



GRUPA ONDE
RAPORT ZARZĄDU ONDE SA
DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
ONDE SA I GRUPY ONDE
za I kwartał 2024 r.

**Q1
24**

SPIS TREŚCI

GRUPA ONDE: LICZBY OKRESU.....	3
PODSUMOWANIE	4
DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE	6
1 WYNIKI FINANSOWE	8
1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE	8
1.2 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI OKRESU	9
1.3 PRZYCHODY, ZYSKI I MARŻE GRUPY ONDE	10
1.4 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE GRUPY ONDE	11
1.5 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ONDE	12
1.6 WYNIKI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY ONDE.....	13
1.7 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A.	16
1.8 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE	17
1.9 CZYNNIKI MOGĄCE WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE W PRZYSZŁOŚCI	21
2 INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	25
2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ONDE	25
2.2 ZATRUDNIENIE	25
2.3 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	26
2.4 WŁADZE SPÓŁKI.....	27
2.4.1 ZARZĄD.....	27
2.4.2 RADA NADZORCZA.....	28
2.5 AKCJONARIAT	28
2.5.1 AKCJONARIAT.....	28
2.5.2 STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI	29
2.6 REKOMENDACJA ZARZĄDU DOTYCZĄCA DYWIDENDY	30
2.7 KURS AKCJI	31
2.8 ISTOTNE POSTĘPOWANIA.....	31
2.9 INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU OKRESOWEGO	35
SPIS TABEL I WYKRESÓW	36
ZATWIERDZENIE RAPORTU.....	37



GRUPA ONDE: LICZBY OKRESU

168 mln zł

przychody ze sprzedaży w 1Q 2024 r., w tym:

136 mln zł

przychody z segmentu „Budownictwo OZE”

31 mln zł

przychody z segmentu „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”

1 mln zł

przychody z segmentu „Pozostałe”

24,4 mln zł

wynik EBITDA

14,5 %

marża EBITDA

13,2 %

marża EBIT

645 MW

moc budowanych farm wiatrowych*

417 MW

moc budowanych farm fotowoltaicznych*

676 mln zł

backlog Grupy (zlecenia na rzecz podmiotów zewnętrznych)*, w tym:

479 mln zł

backlog inwestycji wiatrowych

107 mln zł

backlog inwestycji fotowoltaicznych

90 mln zł

backlog inwestycji drogowo-inżynieryjnych

* Na 31 marca 2024 r.

PODSUMOWANIE

Podsumowanie osiągnięć i wyzwań biznesowych

W I kwartale 2024 r. Grupa Kapitałowa ONDE (dalej także jako: „Grupa ONDE”, „Grupa”) wykorzystywała potencjał wynikający z dywersyfikacji swojej działalności: kontynuowała realizację kompleksowych inwestycji budowlanych w segmentach budownictwa odnawialnych źródeł energii (OZE) oraz drogowo-inżynieryjnym.

Grupa prowadziła także działalność w obszarze *develop, build and sell*, tj. developmentu, budowy, a następnie sprzedaży projektów z portfela własnego. Zarząd ONDE S.A. wskazuje, że własny portfel projektów stanowi przeciwwagę do faz cyklu koniunkturalnego, np. okresowo niższego backlogu.

Wśród biznesowych osiągnięć Grupy w I kwartale 2024 r. należy wskazać transakcje sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych oraz w jednostce współzależnej. W raportowanym okresie jednostka dominująca Grupy, tj. ONDE S.A. (dalej także jako: „ONDE”, „Spółka”) zawarła z niemieckim wytwórcą energii SachsenEnergie AG umowy sprzedaży 100% udziałów w jednostkach zależnych SPV Czerwona Woda Sp. z o.o. i INVEST PV Sp. z o.o., będących właścicielami projektów farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 23,1 MW. Spółka zawarła również ze spółką z Grupy ORLEN umowę sprzedaży 50% udziałów w jednostce współzależnej Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o., będącej właścicielem projektu farmy wiatrowej o mocy 37,4 MW.

W okresie od stycznia do marca 2024 r. ONDE S.A. zawarła kontrakty do realizacji w latach 2024–2025 o wskazanej w umowach łącznej wartości 114,3 mln zł – w tym znaczącą umowę na generalne i kompleksowe wykonawstwo farmy wiatrowej, której właścicielem jest Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.

Backlog Grupy na koniec I kwartału 2024 r. wynosił 676 mln zł i był o 221 mln zł (24,6%) niższy r/r (przy czym projekty z portfela Spółki nie są wliczane w backlog). Spółka pracuje nad pozyskaniem kolejnych projektów do realizacji na rzecz podmiotów zewnętrznych w celu powiększenia portfela zleceń. Jednocześnie planuje kontynuować prace związane z budową projektów własnych.

ONDE w I kwartale br. pozyskała środki na rozwój projektów OZE z własnego portfela – 12 marca 2024 r. Spółka poinformowała o podpisaniu znaczącej umowy kredytowej z mBank S.A. w celu finansowania i refinansowania projektów OZE.

Podsumowanie wyników finansowych

W I kwartale 2024 r. Grupa ONDE wypracowała niższe przychody r/r – wyniosły one 168,0 mln zł, tj. o 8,0% (14,7 mln zł) mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Jednocześnie Grupa utrzymywała reżim kosztowy, co przełożyło się na spadek kosztów operacyjnych r/r o 18,9 mln zł (10,9%). Przyczyniło się to do uzyskania wyższych marż na realizowanych kontraktach.

Pomimo spadku przychodów w I kwartale 2024 r. zysk operacyjny (EBIT) osiągnął poziom 22,1 mln zł i był wyższy o 25,4 mln zł w porównaniu do EBIT z I kwartału 2023 r. Zysk Grupy na poziomie EBITDA był o 25,4 mln zł wyższy niż rok wcześniej i wyniósł 24,4 mln zł. Zwiększeniu uległ także zysk netto, który sięgnął 17,4 mln zł i wzrósł o 22,3 mln zł. Przyczyniły się do tego zarówno realizacja kontraktów zawartych w II połowie 2022 r. oraz w 2023 r., pozwalających na wygenerowanie wyższych marż (kontrakty zawarte przed wybuchem wojny w Ukrainie były dostosowane do ówczesnych realiów rynkowych), jak i sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych i jednostce współzależnej.

W rezultacie ww. czynników Grupa zanotowała także wzrost realizowanych marż. W I kwartale 2024 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 7,7% (wzrost o 2,9 pp. r/r), marża EBITDA 14,5% (wzrost o 15,1 pp. r/r), marża EBIT 13,2% (wzrost o 15,0 pp. r/r), a marża zysku netto 10,3% (wzrost o 13,0 pp. r/r).

Na 31 marca 2024 r. zadłużenie Grupy wyniosło 15,6 mln zł, co stanowi spadek o 41,5% w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Wynika on z uregulowania zobowiązań przez ONDE.

Podsumowanie czynników mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki

Działalność Grupy ONDE w kolejnych kwartałach 2024 r. w dalszym ciągu będzie się opierać na ostrożnym podejściu do pozyskiwania kontraktów budowlanych – zarówno w segmencie budownictwa OZE, jak i segmencie budownictwa drogowo-inżynieryjnego – oraz negocjowania ich warunków. Nie można wykluczyć, że otoczenie

zewewnętrzne będzie miało niekorzystny wpływ na osiągnięte wyniki biznesowe lub finansowe Grupy w kolejnych okresach.

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

Na dzień publikacji Raportu Grupa posiadała projekty własne o łącznej mocy ok. 829 MW, z czego ok. 34 MW to projekty wiatrowe. W tym ok. 221 MW (z czego 34 MW to projekty farm wiatrowych) to inwestycje z projektem i pozwoleniem na budowę, dalsze ok. 191 MW to projekty z warunkami przyłączeniowymi i ok. 417 MW – z wnioskiem o ich uzyskanie.

Ze względu na obecne uwarunkowania rynkowe oraz regulacyjne – zwłaszcza wyższe prawdopodobieństwo nieotrzymania warunków przyłączeniowych – wzrosło ryzyko biznesowe dla części portfela projektów Grupy ONDE; m.in. dlatego Spółka koncentruje się na akwizycjach bardziej zaawansowanych projektów OZE, tj. posiadających co najmniej uzyskane warunki przyłączeniowe. Nabycie takich projektów zazwyczaj jest droższe, jednak mityguje ww. wyzwanie.

Strategiczną szansą dla Grupy ONDE są kierunki zmian polityki energetycznej w kraju i UE, w tym „European Green Deal” oraz założenia do aktualizacji „Polityki Energetycznej Polski do 2040 r.”. Zgodnie z wypowiedziami przedstawicieli Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej budowę OZE w Polsce w kolejnych latach będą wspierać także środki z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO), kompleksowego unijnego programu wsparcia i wzmocnienia polskiej gospodarki.

Czynnikiem pozytywnym dla długoterminowych perspektyw biznesowych Grupy ONDE jest zmiana Ustawy Odległościowej, której nowelizacja weszła w życie w kwietniu 2023 r. Odejście od tzw. zasady 10H pozwoli w przyszłości na realizację nowych inwestycji w zakresie budowy elektrowni wiatrowych. Według publicznych wypowiedzi przedstawicieli Ministerstwa Klimatu i Środowiska w I półroczu br. będą prowadzone prace nad kolejną nowelizacją Ustawy Odległościowej, zmierzające do jej dalszej liberalizacji.

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE

Grupa Kapitałowa ONDE prowadzi działalność w oparciu o następujące segmenty:

- segment „Budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii” (dalej „Budownictwo OZE”), który dzieli się na obszary:
 - realizacja kontraktów dla branży farm wiatrowych,
 - realizacja kontraktów dla branży farm fotowoltaicznych,
 - serwis i utrzymanie farm fotowoltaicznych (O&M),
 - sprzedaż spółek zależnych zajmujących się produkcją energii;
- segment „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”,
- segment „Pozostałe”, do którego zalicza się pozostałe usługi świadczone przez Grupę (sprzedaż kruszywa, materiałów budowlanych i produkcja pomocnicza).

Dodatkowo Grupa ONDE rozwija projekty OZE na własny rachunek (dalej jako segment „Projekty OZE”). Ze względu na fakt, iż na dzień publikacji niniejszego Raportu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (dalej „Raport”) Grupa nie osiąga przychodów ze sprzedaży energii, segment ten nie został wydzielony jako segment operacyjny i nie jest osobno prezentowany w sprawozdaniach finansowych Grupy ONDE i ONDE.

Model biznesowy

Grupa ONDE działa w zdywersyfikowanym modelu biznesowym, którego kluczowymi elementami są: segment budownictwa OZE, uzupełniany przez segment projektów OZE oraz działalność w obszarze budownictwa drogowo-inżynieryjnego.

