Ewentualny odpływ ukraińskich pracowników (w tym wykwalifikowanych) w związku z ich powrotem do kraju potencjalnie może mieć negatywne przełożenie na rynek pracy w branży budowlanej w Polsce i przełożyć się także na Grupę. Na 30 czerwca br. Grupa zatrudniała około 30 pracowników z Ukrainy (około 5% w ogólnej strukturze zatrudnienia), jednak fakt ten nie miał wpływu na jej działalność operacyjną. Grupa nie odnotowała także problemów z podwykonawcami, z których część zatrudnia pracowników z Ukrainy.

Grupa identyfikuje poniższe czynniki, które mają i w dalszym ciągu mogą mieć wpływ na Grupę oraz jej działalność Grupy w perspektywie kolejnych okresów:

- › część surowców wykorzystywanych przez dostawców Grupy do produkcji produktów, materiałów i komponentów jest wydobywana lub produkowana na terenie Federacji Rosyjskiej, Białorusi i Ukrainy. W związku z wprowadzeniem sankcji ekonomicznych albo w wyniku działań wojennych ich dostawy są i w przyszłości mogą być utrudnione, a ceny wyższe z uwagi na konieczność pozyskania alternatywnych dostawców w innych krajach. W celu uniknięcia ryzyka Grupa w sposób ciągły monitoruje rynek dostaw i testuje alternatywne rozwiązania;
- › osłabienie kursu złotego przekłada się i w dalszym ciągu może się przekładać na wzrost kosztów importowanych surowców i materiałów, oraz wzrost cen wszystkich wyrobów, a także na osłabienie siły nabywczej niektórych klientów Grupy lub być powodem utrudnień w spływie należności;
- › dalszy wzrost kosztów paliw, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej oraz wzrost cen innych produktów i usług prowadzi i może prowadzić do wzrostu kosztów ponoszonych przez Grupę oraz istotnie wpływać na ostateczne koszty ponoszone przez klientów Grupy oraz kosztorysy inwestycji, ograniczając ich plany inwestycyjne;
- › nie można wykluczyć, że odnotowywany przez administrację ukraińską powrót części obywateli Ukrainy do kraju (przede wszystkim mężczyzn w wieku poborowym) wpłynie na niedobory kadrowe u niektórych podwykonawców Grupy, w tym podwykonawcze firmy budowlane oraz firmy transportowe;
- › wzrost stóp procentowych prowadzi i może prowadzić do dalszego wzrostu kosztów finansowania Grupy – wpływając na wysokość zobowiązań kredytowych, faktoringowych i z tytułu leasingu o zmiennej stopie procentowej, a także osłabienie siły nabywczej niektórych klientów grupy lub być powodem utrudnień w spływie należności;
- › niewykluczone są dalsze zaburzenia w łańcuchach dostaw importowanych produktów, materiałów, komponentów oraz paliw, a także czasowo utrudniony dostęp do niektórych z nich;
- › wydłużenie linii komunikacyjnych do wybranych krajów może spowodować wzrost kosztów logistycznych.



### › Ryzyko negatywnych zmian otoczenia prawno-regulacyjnego w sektorze energetycznym

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

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

### › Ryzyko konkurencji

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

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

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

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

Ryzyko to zmaterializowało się i uwidoczniło po rozpoczęciu wojny w Ukrainie. Wpływ ryzyka jest ograniczany m.in. poprzez prowadzenie odpowiedzialnej polityki kadrowej i kontraktowanie podwykonawców i materiałów z odpowiednim wyprzedzeniem.

### › Ryzyko niekorzystnych zmian związanych z pandemią COVID-19

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

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

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

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

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

---

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

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

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

## 5 POZOSTAŁE INFORMACJE

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 odpowiednio kwartalnych informacji finansowych oraz skróconych 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.

### 5.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ONDE

Jednostką dominującą w Grupie ONDE jest ONDE S.A. (dawniej: Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego 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.

### 5.2 STRUKTURA GRUPY. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 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, jednak na dzień publikacji Raportu spółka nie rozwija żadnych projektów.
- › **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 umowy nastąpiło w rezultacie uprzedniego zawarcia umowy przedwstępnej, na podstawie, której Spółka nabyła 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 rezultacie na 30 czerwca 2022 r. Grupa Kapitałowa ONDE składała się z jednostki dominującej ONDE S.A. oraz 26 spółek zależnych – w tym spółek celowych oraz IDE Projekt Sp. z o.o. świadczącej usługi projektowe dla budownictwa (w tym OZE). Wszystkie spółki zależne są konsolidowane metodą pełną i metodą praw własności.

Tabela 17 Grupa kapitałowa ONDE na dzień 30 czerwca 2022:

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	Park Lewańd Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
9	Park Słoneczny Ciechanów Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
10	PV Kadłubia 2 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
11	PV Szczepanów Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
12	Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
13	Solar Serby Sp. z o.o.*	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
14	WTL20 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
15	WTL40 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
16	WTL50 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
17	WTL80 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
18	WTL100 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
19	WTL120 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
20	WTL130 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
21	WTL140 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
22	WTL150 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
23	WTL160 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
24	WTL170 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
25	WTL210 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
26	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 6.9 jednostkowego sprawozdania finansowego ONDE S.A. za I półrocze 2022 r.

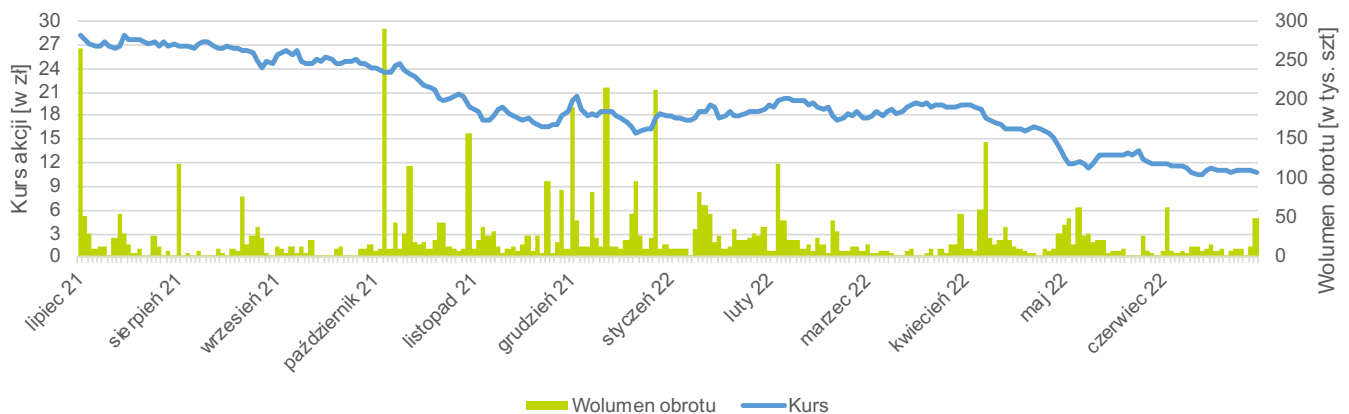
W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2022 r. ONDE nie dokonywało transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi zostały opisane w nocie 6.10 jednostkowego sprawozdania finansowego ONDE S.A. i w nocie 6.11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ONDE.

### 5.3 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: WIG140, sWIG80TR, WIG-ENERGIA, WIG-POLAND, sWIG80 oraz WIG.

Kurs akcji na zamknięciu sesji w dniu debiutu wyniósł 28,08 zł. Na koniec sesji giełdowej 30 czerwca 2022 r. kurs zamknięcia wyniósł 10,66 zł, tj. o 62,0% mniej niż w dniu debiutu. Średnie dzienne obroty w tym okresie wynosiły 25,0 tys. sztuk akcji.

Wykres 11 Kurs akcji ONDE do 30 czerwca 2022 r.



### 5.4 POSTĘPOWANIA

Na koniec czerwca 2022 r. w toku są trzy 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. 0,6 mln zł. Żadne z tych postępowań nie ma istotnego charakteru w rozumieniu przepisów regulujących zawartość raportów okresowych spółek publicznych.