Grupa ONDE posiada ugruntowaną pozycję na rynku budownictwa farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych i pozycjonuje się jako największy wykonawca inwestycji w OZE pod względem łącznej wielkości zrealizowanych projektów wiatrowych na polskim rynku. W swoim portfolio ONDE ma ponad 400 projektów OZE (zakończonych albo w trakcie realizacji). Na 31 marca 2024 r. ONDE osiągnęła ponad 4 GW mocy urządzeń na wszystkich farmach wiatrowych i instalacjach fotowoltaicznych realizowanych od początku istnienia Spółki.

Obecnie w skład Grupy wchodzi spółka dominująca ONDE, posiadająca bogate doświadczenie w realizacji projektów energetycznych dla segmentu OZE oraz projektów budowy i modernizacji dróg. W skład Grupy na 31 marca 2024 r. wchodziło także 25 spółek zależnych: IDE Projekt Sp. z o.o. (dalej „IDE Projekt”) – pracownia wyspecjalizowana w usługach projektowych, ONDE GmbH, założona w celu pozyskiwania zleceń oraz realizacji robót budowlanych i prowadzenia akwizycji firm działających w segmencie OZE na rynku niemieckim, oraz 23 spółki celowe, powołane do realizacji projektów OZE.

Siedziba Spółki znajduje się w Toruniu, przy ulicy Wapiennej 40. W Toruniu są zlokalizowane również: serwis ONDE, Wytwórnia Mas Bitumicznych oraz pracownia spółki IDE Projekt. Ponadto Spółka posiada Wytwórnę Mas Bitumicznych zlokalizowaną w Koszalinie. Spółka korzysta także z powierzchni biurowych w Warszawie, Gdańsku oraz Wilnie.

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 branży budowlanej w Polsce i na rynkach zagranicznych.

W zakresie energetyki wiatrowej działalność skoncentrowana jest na realizacji projektów w formule Balance of Plants (dalej jako „BoP”). Oznacza to, że wykonywane prace obejmują wszystkie roboty budowlane przygotowujące pod instalację turbin wiatrowych poza ich dostawą i montażem. ONDE jest odpowiedzialna za realizację robót elektroenergetycznych, w tym projekty i budowę stacji elektroenergetycznych oraz linii kablowych średniego i wysokiego napięcia. Spółka projektuje i wykonuje fundamenty, drogi dojazdowe do farm oraz place manewrowe. ONDE może również pochwalić się zakończonymi realizacjami farm wiatrowych „pod klucz”, co obejmuje dodatkowo dostawę, montaż oraz uruchomienie elektrowni.

W obszarze farm fotowoltaicznych zakres prac obejmuje wszystkie etapy procesu budowlanego, od sporządzenia projektu wykonawczego, przez wybudowanie dróg dojazdowych, po dostawę i montaż modułów fotowoltaicznych, wykonanie przyłącza kablowego i uruchomienie instalacji farmy fotowoltaicznej. Grupa realizuje większość projektów fotowoltaicznych w formule pod klucz, a także wykonuje projekty instalacji. Ponadto w ramach obszaru PV świadczone są usługi serwisu i utrzymania farm fotowoltaicznych (O&M).

W segmencie „Projektów OZE” działalność opiera się o zakup, development, 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 rozwoju (greenfield), jak i na bardziej zaawansowanym etapie, czyli projekty posiadające ustalone już warunki przyłączenia do sieci lub pozwolenie na budowę, co oznacza możliwość szybszej komercjalizacji. W obliczu obecnych uwarunkowań rynkowych oraz regulacyjnych Grupa będzie nabywać przede wszystkim projekty na bardziej zaawansowanych etapach rozwoju.

Działalność w segmencie „Budownictwa drogowo-inżynierskiego” uzupełnia źródła przychodów Grupy. Spółka posiada kompetencje do realizowania projektów również w formule projektuj i buduj (design-build). W zakresie budownictwa drogowo-inżynierskiego oraz projektów energetyki odnawialnej Grupa korzysta z aktywów, jakimi są posiadane Wytwornie Mas Bitumicznych zlokalizowane w Toruniu i w Koszalinie oraz specjalistyczny sprzęt budowlany wykorzystywany w realizowanych projektach (znaczna część robót drogowych wykonywana jest przy użyciu własnego parku maszyn).

Do **segmentu „Pozostałe”** wchodzi przychody Grupy osiągnięte z pozostałych usług (sprzedaż kruszywa, materiałów budowlanych i produkcji pomocniczej).



1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE

Tabela 1. Wybrane dane finansowe Grupy ONDE (skonsolidowane)

w tys. zł	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	168 034	182 736	-14 702	-8,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	12 958	8 766	4 192	47,8%
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	24 358	-1 034	25 392	_*
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	22 103	-3 266	25 369	_*
Zysk brutto	22 207	-6 203	28 410	_*
Zysk netto	17 362	-4 926	22 288	_*
Całkowity dochód	17 362	-4 926	22 288	_*

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

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024 r.	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023 r.	Różnica (w tys. zł)	Różnica (w %)
Przepływy z działalności operacyjnej	-2 382	-12 207	9 825	_*
Przepływy z działalności inwestycyjnej	57 147	-4 232	61 379	_*
Przepływy z działalności finansowej	-12 991	33 046	-46 037	_*
Przepływy pieniężne netto	41 774	16 607	25 167	151,5%

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

	Stan na 31 marca 2024 r.	Stan na 31 grudnia 2023 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Aktywa ogółem	622 597	661 491	-38 894	-5,9%
Aktywa trwałe	113 071	117 757	-4 686	-4,0%
Aktywa obrotowe	509 526	543 734	-34 208	-6,3%
Kapitał własny	361 680	344 318	17 362	5,0%
Zobowiązania razem	260 917	317 173	-56 256	-17,7%
Zobowiązania długoterminowe	41 543	45 004	-3 461	-7,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	219 374	272 169	-52 795	-19,4%

1.2 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI OKRESU

W okresie trzech pierwszych miesięcy 2024 r. Grupa ONDE kontynuowała realizację kompleksowych inwestycji budowlanych w segmentach budownictwa odnawialnych źródeł energii (OZE) oraz drogowo-inżynieryjnym. Grupa prowadziła także działalność w obszarze *develop, build and sell*, tj. developmentu, budowy, a następnie sprzedaży projektów z portfela własnego.

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

- sprzedaż 100% udziałów w jednostkach zależnych (SPV Czerwona Woda Sp. z o.o. i INVEST PV Sp. z o.o.) i 50% udziałów w jednostce współzależnej (Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.);
- zawarcie znaczącej umowy na generalne i kompleksowe wykonawstwo farmy wiatrowej, której właścicielem jest Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.;
- działania na rzecz optymalizacji modelu biznesowego oraz waloryzacji wysokości realizowanych kontraktów;
- podpisanie znaczącej umowy kredytowej z mBank S.A. na finansowanie i refinansowanie projektów OZE;
- niższy r/r backlog (wynikający ze zleceń od podmiotów zewnętrznych), który na koniec I kwartału 2024 r. wyniósł 676 mln zł;
- wysokie koszty finansowania.

Największe podpisane kontrakty

W okresie od stycznia do marca 2024 r. ONDE S.A. zawarła kontrakty do realizacji w latach 2024–2025 o łącznej wartości wskazanej w umowach w wysokości 114,3 mln zł.

Backlog Grupy na koniec I kwartału 2024 r. wynosił 676 mln zł i był o 221 mln zł (24,6%) niższy r/r (projekty z portfela Spółki nie są wliczane w backlog). Spółka pracuje nad pozyskaniem kolejnych projektów do realizacji na rzecz podmiotów zewnętrznych w celu powiększenia portfela zleceń. Jednocześnie planuje kontynuować prace związane z budową projektów własnych.

Poniżej zaprezentowano największe kontrakty, tj. kontrakty o wartości powyżej 15 mln zł, zawarte od 1 stycznia 2024 r. do dnia publikacji Raportu.

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

Lp.	Data	Samodzielnie / w konsorcjum	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (netto)
Umowy podpisane od 1.01.2024 r. do dnia publikacji Raportu:						
1	08.03.2024 r. (wszedł w życie 20.03.2024 r.)	ONDE	Budowa FW Szybowice	Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.	12.2025 r.	104 516 tys. zł

Na 31 marca 2024 r. backlog Grupy wyniósł 676 mln zł, w tym:

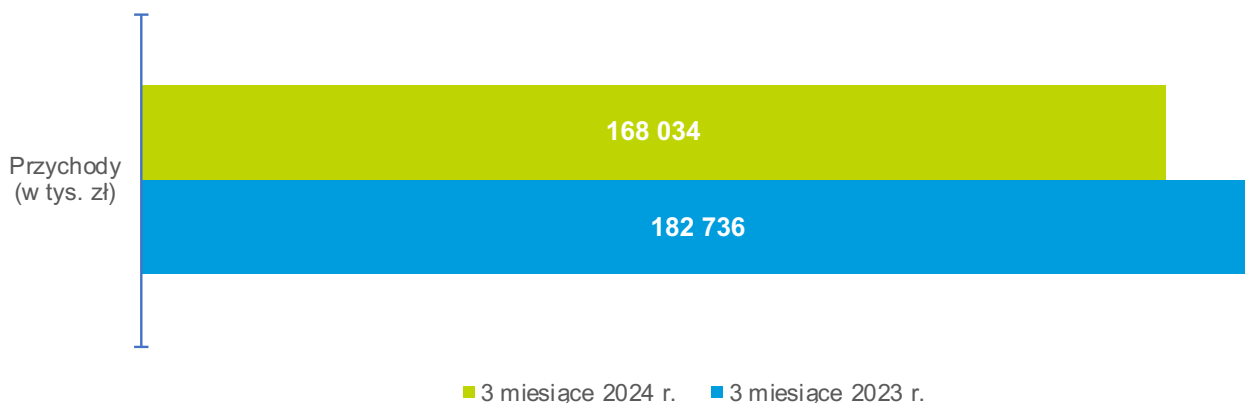
- 479 mln zł w segmencie „Budownictwo OZE” – realizacja kontraktów dla branży farm wiatrowych,
- 107 mln zł w segmencie „Budownictwo OZE – realizacja kontraktów dla branży farm fotowoltaicznych,
- 90 mln zł w segmencie „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”.

1.3 PRZYCHODY, ZYSKI I MARŻE GRUPY ONDE

Przychody

W I kwartale 2024 r. Grupa ONDE wypracowała niższe r/r przychody w wysokości 168,0 mln zł, tj. o 8,0% (14,7 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poziom przychodów wynika ze spadku wartości portfela kontraktów realizowanych na rzecz podmiotów zewnętrznych (backlogu), a także z harmonogramu realizowanych w raportowanym okresie prac. Zgodnie z informacją dotyczącą sezonowości Grupa zazwyczaj osiąga najniższe przychody w pierwszym kwartale.