Szczegółowy opis stanu spraw o istotnym znaczeniu dla ONDE (gdzie Spółka jest stroną pozywającą) znajduje się w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ONDE, w notce 6.7.

### 5.5 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- **1 lipca 2022 r. Spółka ujawniła opóźnioną informację poufną o podpisaniu umowy o wartości 127,5 mln zł netto na roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Człuchów oraz poinformowała o otrzymaniu od inwestora polecenia rozpoczęcia prac budowlanych**

Przyczyną ujawnienia opóźnionej informacji poufnej było spełnienie się warunku zawieszającego przewidzianego w umowie zawartej 25 listopada 2020 r., tj. otrzymania od inwestora pisemnego polecenia rozpoczęcia prac. Inwestorem jest Great Wind Sp. z o.o. Termin realizacji kontraktu wynosi 93 tygodnie.

Spółka informowała o tej umowie w raporcie nr 35/2022.

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

Na mocy aneksu spółki ONDE S.A. oraz ERBUD S.A. mogą korzystać z linii wielocelowej (kredyt w rachunku bieżącym oraz linia na gwarancje bankowe i akredytywy) do kwoty 165,8 mln zł z zastrzeżeniem, że Spółka ONDE S.A. będzie mogła korzystać z usług w ramach MultiLinii do kwoty 105 mln zł. Zapadalność linii przypada na dzień 07 lipca 2023 r. Pozostałe warunki nie uległy zmianie.

- **25 lipca 2022 r. Spółka zaciągnęła od ERBUD S.A. pożyczkę na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej w wysokości 2,5 mln EUR, oprocentowaną według 1M EURIBOR + 1,9%. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 31.08.2022 r.**



› **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. (łączny 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 do 30 kwietnia 2023 r.

› **29 lipca 2022 r. Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki zawartej 24 maja 2022r. z Erbud S.A. – wydłużający spłatę otrzymanej pożyczki w wysokości 2,5 mln EUR do 31 sierpnia 2022 r.**

› **31 sierpnia 2022 r. Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki zawartej 25 lipca 2022r. z Erbud S.A. – wydłużający spłatę otrzymanej pożyczki w wysokości 2,5 mln EUR do 30 września 2022 r.**

## SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW

<b>Backlog</b>	wartość oferowanych i realizowanych projektów budowlanych
<b>Biogaz</b>	mieszanina gazów będąca produktem beztlenowego rozkładu materii organicznej
<b>Biopłynny</b>	ciekłe paliwa wytworzone z biomasy (dla celów energetycznych innych niż transport)
<b>BoP, BoS</b>	ang. Balance of Plants, Balance of System – formuła realizacji projektów budowlanych, w której wykonywane są wszystkie usługi z wyjątkiem elementów: turbin wiatrowych lub modułów słonecznych
<b>CAPEX</b>	łącznie nakłady jednostek wchodzących w skład Grupy ONDE na zakup udziałów i na finansowanie rozwoju zakupionych projektów oraz na zabezpieczenie zakupu udziałów
<b>EBIT</b>	wskaźnik, zysk po opodatkowaniu (wynik netto), powiększony o koszty finansowe i pomniejszony o przychody finansowe. Skorygowany EBIT jest definiowany jako EBIT po eliminacji zdarzeń o charakterze jednorazowym
<b>EBITDA</b>	wskaźnik, zysk po opodatkowaniu (wynik netto), powiększony o obciążenia z tytułu podatku dochodowego, koszty finansowe oraz amortyzację, a pomniejszony o przychody finansowe. Skorygowana EBITDA jest definiowana jako EBITDA po eliminacji zdarzeń o charakterze jednorazowym
<b>EPC</b>	ang. Engineering, Procurement and Construction – formuła realizacji projektów budowlanych, w których inwestor zleca dokumentację projektową wykonawcy oraz zapewnia finansowanie
<b>ESG</b>	ang. Environmental, Social and Governance – kluczowe obszary zrównoważonego zarządzania przedsiębiorstwem, zgodnie z którą przedsiębiorstwa w swoim modelu biznesowym oraz działaniach uwzględniają aspekty społeczne, aspekty środowiskowe i klimatyczne oraz relacje z różnymi grupami interesariuszy i ład korporacyjny.
<b>FW</b>	farma wiatrowa, elektrownia wiatrowa – elektrownia wytwarzająca energię elektryczną przy pomocy generatorów napędzanych energią wiatru
<b>Greenfield</b>	inwestycje realizowane na terenie dotychczas niezabudowanym i bez infrastruktury
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>GW</b>	gigawat – jednostka mocy równa miliardowi watów
<b>KC</b>	ustawa z 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny
<b>KW</b>	kilowat, kW – jednostka mocy równa tysiącowi watów
<b>MW</b>	megawat – jednostka mocy równa milionowi watów
<b>O&amp;M</b>	ang. Operation and Maintenance – usługi zarządzania i utrzymania instalacji energetycznych
<b>OZE</b>	Odnawialne Źródła Energii – źródła energii, których wykorzystanie nie wiąże się z ich długotrwałym deficytem ze względu na odnawianie ich zasoby w krótkim czasie. Do takich źródeł zalicza się między innymi energię z przetwarzania światła słonecznego (słońca) i energię kinetyczną pochodzącą z przemieszczających się mas powietrza (wiatru)
<b>PB</b>	Ustawa z 7 lipca 1994 r. Prawo budowlane