Wykres 1. Przychody Grupy ONDE



Koszty

Zarząd wskazuje, że niewielką część projektów realizowanych w raportowanym okresie stanowiły kontrakty pozyskane jeszcze przed wybuchem wojny w Ukrainie, na warunkach dostosowanych do ówczesnych realiów rynkowych. Grupa obecnie koncentruje się na pozyskiwaniu kontraktów o wyższej marży oraz na formułowaniu zapisów umownych, pozwalających chronić marże Grupy ONDE w przypadku ewentualnego dalszego wzrostu cen.

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 I kwartale 2024 r. Grupa miała zawarte umowy na limity skarbowe (kontrakty typu forward).

Nominalnie koszty sprzedanych dóbr i usług zmniejszyły się o 10,9% (o 18,9 mln zł) r/r, do 155,1 mln zł, zaś ich spadek przyczynił się do uzyskiwania wyższych marż na realizowanych kontraktach. Z perspektywy zarządzania kosztami ważne jest to, że Grupa ONDE przy realizacjach korzysta z usług podwykonawców, co pozwala jej na elastyczne zarządzanie kosztami. Oznacza to, że zmniejszenie liczby realizowanych kontraktów w sezonie budowlanym nie jest równoznaczne z powstawaniem istotnych nadwyżek mocy produkcyjnych i przerobowych – zarówno po stronie ludzi, jak i sprzętu – które generowałyby wysokie koszty stałe.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w raportowanym okresie o 14,4% (1,5 mln zł) r/r, do 11,9 mln zł. To przede wszystkim wynik wzrostu wynagrodzeń oraz kosztów usług obcych.

W bieżącym okresie opłaty 0,9% wartości wystawionych faktur sprzedażowych, poniesionej na rzecz ERBUD S.A., zmniejszyły się z 2,5 mln zł, do 1,7 mln zł.

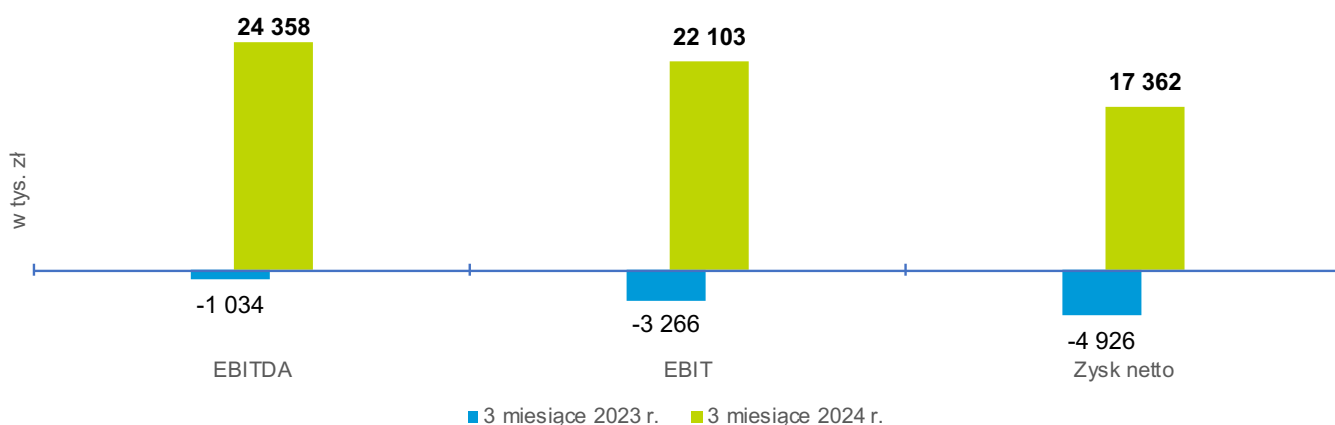
Grupa ONDE systematycznie zmniejsza zadłużenie zewnętrzne, co przy nieznacznym spadku stóp procentowych r/r pozwoliło obniżyć koszty finansowe w I kwartale 2024 r. o 55,8% r/r – wyniosły one 1,2 mln zł wobec 2,8 mln zł w analogicznym okresie 2023 r. Jednocześnie w raportowanym okresie przychody finansowe zwiększyły się do 1,6 mln zł – przede wszystkim za sprawą odsetek z tytułu udzielonych pożyczek oraz odsetek od nieterminowych płatności.

Zyski

Pomimo spadku przychodów (przy jednoczesnym spadku kosztów) w I kwartale 2024 r. zysk Grupy na poziomie EBITDA wyniósł 24,4 mln zł i był o 25,4 mln zł wyższy od wyniku w analogicznym okresie 2023 r. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł r/r o 25,4 mln zł i wyniósł 22,1 mln zł. Z kolei zysk netto zwiększył się o 22,3 mln zł, do 17,4 mln zł.

Przyczyniły się do tego przede wszystkim realizacja kontraktów zawartych w II połowie 2022 r. oraz w 2023 r., pozwalających na wygenerowanie wyższych marż (kontrakty zawarte przed wybuchem wojny w Ukrainie były dostosowane do ówczesnych realiów rynkowych). Na osiągnięte wyniki istotnie wpłynęła również sprzedaż 100% udziałów w spółkach zależnych SPV Czerwona Woda Sp. z o.o. i INVEST PV Sp. z o.o. oraz 50% udziałów w spółce współzależnej Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.

Wykres 2. Zyski Grupy ONDE



Marże

W I kwartale 2024 r. Grupa ONDE osiągnęła wyższą marżę brutto na sprzedaży r/r. Wzrosła ona do 7,7% (wzrost o 2,9 pp. r/r), co jest m.in. pochodną wzrostu udziału przychodów z kontraktów zawartych w II połowie 2022 r. oraz 2023 r. – tj. po wybuchu wojny w Ukrainie, zawartych na warunkach dostosowanych do sytuacji rynkowej.

W kontekście przyszłych okresów stabilizacja cen materiałów pozwala Spółce na lepsze zarządzanie parametrami ofertowanych kontraktów i w rezultacie optymalizację ich wyników oraz skoncentrowanie się na inwestycjach w kolejne projekty własne OZE.

Marże EBIT i EBITDA w I kwartale 2024 r. wyniosły odpowiednio: 13,2% (wzrost o 15,0 pp. r/r) oraz 14,5% (wzrost o 15,1 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła 10,3% (wzrost o 13,0 pp. r/r).

Do wzrostu ww. marż, poza wzrostem udziału kontraktów o wyższej marży w zrealizowanych przychodach, przyczyniła się także sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych (z której zysk został uwzględniony na poziomie przychodów ze sprzedaży i przełożył się na wzrost marży brutto) i jednostce współzależnej (z której zysk został uwzględniony na poziomie wyniku operacyjnego).

Sezonowość

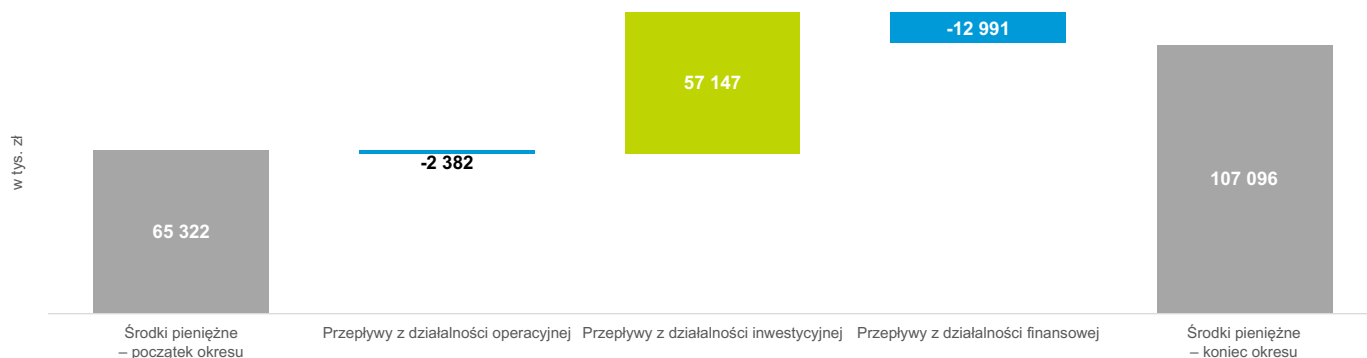
Sprzedaż usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością. Wynika ona z panujących w danym roku warunków atmosferycznych i ich wpływu na szybkość postępu prac. W rezultacie najniższe przychody Grupy są zazwyczaj osiągnięte w pierwszym kwartale.

1.4 PRZEPIŁYWKI PIENIĘŻNE GRUPY ONDE

W I kwartale 2024 r. przepływy pieniężne Grupy ONDE wyniosły 41,8 mln zł (wobec 16,6 mln zł rok wcześniej), co jest związane m.in. z wysokim wynikiem brutto, ze sprzedażą udziałów w jednostkach zależnych oraz w jednostce współzależnej, jak również z wpływami ze spłaconych pożyczek. W rezultacie na koniec marca 2024 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 107,1 mln zł.

Dzięki wysokim dodatnim przepływom Grupie udało się znacząco obniżyć zadłużenie w stosunku do ubiegłego roku.

Wykres 3. Przepływy pieniężne



Na taki wynik złożyły się:

- **ujemne przepływy z działalności operacyjnej: -2,4 mln zł**
 To przede wszystkim efekt wyniku brutto (22,2 mln zł), zapłaconego podatku dochodowego (-12,9 mln zł) oraz zmian stanu kapitału obrotowego (-13,8 mln zł).
- **dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej: 57,1 mln zł**
 To wynik wpływów ze sprzedaży udziałów (44,6 mln zł) w spółkach zależnych (SPV Czerwona Woda Sp. z o.o. oraz INVEST PV Sp. z o.o.) i spółce współzależnej (Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.), wpływów z tytułu spłat udzielonych pożyczek (16,2 mln zł) oraz wydatków z tytułu udzielonych pożyczek (-4,0 mln zł).
- **ujemne przepływy z działalności finansowej: -13,0 mln zł**
 To przede wszystkim rezultat spłaty zadłużenia kredytowego i leasingowego wraz z odsetkami (-13,0 mln zł). W raportowanym okresie Grupa nie zaciągnęła nowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

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

1.5 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ONDE

Na 31 marca 2024 r. suma bilansowa Grupy ONDE wynosiła 622,6 mln zł i była o 5,9% (38,9 mln zł) niższa w porównaniu z końcem 2023 r., co wynika ze zmniejszenia się aktywów obrotowych, a także aktywów trwałych.

Wielkość aktywów trwałych Grupy spadła w stosunku do 31 grudnia 2023 r. o 4,7 mln zł (4,0%). To przede wszystkim efekt spadku inwestycji ujmowanych metodą praw własności.

Wartość aktywów obrotowych Grupy spadła względem końca 2023 r. o 34,2 mln zł (6,3%), do kwoty 509,5 mln zł. Wpłynęły na to przede wszystkim:

- zwiększenie środków pieniężnych o 41,8 mln zł (64,0%);
- zmniejszenie środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT o 19,0 mln zł (90,9%);
- niższa o 26,6 mln zł (20,2%) wycena zapasów;
- spadek wyceny kontraktów budowlanych o 25,7 mln zł (13,4%).

Tabela 3. Wybrane dane bilansowe Grupy ONDE

	Stan na 31 marca 2024 r.	Stan na 31 grudnia 2023 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Aktywa ogółem	622 597	661 491	-38 894	-5,9%
Aktywa trwałe	113 071	117 757	-4 686	-4,0%
Aktywa obrotowe	509 526	543 734	-34 208	-6,3%
Kapitał własny	361 680	344 318	17 362	5,0%
Zobowiązania razem	260 917	317 173	-56 256	-17,7%
Zobowiązania długoterminowe	41 543	45 004	-3 461	-7,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	219 374	272 169	-52 795	-19,4%

Na 31 marca 2024 r. kapitał własny Grupy wynosił 361,7 mln zł. Jego wzrost o 17,4 mln zł (5,0%) w porównaniu z końcem poprzedniego roku wynika przede wszystkim z zysku netto Spółki wypracowanego w bieżącym roku.

Zobowiązania długoterminowe Grupy na koniec pierwszego kwartału 2024 r. w porównaniu z końcem 2023 r. spadły o 3,5 mln (7,7%), do 41,5 mln zł, co wynika przede wszystkim ze spadku zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy spadły w porównaniu z końcem poprzedniego roku o 52,8 mln zł (19,4%), do 219,4 mln zł. Wpłynęły na to przede wszystkim:

- spadek wyceny realizowanych kontraktów budowlanych o 15,5 mln zł (14,8%), do 89,2 mln zł (zasady wyceny kontraktów, w tym rozpoznawania stopnia ich wykonania, zostały opisane w nocie 2.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ONDE);
- spadek zobowiązań z tytułu podatku dochodowego i VAT o 23,9 mln zł (88,9%) do 3,0 mln zł;
- spadek zadłużenia o 10,8 mln zł (62,1%), do 6,6 mln zł;
- spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 4,3 mln zł (4,7%), do 87,7 mln zł.

1.6 WYNIKI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY ONDE

W I kwartale 2024 r. w segmencie „Budownictwo w segmencie Odnawialnych Źródeł Energii” Grupa ONDE osiągnęła 135,8 mln zł przychodów, tj. o 1,6 mln (1,2%) więcej niż w analogicznym okresie 2023 r. Przychody osiągnięte w tym segmencie stanowiły 80,8% całkowitych przychodów Grupy (wzrost o 7,4 pp. r/r).

Przychody Grupy w segmencie Budownictwa OZE w dalszym ciągu pozostają pod presją otoczenia w kontekście realizacji farm wiatrowych. Spółka wskazuje, że aktualnie prowadzi proces ofertowania i optymistycznie ocenia perspektywy tego segmentu w kolejnych latach.

Poza projektami realizowanymi dla inwestorów Grupa w dalszym ciągu rozwijała działalność w obszarze własnych projektów OZE. Zgodnie z informacjami przedstawionymi w rozdziale „Działalność Grupy ONDE” ze względu na fakt, że na dzień publikacji niniejszego Raportu Grupa nie osiąga przychodów ze sprzedaży energii, segment ten nie został wydzielony jako segment operacyjny i nie jest osobno prezentowany w sprawozdaniach finansowych Grupy ONDE i ONDE S.A., zaś projekty z portfela Spółki nie są wliczane do backlogu.

Niższy r/r wynik osiągnął segment „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”, który dostarczył o 16,5 mln (34,9%) mniej przychodów w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r., tj. 30,8 mln zł. W I kwartale 2024 r. odpowiadał on za 18,3% skonsolidowanych przychodów Grupy (spadek o 7,5 pp. r/r).

Tabela 4. Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty

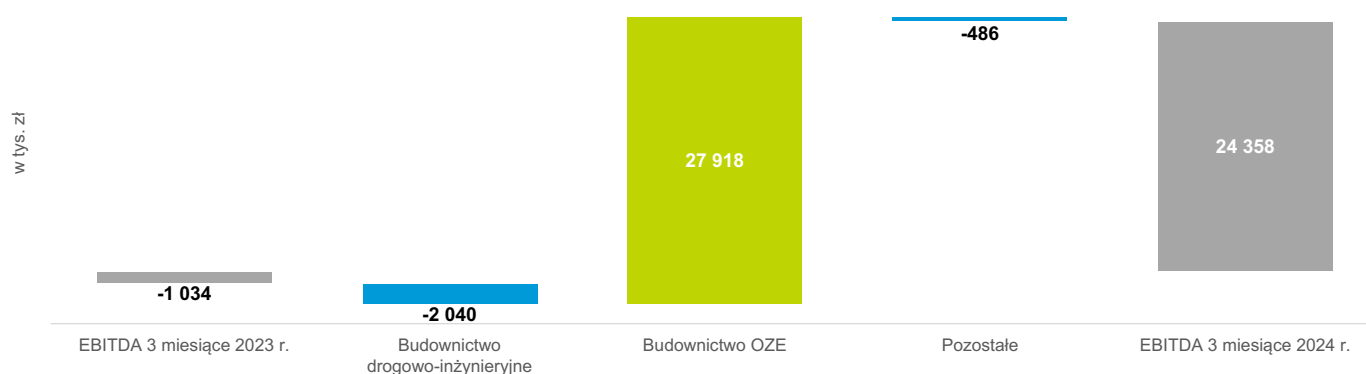
w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2024	3 miesiące zakończone 31 marca 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Budownictwo drogowo-inżynieryjne	30 788	47 271	-16 483	-34,9%
Budownictwo OZE	135 838	134 287	1 551	1,2%
Pozostałe	1 408	1 178	230	19,5%
Razem	168 034	182 736	-14 702	-8,0%

Tabela 5. Przychody ze sprzedaży w podziale na kraj i zagranicę

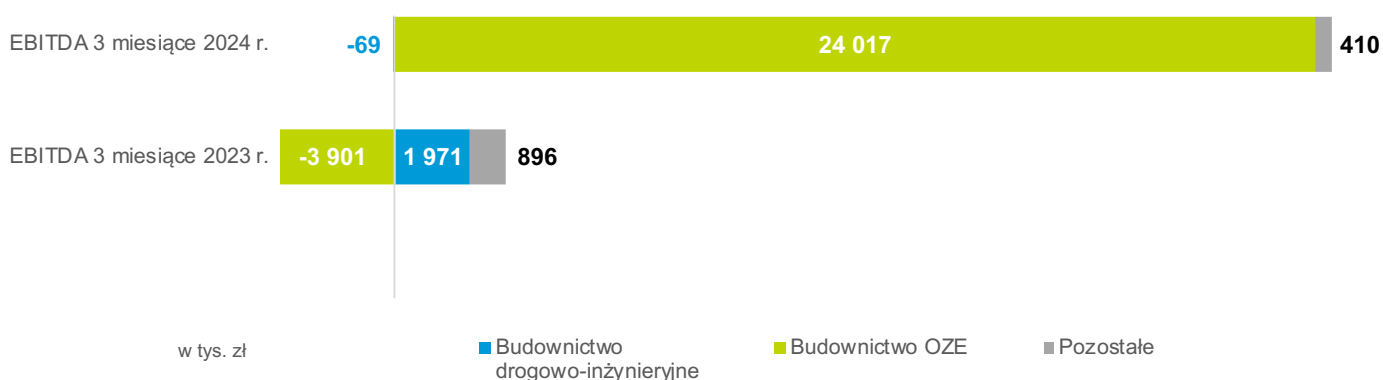
w tys. zł	3 miesiące zakończone 31 marca 2024 r.			3 miesiące zakończone 31 marca 2023 r.		
	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	164 273	3 761	168 034	180 690	2 046	182 736
Przychody rozpoznawane w czasie	161 102	3 761	164 863	179 143	2 046	181 189
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	3 171	-	3 171	1 547	-	1 547
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 930	-	79 930	140 123	-	140 123

Do wzrostu skonsolidowanego wyniku EBITDA o 25,4 mln zł na koniec I kwartału 2024 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r. przyczynił się przede wszystkim wysoki wynik wypracowany w segmencie „Budownictwo OZE” w wysokości 24,0 mln zł (wzrost o 27,9 mln zł r/r). Segment „Budownictwo drogowo-inżynieryjne” wypracował natomiast stratę EBITDA na poziomie 0,1 mln (spadek o 2,0 mln zł r/r). Wynik EBITDA na segmencie „Pozostałe” spadł do 0,4 mln (spadek o 0,5 mln zł r/r).

Wykres 4. Zmiana wyniku EBITDA w segmentach



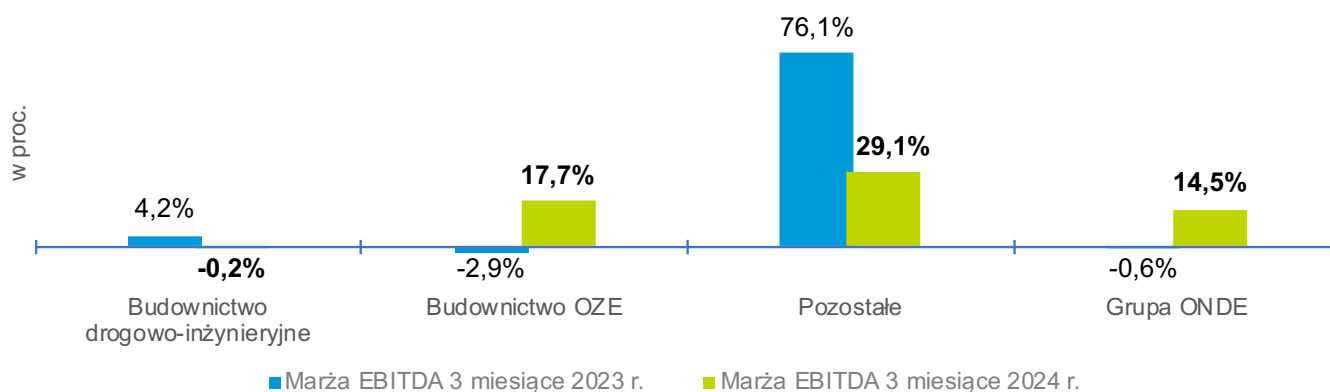
Wykres 5. EBITDA w podziale na segmenty



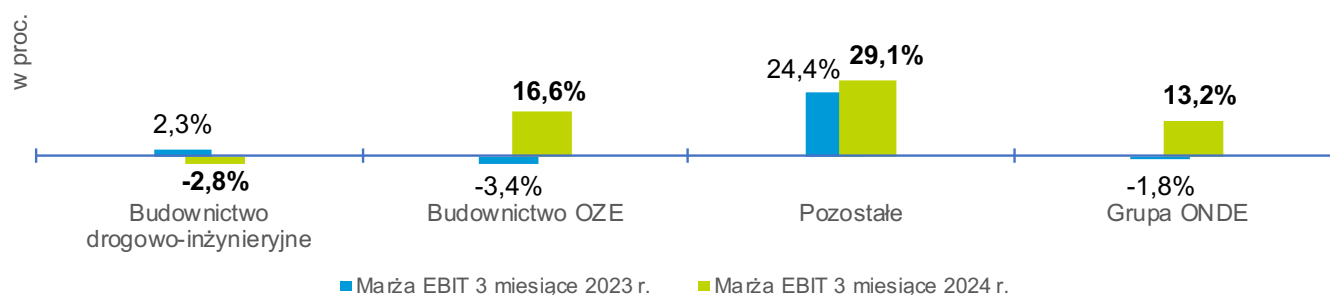
W I kwartale 2024 r. uległy zwiększeniu w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. marże uzyskane przez Grupę. Wzrosły one zarówno na poziomie EBITDA (14,5%), jak i EBIT (13,2%).