---

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

## SPIS TABEL I WYKRESÓW

TABELA 1 NAJWIĘKSZE KONTRAKTY NA REALIZACJĘ FW PODPISANE W I PÓŁROCZU 2022 R. ....	8
TABELA 2 NAJWIĘKSZE KONTRAKTY NA REALIZACJĘ FARM PV PODPISANE W I PÓŁROCZU 2022 R. ....	10
TABELA 3 NAJWIĘKSZE KONTRAKTY W SEGMENTIE BUDOWNICTWA DROGOWO-INŻYNIERYJNEGO PODPISANE W I PÓŁROCZU 2022 R. ....	11
TABELA 4 SEGMENT PROJEKTÓW OZE: PORTFEL PROJEKTÓW .....	12
TABELA 5 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE (SKONSOLIDOWANE) .....	19
TABELA 6 WYBRANE DANE BILANSOWE GRUPY ONDE .....	23
TABELA 7 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY .....	24
TABELA 8 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A. (JEDNOSTKOWE) .....	26
TABELA 9 LINIE KREDYTOWE UDZIELONE ONDE S.A. ....	27
TABELA 10 LINIE GWARANCYJNE UDZIELONE ONDE S.A. ....	28
TABELA 11 GWARANCJE POZA LINIAMI GWARANCYJNYMI UDZIELONE ONDE S.A. (W ZŁ) .....	29
TABELA 12 NAJWIĘKSZE KONTRAKTY PODPISANE PO DNIU BILANSOWYM .....	31
TABELA 13 ZATRUDNIENIE W GRUPIE ONDE .....	37
TABELA 14 STRUKTURA AKCJONARIATU .....	43
TABELA 15 STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ .....	44
TABELA 16 STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU .....	46
TABELA 17 GRUPA KAPITAŁOWA ONDE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022: .....	53
WYKRES 1 DYNAMIKA PKB POLSKI .....	16
WYKRES 2 DYNAMIKA CEN PRODUKCJI BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ .....	16
WYKRES 3 ZMIANA OCENY KONIUNKTURY SEKTORA BUDOWLANEGO .....	17
WYKRES 4 PRZYCHODY GRUPY ONDE .....	20
WYKRES 5 ZYSKI GRUPY ONDE .....	21
WYKRES 6 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE .....	22
WYKRES 7 ZMIANA WYNIKU EBITDA W SEGMENTACH .....	24
WYKRES 8 EBITDA W PODZIALE NA SEGMENTY .....	24
WYKRES 9 MARŻA EBITDA W SEGMENTACH .....	25
WYKRES 10 MARŻA EBIT W SEGMENTACH .....	25
WYKRES 11 KURS AKCJI ONDE DO 30 CZERWCA 2022 R. ....	54

---

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ONDE S.A.

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

Paweł Średniawa

Piotr Gutowski

Marcin Szerszeń

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Toruń, 2 września 2022 r.