Największy wpływ na wskaźniki marżowości Grupy miało pozyskiwanie przez Grupę kontraktów o wyższej rentowności oraz zyski związane ze sprzedażą udziałów w spółkach zależnych SPV Czerwona Woda Sp. z o.o. i INVEST PV Sp. z o.o. oraz spółce współzależnej Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.

Wykres 6. Marża EBITDA w segmentach



Wykres 7. Marża EBIT w segmentach



1.7 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A.

W I kwartale 2024 r. ONDE, spółka dominująca w Grupie ONDE, osiągnęła przychody w wysokości 164,1 mln zł, o 10,2% (18,6 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poziom przychodów wynika ze zmniejszenia się portfela kontraktów realizowanych na rzecz podmiotów zewnętrznych (backlogu), a także z harmonogramu realizowanych w raportowanym okresie prac.

Jednostkowy wynik EBITDA osiągnął poziom 21,8 mln zł, tj. o 22,5 mln zł wyższy niż rok wcześniej. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 22,5 mln zł i wyniósł 19,6 mln zł, a zysk netto zwiększył się o 20,1 mln zł do 15,7 mln zł. Był to rezultat m.in. coraz większego wpływu na wyniki kontraktów o wyższej rentowności (zawartych w II połowie 2022 r. oraz w 2023 r., tj. po wybuchu wojny w Ukrainie, na warunkach dostosowanych do aktualnych realiów rynkowych). Na osiągnięte wyniki istotnie wpłynęła także sprzedaż 100% udziałów w spółkach zależnych (SPV Czerwona Woda Sp. z o.o. oraz INVEST PV Sp. z o.o.) i 50% w spółce współzależnej Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.

W I kwartale 2024 r. ONDE osiągnęła marżę brutto na sprzedaży w wysokości 6,4% (wzrost o 2,1 pp. r/r). To przede wszystkim efekt pozyskiwania nowych kontraktów, realizowanych na wyższych marżach niż te zawarte przed wybuchem wojny w Ukrainie (które były dostosowane do ówczesnych realiów rynkowych). Marże EBIT, EBITDA i zysku netto wsparł również zysk ze sprzedaży 100% udziałów w spółkach zależnych oraz 50% w spółce współzależnej. Marże EBIT i EBITDA wyniosły odpowiednio: 11,9% (+13,5 pp. r/r) oraz 13,3% (+13,7 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła 9,6%, tj. o 12,0 pp. więcej niż w I kwartale 2023 r.

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

w tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	164 122	182 683	-18 561	-10,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	10 450	7 799	2 651	34,0%
Zysk/strata z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	21 824	-704	22 528	_*
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	19 595	-2 929	22 524	_*
Zysk brutto	20 526	-5 717	26 243	_*
Zysk netto	15 714	-4 431	20 145	_*
Całkowity dochód	15 714	-4 431	20 145	_*

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
Przepływy z działalności operacyjnej	2 209	50 095	-47 886	-95,6%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	52 108	-15 909	68 017	_*
Przepływy z działalności finansowej	-12 975	-20 337	7 362	_*
Przepływy pieniężne netto	41 342	13 849	27 493	198,5%

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

	Stan na 31 marca 2024 r.	Stan na 31 grudnia 2023 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
Aktywa ogółem	615 943	653 188	-37 245	-5,7%
Aktywa trwałe	190 196	213 361	-23 165	-10,9%
Aktywa obrotowe	425 747	439 827	-14 080	-3,2%
Kapitał własny	366 688	350 974	15 714	4,5%
Zobowiązania razem	249 255	302 214	-52 959	-17,5%
Zobowiązania długoterminowe	30 294	30 295	-1	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	218 961	271 919	-52 958	-19,5%

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

1.8 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE

Na 31 marca 2024 r. łączne zadłużenie Grupy ONDE z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu wyniosło 15,6 mln zł, co stanowi spadek o 41,5% w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Wynika on z uregulowania zobowiązań przez ONDE, w tym z tytułu pożyczki udzielonej przez ERBUD S.A.

Na koniec raportowanego okresu zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło 1,5 mln zł (w tym 0,5 mln zł krótkoterminowych i 0,9 mln zł długoterminowych), co stanowi spadek o 88,4% wobec końca ub.r. i o 98,5% r/r. Zadłużenie z tytułu leasingu (bieżąca wartość minimalnych opłat) wyniosło 14,1 mln zł i zmniejszyło się wobec końca ub.r. o 0,3% oraz o 40,6% (9,7 mln zł) r/r.

5 lipca 2023 r. Spółka zawarła umowę z ERBUD S.A., na podstawie której otrzymała pożyczkę w wysokości 10 mln zł. Warunki finansowe obejmowały WIBOR 3M + 3 pp. Termin spłaty został ustalony na 31 stycznia 2024 r. Spółka spłaciła ww. pożyczkę 9 stycznia 2024 r.

Umowa ta została zawarta na warunkach rynkowych wobec zwiększonego zapotrzebowania ONDE na kapitał obrotowy oraz na kapitał związany z rozwojem działalności strategicznej w zakresie dewelopmentu farm fotowoltaicznych.

Na dzień bilansowy, tj. 31 marca 2024 r. ONDE posiada dostęp do bankowych i ubezpieczeniowych linii wielocelowych o łącznej wartości 947,8 mln zł (w tym limity wspólnie ze spółkami z Grupy ERBUD). Mogą one zostać wykorzystane głównie na kredyty, akredytywę, gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe. Na dzień bilansowy ONDE wykorzystwała 1,3 mln zł z tytułu zaciągniętych kredytów oraz 320,7 mln zł z tytułu wykorzystanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

Na 31 marca 2024 r. ONDE była stroną poręczającą w jednej umowie:

- umowa linii kredytowej dla spółki ERBUD S.A. – spółki dominującej względem ONDE – w wysokości 70,0 mln zł. Warunki finansowe dotyczące wynagrodzenia ONDE: 1% od wartości per annum. Poręczenie zostało udzielone do 28 września 2031 r.

W trakcie trwania raportowanego okresu ONDE była stroną poręczającą również następującej umowy:

- umowa kredytowa dla INVEST PV Sp. z o.o. i SPV Czerwona Woda Sp. z o.o. – byłych spółek zależnych ONDE, o sprzedaży 100% udziałów w ww. spółkach Spółka poinformowała 15 marca 2024 r. (raport bieżący nr 7/2024) – w wysokości 11,2 mln zł. Warunki finansowe dotyczące wynagrodzenia ONDE: 1% od wartości per annum. Poręczenie zostało udzielone do 27 października 2024 r.

Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 29/2023 o podpisaniu przez spółki zależne SPV Czerwona Woda Sp. z o.o. oraz INVEST PV Sp. z o.o. znaczącej umowy kredytowej dotyczącej budowy projektów fotowoltaicznych o łącznej mocy 18,72 MW. Ww. spółki zawarły 19 grudnia 2023 r. umowę z mBankiem S.A. w celu finansowania budowy dwóch farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 18,72 MW, z możliwością rozszerzenia finansowania o budowę trzeciej farmy fotowoltaicznej o mocy 4,42 MW.

Spółka poinformowała o zawarciu umowy sprzedaży i przejściu własności 100% udziałów w spółkach zależnych SPV Czerwona Woda sp. z o.o. oraz Invest PV sp. z o.o. w raporcie bieżącym nr 7/2024. Umowa sprzedaży

udziałów zawierała również postanowienia dotyczące rozliczenia pożyczek udzielonych przez ONDE spółkom zależnym oraz dotyczące spłaty przez kupującego kredytów zaciągniętych przez spółki zależne w celu finansowania budowy projektów farm fotowoltaicznych, o udzieleniu których Spółka informowała raportem bieżącym nr 29/2023.

Linie kredytowe

W I kwartale 2024 r.:

- **22 stycznia 2024 r. Spółka poinformowała o podpisaniu – wraz z ERBUD S.A. – listu zmieniającego nr 2 do znaczącej umowy kredytowej zawartej na podstawie „Listu dotyczącego usług wsparcia handlu Nr 24/2021” z HSBC Continental Europe (raport bieżący nr 2/2024)**

Na mocy umowy strony ustaliły możliwość korzystania przez ONDE oraz ERBUD S.A. z limitu na gwarancje bankowe i akredytywy w wysokości 74 mln zł do 31 października 2024 r.

Na limit składają się następujące sublimity:

- limit na produkty o charakterze gwarancyjnym w ramach Usługi Wsparcia Zrównoważonego Handlu (realizacja projektów ekologicznych) – maksymalnie 74 mln zł;
- limit na produkty o charakterze gwarancyjnym w ramach Usługi Wsparcia Handlu, ale nie będących Instrumentem Zrównoważonego Handlu – maksymalnie 50 mln zł;
- limit na akredytywy dokumentowe w ramach Usługi Wsparcia Zrównoważonego Handlu (realizacja projektów ekologicznych) – maksymalnie 45 mln zł.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków rynkowych.

- **12 marca 2024 r. Spółka poinformowała o podpisaniu znaczącej umowy kredytowej z mBank S.A. na finansowanie i refinansowanie projektów OZE (raport bieżący nr 5/2024)**

Umowa kredytu odnawialnego dotyczy finansowania lub refinansowania poniesionych w ciągu 6 miesięcy poprzedzających finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z:

- nabyciem 100% udziałów w spółce celowej prowadzącej projekt OZE,
- zaliczkami przyłączeniowymi oraz innymi opłatami na rzecz przedsiębiorstwa energetycznego w związku z umową przyłączeniową.

Na podstawie umowy bank udzieli Spółce kredytu odnawialnego w euro, w maksymalnej kwocie 20 mln euro, który to kredyt będzie udostępniany w formie ciągnień w złotych lub euro po złożeniu przez ONDE stosownego wniosku o wypłatę.

Stopa oprocentowania, w oparciu o którą naliczane będą odsetki od każdego ciąglenia w każdym okresie odsetkowym wynoszącym jeden miesiąc, stanowi stopę procentową w skali roku równą sumie: (i) marży banku oraz (ii) odpowiedniej stopy bazowej (tj. dla ciągnień w euro: EURIBOR 1M, a dla ciągnień w złotych: WIBOR 1M (w tym stawka oferowana WIBOR 1M; albo – w przypadku, gdy z jakichkolwiek powodów stopa bazowa dla danego okresu odsetkowego nie będzie dostępna – w oparciu o ustalony w umowie wskaźnik alternatywny i jego korektę).

Umowa przewiduje łączny okres finansowania 3 lata od daty zawarcia umowy oraz spłatę danego ciąglenia kredytu w terminie przypadającym 2 lata po dacie wypłaty dla tego ciąglenia, przy czym w przypadku dokonania więcej niż jednego ciąglenia, wszystkie ciąglenia powinny zostać spłacone w dacie spłaty właściwej dla pierwszego ciąglenia. Niewykorzystane środki zostaną zaś automatycznie anulowane z końcem okresu dostępności kredytu, przypadającym na dzień 12 marca 2026 r.

Na 31 marca 2024 r. Spółka posiadała następujące istotne umowy kredytowe:

Tabela 7. Linie kredytowe udzielone ONDE

Kredytodawca	Rodzaj kredytu / oprocentowanie	Wartość kredytu - kwota dostępna na dzień bilansowy	Wartość kredytu - kwota wykorzystana na dzień bilansowy	Waluta	Data spłaty	Uwagi
BNP Paribas	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 3M +1,5 pp.	5 000 000,00	0,00	zł	07.06.2024 r.	W ramach wielocelowej linii kredytowej o finansowanie spółek ERBUD S.A. i ONDE
ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +1,6 pp.	20 000 000,00	0,00	zł	31.01.2025 r.	W ramach umowy o finansowanie spółek ERBUD S.A., Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. i ONDE
ING Bank Śląski	kredyt inwestycyjny / WIBOR 1M +2,15 pp.	1 319 047,68	1 319 047,68	zł	30.11.2025 r.	Zastaw rejestrowy na maszynie - wytwórnia mas bitumicznych, Cesja wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości i maszyny, Poręczenie ERBUD S.A., Hipoteka na nieruchomości w Koszalinie
mBank	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR ON +1,6 pp.	30 000 000,00	0,00	zł	27.09.2024 r.	W ramach wielocelowej linii kredytowej o finansowanie spółek ERBUD S.A. i ONDE
Santander Bank Polska	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +2 pp.	20 000 000,00	0,00	zł	7.07.2024 r.	MultiLinia
mBank	kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów OZE / WIBOR 1M/EURIBOR 1M +2,6 pp.	20 000 000,00	0,00	euro	26.03.2027 r.	Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach oraz na zbiorach rzeczy i spraw majątkowych i na wierzytelnościach z rachunków bankowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych udzielone na rzecz Banku; przelewy na zabezpieczenie wierzytelności, poręczenia oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji

Gwarancje

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

Tabela 8. Linie gwarancyjne udzielone ONDE

Gwarant	Rodzaj zobowiązania	Limit	Waluta	Data wygaśnięcia	Wykorzystanie na dzień bilansowy	% wykorzystania
BNP Paribas Bank Polska	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	28 000 000,00	zł	07.06.2024 r.	23 259 207,53	83,07%
ING Bank Śląski	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000,00	zł	31.01.2025 r.	13 321 041,53	44,40%
mBank	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000,00	zł	27.09.2024 r.	10 206 479,90	34,02%
mBank	Gwarancja należytego wykonania umowy i naprawy wad i usterek	927 397,25	zł	15.01.2028 r.	927 397,25	100,00%
Santander Bank Polska	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	60 000 000,00	zł	07.07.2024 r.	19 594 869,07	32,66%
HSBC	Gwarancje przetargowe, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz zwrotu zaliczki	74 000 000,00	zł	31.10.2024 r.	34 163 804,56	46,17%
STU Ergo Hestia	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	360 000 000,00	zł	bezterminowo	121 016 341,16	33,62%
KUKE	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	70 000 000,00	zł	bezterminowo	35 370 118,76	50,53%
Generali TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	23 500 000,00	zł	21.02.2025 r.	8 632 732,33	36,74%
Uniqą TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	40 000 000,00	zł	27.07.2024 r.	32 620 991,32	81,55%
TU EUROPA	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	6 000 000,00	zł	bezterminowo	1 163 918,99	19,40%
Credendo	Gwarancje wadialne, dobrego	20 000 000,00	zł	bezterminowo	0,00	0,00%

	wykonania, naprawy wad i usterek					
TUIR Allianz Polska	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, zwrotu zaliczki	18 000 000,00	zł	31.05.2024 r.	13 380 034,50	74,33%
Interrisk	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, zwrotu zaliczki	20 000 000,00	zł	21.06.2024 r.	4 772 625,69	23,86%
Warta	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	5 000 000,00	zł	bezterminowo	2 246 501,94	44,93%

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

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

Gwarant	Rodzaj zobowiązania	Limit	Data wygaśnięcia	Wykorzystanie na dzień bilansowy
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	348 885,62	31.07.2026 r.	348 885,62
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	1 133 006,43	14.12.2025 r.	1 133 006,43
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	1 166 546,69	25.09.2027 r.	1 166 546,69
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	182 766,75	12.11.2026 r.	182 766,75
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	4 626 675,71	01.06.2028 r.	4 626 675,71
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	1 849 474,28	01.06.2028 r.	1 849 474,28
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	65 641,90	20.01.2025 r.	65 641,90
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	142 175,70	12.05.2024 r.	142 175,70
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	139 751,43	25.10.2026 r.	139 751,43
Gothear	należytego wykonania i naprawy wad	33 595,72	05.06.2026 r.	33 595,72
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	30 285,76	03.12.2024 r.	30 285,76
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	174 103,66	15.12.2024 r.	174 103,66
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	76 754,12	29.10.2024 r.	76 754,12
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	143 578,41	14.09.2024 r.	143 578,41
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	19 323,59	28.06.2024 r.	19 323,59
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	649 956,60	01.09.2024 r.	649 956,60
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	29 511,15	23.10.2025 r.	29 511,15
PZU	należytego wykonania i naprawy wad	62 379,45	02.03.2026 r.	62 379,45
Wiener	należytego wykonania i naprawy wad	17 304,37	15.11.2026 r.	17 304,37
Wiener	należytego wykonania i naprawy wad	16 412,56	15.08.2026 r.	16 412,56

1.9 CZYNNIKI MOGĄCE WPLYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE W PRZYSZŁOŚCI

Działalność Grupy ONDE w kolejnych kwartałach 2024 r. w dalszym ciągu będzie się opierać na ostrożnym podejściu do pozyskiwania kontraktów budowlanych – zarówno w segmencie OZE, jak i drogowo-inżynierskim – oraz negocjowania ich warunków.

Podejście to wynika przede wszystkim ze zmaterializowania się szeregu niekorzystnych czynników zewnętrznych dla branży, w której działają spółki Grupy.

Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność Grupy i jej wyniki finansowe to przede wszystkim:

- ograniczone możliwości pozyskiwania warunków przyłączeniowych dla elektrowni OZE w Polsce, co zmniejsza ilość projektów realizowanych na tym rynku w stosunku do jego potencjału;
 - wysoki poziom cen materiałów budowlanych i komponentów, spowodowany sytuacją geopolityczną i gospodarczą na świecie. Na dzień publikacji Raportu ceny pozostają stabilne, ale nie można wykluczyć, że warunki otoczenia gospodarczo-ekonomicznego mogą wpłynąć na ceny części materiałów budowlanych;
 - okresowe zmiany notowań złotego w stosunku do tzw. twardych walut, mające wpływ na wzrost niektórych kosztów ponoszonych przez Grupę;
 - wydłużony okres, który zazwyczaj mija pomiędzy poniesieniem wyższych kosztów realizacji inwestycji (np. drogowych) przez wykonawcę a gotowością inwestorów do akceptacji wyższych stawek rynkowych. Ponadto gotowość niektórych konkurentów rynkowych do podejmowania ryzyka w tym zakresie (tj. pracy na dotychczasowych stawkach, kosztem erozji marż);
 - utrzymująca się awersja do ryzyka po stronie inwestorów pomimo dobrych perspektyw OZE, wynikająca m.in. z dostępności oraz kosztów finansowania (na dzień publikacji Raportu stopa referencyjna NBP wynosiła 5,75%) oraz kosztów realizacji projektów (w tym ze względu na wysoki poziom cen materiałów budowlanych);
 - sytuacja przedsiębiorstw z niektórych segmentów firm podwykonawczych;
 - ustawa z 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r., której postanowienia będą obowiązywać również w okresie od stycznia do czerwca 2024 r. (na mocy ustawy z 7 grudnia 2023 r. o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła). Przepisy ustawy ograniczają potencjalne zyski wytwórców. W szczególności ma to negatywny wpływ na producentów sprzedających energię na rynku długoterminowych kontraktów na zakup tzw. bezemisyjnej energii elektrycznej (cPPA/PPA). Maksymalna cena energii oznacza bowiem brak zysków z kontraktów PPA, gdyż wytwórca, sprzedając energię w kontraktach PPA powyżej limitu, jest zobowiązany do zwrotu nadwyżki do zarządcy rozliczeń;
- Dodatkowo maksymalna cena dla przedsiębiorstw wpłynęła negatywnie na procesy decyzyjne klientów, którzy byli zainteresowani 10-letnimi kontraktami PPA. W efekcie doszło do drastycznych spadków cen energii;
- długofalowe konsekwencje wojny w Ukrainie, mające wpływ na wiele aspektów otoczenia makroekonomicznego, m.in. wzrost cen wielu surowców, a także paliw, energii czy usług, wysokość stóp procentowych i związanych tym kosztów odsetkowych.

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

Pozostałe czynniki

Do pozostałych czynników, które w ocenie Zarządu Spółki będą miały wpływ na realizację strategii Grupy ONDE oraz wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie kolejnych kwartałów, należą:

- Kierunki zmian polityki energetycznej w Polsce i w całej UE

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

Zgodnie z wypowiedziami przedstawicieli Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej budowę OZE w Polsce w kolejnych latach będą wspierać środki z KPO. Spółki Skarbu Państwa planują też duże inwestycje w projekty OZE ze środków własnych.

- Zmiany otoczenia prawno-regulacyjnego w sektorze energetycznym

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

Zgodnie z publicznymi wypowiedziami przedstawicieli Ministerstwa Klimatu i Środowiska w I półroczu br. będą prowadzone prace nad kolejną nowelizacją Ustawy Odległościowej, zmierzające do jej dalszej liberalizacji.

- Sytuacja gospodarcza, utrzymujący się wysoki poziom inflacji, wysokie koszty finansowania zewnętrznego oraz długoterminowe konsekwencje i zmiany rynkowe będące m.in. konsekwencjami działań wojennych w Ukrainie.

Realizacja kontraktów na zlecenie klientów (zamawiających, inwestorów)

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

W segmencie budownictwa drogowo-Inżynierskiego Spółka podchodzi do przetargów selektywnie. Realizowane i podpisywane aktualnie kontrakty w większości mają krótkoterminowy charakter. W segmencie tym w najbliższym czasie Spółka ma zamiar koncentrować się na mniejszych, ale wyższej marżowych kontraktach.

Ponadto Grupa ONDE poszukuje szans na zwiększenie przychodów i dywersyfikację biznesu na rynkach poza Polską – m.in. biorąc udział na rynku litewskim w ofertowaniu na realizację kolejnych projektów związanych z robotami przy budowie projektów OZE.

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

Projekty OZE realizowane na własny rachunek

W przyszłości Zarząd Spółki oczekuje dalszego pozytywnego wpływu na wyniki projektów OZE, czyli farm wiatrowych i PV, realizowanych na własny rachunek.

Strategia Grupy ONDE zakłada między innymi dalsze nabywanie i rozwijanie projektów farm fotowoltaicznych w celu ich dalszej odsprzedaży (tj. w modelu *develop, build and sell*) lub pozostawienie części realizowanych projektów OZE w Grupie i sprzedaży wytworzonej w nich energii – co może zapewnić Spółce stałe przychody.

Rozwój tej gałęzi działalności wynika z chęci uczestniczenia przez Grupę ONDE w trendzie zielonej transformacji w UE i Polsce. Czynnikiem wspierającym realizację strategii Grupy w tym obszarze są m.in. możliwe do wykorzystania elementy wsparcia dostępne w ramach realizacji strategii „Europejskiego Zielonego Ładu” oraz „Polityki Energetycznej Polski do 2040 r.”. Rozwój własnych projektów OZE jest także odpowiedzią na obecne wyzwania rynkowe.

Na dzień publikacji Raportu Grupa posiadała projekty własne o łącznej mocy ok. 829 MW, z czego ok. 34 MW to projekty wiatrowe. W tym ok. 221 MW (z czego 34 MW to projekty farm wiatrowych) to inwestycje z projektem i pozwoleniem na budowę, dalsze ok. 191 MW to projekty z warunkami przyłączeniowymi i ok. 417 MW – z wnioskiem o ich uzyskanie. Zmiana łącznej mocy projektów własnych względem końca 2023 r. wynika ze sprzedaży jednostek zależnych oraz jednostki współzależnej (będących właścicielami projektów farm fotowoltaicznych i projektu farmy wiatrowej), a także z uzyskania warunków zabudowy dotyczących projektu farmy fotowoltaicznej Park Lewańd II o mocy 80 MW, którego właścicielem jest spółka Devoze Sp. z o.o.

Ze względu na obecne uwarunkowania rynkowe oraz regulacyjne – zwłaszcza wyższe prawdopodobieństwo nieotrzymania warunków przyłączeniowych – wzrosło ryzyko dla części portfela projektów Grupy ONDE. W obliczu tej zmiany Spółka skupi się na akwizycji bardziej zaawansowanych projektów OZE, które mają co

najmniej uzyskane warunki przyłączeniowe. Nabycie takich projektów co do zasady jest droższe, jednak niesie za sobą istotnie niższe ryzyko.

W I kwartale 2024 r., 8 marca br., Spółka poinformowała o zawarciu umowy sprzedaży udziałów w Farmie Wiatrowej Szybowice Sp. z o.o., będącej właścicielem projektu farmy wiatrowej o mocy 37,4 MW oraz o zawarciu znaczącej umowy na generalne i kompleksowe wykonawstwo farmy wiatrowej (raport bieżący nr 4/2024). Następnie 15 marca 2024 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy sprzedaży i przejściu własności 100% udziałów w spółkach zależnych SPV Czerwona Woda Sp. Z o.o. oraz INVEST PV Sp. z o.o., będących właścicielami projektów farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 23,1 MW (raport bieżący nr 7/2024).

Pozostałe czynniki

W związku z planami dalszego rozwoju przez Grupę portfela projektów własnych w obszarze energetyki odnawialnej, w czerwcu 2022 r. Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych dotyczących posiadanego portfela projektów OZE. Na dzień publikacji Raportu nie zostały podjęte żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej oraz nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości. Zarząd ONDE informuje, że na dzień publikacji niniejszego Raportu sprzedaż projektów w formule *project by project* pozwala na wygenerowanie sumarycznie najwyższej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału. Tak pozyskany kapitał będzie przeznaczany na kolejne inwestycje.

Zarząd ONDE 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 wyników finansowych.

2

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

Zgodnie z § 62 ust. 1 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ONDE S.A. (jednostka dominująca) nie przekazuje odrębnych raportów kwartalnych i półrocznych, w związku z zamieszczaniem w skonsolidowanych raportach okresowych skróconych jednostkowych sprawozdań finansowych – w przypadku raportów półrocznych wraz z raportem firmy audytorskiej z przeglądu lub sprawozdaniem z badania tego sprawozdania.

Raport zawiera te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego ONDE S.A., a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ONDE

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

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki ONDE są pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99 Z), budowa farm wiatrowych i fotowoltaicznych (PKD 42.99 Z) oraz roboty związane z budową i remontami dróg (PKD 42.11 Z).

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

2.2 ZATRUDNIENIE

Grupa ONDE na koniec marca 2024 r. zatrudniała 632 osoby, tj. o 14 (2,3%) więcej w porównaniu ze stanem na koniec marca 2023 r. 556 osób było zatrudnionych na podstawie umów o pracę, a 76 – na podstawie umów cywilnoprawnych.

Tabela 10 Zatrudnienie w Grupie ONDE

Pracownicy	Stan na 31 marca 2024 r.	Stan na 31 marca 2023 r.
Grupa ONDE	632	618
ONDE (spółka dominująca), w tym:	604	590
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	517	507
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	12	8
- umowy cywilnoprawne	75	75
ONDE (w przeliczeniu na pełne etaty)	522	511
IDE Projekt	28	28
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	27	27
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	0	0
- umowy cywilnoprawne	1	1
IDE Projekt (w przeliczeniu na pełne etaty)	27	27

2.3 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. w strukturze Grupy Kapitałowej ONDE zaszły następujące zmiany:

- **8 marca 2024 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy sprzedaży udziałów w spółce Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o., będącej właścicielem projektu farmy wiatrowej o mocy 37,4 MW oraz o zawarciu znaczącej umowy na generalne i kompleksowe wykonawstwo farmy wiatrowej (raport bieżący nr 4/2024)**

8 marca 2024 r. ONDE oraz Goalscreen Holdings Limited (łącznie „Sprzedawcy”) zawarły ze spółką należącą do Grupy Orlen – tj. z Energa Green Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Kupujący”) – przyrzeczoną umowę sprzedaży 100% udziałów (każdy ze Sprzedawców po 50% udziałów) w spółce Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o. Spółka ta jest właścicielem projektu farmy wiatrowej pod nazwą Szybowice, o mocy zainstalowanej 37,4 MW, zlokalizowanej w gminie Prudnik. Umowa sprzedaży udziałów została zawarta w związku ze spełnieniem się warunków zawieszających.

Zgodnie z umową cena sprzedaży za 100% udziałów wynosi ok. 60,0 mln zł, z czego na Spółkę przypada kwota ok. 30 mln zł. Ostateczna wartość zostanie skorygowana o wartość kapitału obrotowego netto oraz wartość zadłużenia netto Farmy Wiatrowej Szybowice z dnia zawarcia umowy.

Sprzedawcom przysługiwać może także dodatkowa cena w maksymalnej kwocie ok. 22,0 mln zł, z czego Spółce przysługiwać będzie maksymalnie ok. 11 mln zł. Cena dodatkowa będzie płatna w przypadku uzyskania do 31 grudnia 2025 r. przez Farmę Wiatrową Szybowice ostatecznego pozwolenia na użytkowanie albo ostatecznego zgłoszenia – zawiadomienia organu o zakończeniu budowy, uprawniającego do rozpoczęcia użytkowania projektu farmy wiatrowej Szybowice oraz dokonania jego odbioru („Uzyskanie Statusu COD”), przy czym to Sprzedawcy ponoszą odpowiedzialność za wszelkie ryzyka i koszty z tym związane.

Jednocześnie ONDE poinformowała, że w związku z zawarciem ww. umowy zawarła z Farmą Wiatrową Szybowice umowę, której przedmiotem jest generalne i kompleksowe wykonawstwo projektu farmy wiatrowej o całkowitej łącznej wartości ok. 105 mln zł netto. Termin realizacji kontraktu to 21 miesięcy od dnia wydania przez Farmę Wiatrową Szybowice polecenia rozpoczęcia prac. Umowa ta weszła w życie 20 marca 2024 r.

- **15 marca 2024 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy sprzedaży i przejściu własności 100% udziałów w spółkach zależnych SPV Czerwona Woda Sp. z o.o. oraz INVEST PV Sp. z o.o., będących właścicielami projektów farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 23,1 MW (raport bieżący nr 7/2024)**

Spółka zawarła z PV Barlinek Sp. z o.o. umowę sprzedaży 100% udziałów w dwóch spółkach zależnych: SPV Czerwona Woda Sp. z o.o. oraz INVEST PV Sp. z o.o., będących właścicielami trzech projektów farm fotowoltaicznych o łącznej mocy zainstalowanej 23,1 MW. Dwa z nich, o łącznej mocy zainstalowanej 18,72 MW, są aktualnie w budowie, a jeden projekt o łącznej mocy zainstalowanej 4,42 MW znajduje się w fazie dewelopmentu.

Zgodnie z umową łączna cena sprzedaży za 100% udziałów w ww. spółkach zależnych została ustalona na kwotę ok. 19 mln zł. Spółce przysługiwać będzie także dodatkowe wynagrodzenie w maksymalnej kwocie ok. 5 mln zł (cena dodatkowa), przy czym w odniesieniu do dwóch projektów farm fotowoltaicznych będących aktualnie w budowie cena dodatkowa będzie należna w przypadku uzyskania dla tych projektów koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej, a w odniesieniu do projektu fotowoltaicznego będącego na etapie dewelopmentu cena dodatkowa będzie należna pod warunkiem doprowadzenia tego projektu do statusu *ready to build*.

Ponadto, w odniesieniu do projektu fotowoltaicznego będącego aktualnie w fazie dewelopmentu, w przypadku uzyskania statusu *ready to build* w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy, wejdzie w życie umowa na wykonanie przez ONDE kompleksowych robót elektroenergetycznych i budowlanych dotyczących budowy farmy fotowoltaicznej w formule EPC za wynagrodzeniem w kwocie ok. 15 mln zł netto.

Umowa zawiera również postanowienia dotyczące rozliczenia pożyczek udzielonych przez Spółkę ww. spółkom zależnym oraz dotyczące spłaty przez kupującego kredytów zaciągniętych przez spółki zależne

w celu finansowania budowy projektów farm fotowoltaicznych (o udzieleniu których Spółka informowała raportem bieżącym nr 29/2023).

Zgodnie z umową przeniesienie tytułu własności udziałów w spółkach zależnych nastąpiło 15 marca 2024 r.

W rezultacie ww. transakcji na 31 marca 2024 r. Grupa Kapitałowa ONDE składała się z jednostki dominującej ONDE oraz 25 spółek zależnych – w tym spółek celowych, IDE Projekt Sp. z o.o. (świadczącej usługi projektowe dla budownictwa, w tym OZE) oraz ONDE GmbH.

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

Tabela 11. Grupa Kapitałowa ONDE na dzień 31 marca 2024 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Procent udziałów w spółce	
Udziały posiadane bezpośrednio:				
1	Devoze Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
2	Elektrownia DEPVPL 22 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
3	FW Gumienice Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
4	IDE Projekt Sp. z o.o.	Toruń	usługi projektowe	100,00%
5	KWE Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
6	ONDE GmbH	Düsseldorf	pozyskiwania zleceń oraz realizacji robót budowlanych i prowadzenia akwizycji firm działających w segmencie OZE na rynku niemieckim	100,00%
7	Park Lewańd Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
8	Park Słoneczny Ciechanów Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
9	PV Kałużbia 2 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
10	PV Szczepanów Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
11	Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
12	Solar Serby Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
13	WTL20 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
14	WTL40 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
15	WTL50 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
16	WTL80 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
17	WTL100 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
18	WTL120 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
19	WTL130 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
20	WTL140 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
21	WTL150 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
22	WTL160 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
23	WTL170 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
24	WTL210 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
25	WTL270 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%

Wartość udziałów posiadanych przez ONDE S.A. w spółkach została opisana w nocie 5.3 Skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ONDE S.A.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2024 r. ONDE nie dokonywało transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

2.4 WŁADZE SPÓŁKI

2.4.1 Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. oraz do dnia publikacji Raportu Zarząd Spółki działał w czteroosobowym składzie:

- Paweł Średniawa – Prezes Zarządu,

- Piotr Gutowski – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Szerszeń – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Marzec – Wiceprezes Zarządu.

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się 1 czerwca 2022 r. i upłynie z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.

2.4.2 Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. – a także do dnia publikacji Sprawozdania – w skład Rady Nadzorczej wchodziło sześć osób:

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

Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 1 czerwca 2022 r. i upłynie z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.

2.5 AKCJONARIAT

2.5.1 Akcjonariat

Na 31 marca 2024 r. kapitał podstawowy ONDE składał się z 54 512 759 akcji (odpowiadającym takiej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu – dalej „WZ”) o łącznej wartości nominalnej 1 090 255,18 zł. Dominującym akcjonariuszem Spółki jest ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Franciszka Klimczaka 1, posiadający 60,67% akcji i głosów na WZ.

Według informacji będących w posiadaniu Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raport roczny i skonsolidowany raport roczny za 2023 r., opublikowane 27 marca 2024 r.) do dnia publikacji Raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji ONDE.

Tabela 12 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień publikacji Raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji Raportu	Liczba głosów na WZ na dzień publikacji Raportu	% udział w liczbie głosów na WZ na dzień publikacji Raportu
ERBUD S.A.	33 072 822 ¹	60,67%	33 072 822 ¹	60,67%
Jacek Leczkowski	3 530 612 ²	6,48%	3 530 612 ²	6,48%
Generali PTE S.A., zarządzający funduszem Generali OFE	3 274 976 ³	6,01%	3 274 976 ³	6,01%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. ⁴	2 587 155	5,53%	2 587 155	5,53%
- w tym Nationale-Nederlanden OFE ⁴	2 342 155	5,01%	2 342 155	5,01%

¹ Na podstawie treści powiadomienia o transakcji przekazanego Spółce przez ERBUD S.A. 27 maja 2022 r. (raport bieżący nr 22/2022).

² Na podstawie treści powiadomienia o transakcji przekazanego Spółce przez Pana Jacka Leczkowskiego 27 maja 2022 r. (raport bieżący nr 23/2022).

³ Zgodnie z zawiadomieniem przekazany Spółce 25 lipca 2023 r. przez Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (raport bieżący nr 19/2023).

⁴ Obliczono, uwzględniając ilość 46 780 000 ogólnej liczby akcji i głosów z akcji Spółki, według stanu na 14 lipca 2021 r., tj. dnia, w którym Spółka otrzymała od Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne (dalej „NN PTE”) informację o nabyciu przez Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „NN OFE”) 2 342 155 akcji spółki (5,01% w ówczesnym kapitale akcyjnym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki), a także o łącznym nabyciu przez fundusze zarządzane przez NN PTE: tj. przez NN OFE oraz Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2025, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2030, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2035, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2040, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2045, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2050, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2055, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2060 oraz Nationale-Nederlanden Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2065) łącznie 2 587 155 akcji spółki (5,53% w ówczesnym kapitale akcyjnym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki). W związku z otrzymaniem ww. informacji przed uzyskaniem statusu spółki publicznej (i związanych z tym obowiązków akcjonariuszy dotyczących nabywania / zbywania tzw. znacznych pakietów akcji), Spółka nie przekazała tej informacji do publicznej wiadomości w formie raportu.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu (ZWZ) Spółki, które odbyło się:

- 9 maja 2022 r. NN OFE zarejestrowało 4 355 000 akcji Spółki, co dawało mu wówczas udział w wysokości 7,91% w ogólnej liczbie głosów. Spółka poinformowała o tym w raporcie bieżącym nr 17/2022,
- 17 maja 2023 r. NN OFE zarejestrowało 4 312 236 akcji Spółki, co dawało mu wówczas udział w wysokości 7,84% w ogólnej liczbie głosów. Spółka poinformowała o tym w raporcie bieżącym nr 11/2023.

2.5.2 Stan posiadania akcji przez członków organów spółki

Według informacji będących w posiadaniu ONDE w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raport roczny i skonsolidowany raport roczny za 2023 r., opublikowane 27 marca 2024 r.) do dnia publikacji Raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

W poniższej tabeli zaprezentowano stan posiadania akcji ONDE przez członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji Raportu.

Tabela 13 Stan posiadania akcji Spółki przez Członków Rady Nadzorczej

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

W poniższej tabeli zaprezentowano stan posiadania akcji ONDE przez członków Zarządu na dzień publikacji Raportu.

Tabela 14 Stan posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu

	Funkcja	Liczba akcji (w sztukach i głosach na Walnym Zgromadzeniu)
Paweł Średniawa	Prezes Zarządu	117 831
Piotr Gutowski	Wiceprezes Zarządu	105 206
Marcin Szerszeń	Wiceprezes Zarządu	105 206
Marek Marzec	Wiceprezes Zarządu	-

2.6 REKOMENDACJA ZARZĄDU DOTYCZĄCA DYWIDENDY

Zarząd Spółki w dniu 27 marca 2024 r. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu (ZWZ) Spółki podziału zysku Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 r. (raport bieżący nr 8/2024).

Zgodnie z podjętą uchwałą Zarząd rekomenduje ZWZ, aby zysk netto za rok obrotowy 2023, który wyniósł 29 722 445,30 zł, podzielić w następujący sposób:

- 16 898 955,29 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (co stanowi 0,31 zł na 1 akcję);
- 12 823 490,01 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego ONDE.

Ostateczna decyzja w zakresie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2023 podjęta zostanie przez akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które zostało zwołane na dzień 14 maja 2024 r. (raport bieżący nr 9/2024).

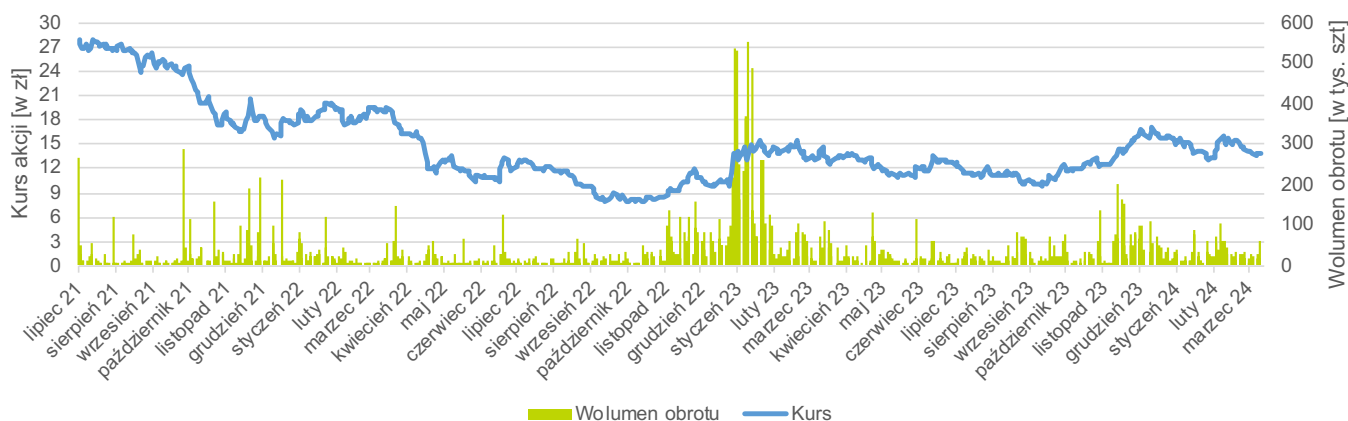
Stosownie do postanowień zasady 4.14 zbioru zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych GPW 2021” Zarząd swoją rekomendacją dotyczącą przeznaczenia części zysku na zasilenie kapitału zapasowego ONDE uzasadnia potrzebami inwestycyjnymi Spółki, w szczególności związanymi z rozwojem własnego portfela projektów PV.

2.7 KURS AKCJI

Akcje ONDE 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, sWIG80, sWIG80TR, WIG-ENERGIA, WIG-POLAND, WIG, CEEplus oraz GPWB-CENTR.

Kurs akcji na zamknięciu sesji w dniu debiutu wyniósł 28,08 zł. Na koniec sesji giełdowej 28 marca 2024 r. kurs zamknięcia wyniósł 13,98 zł, tj. był o 50,2% niższy niż w dniu debiutu. Średnie dzienne obroty od dnia debiutu do zakończenia raportowanego okresu wyniosły 36,5 tys. sztuk akcji.

Wykres 8 Kurs akcji ONDE od debiutu na GPW do 31 marca 2024 r.



2.8 ISTOTNE POSTĘPOWANIA

Postępowania dotyczące zobowiązań

Na koniec marca 2024 r. nie toczyły się istotne sprawy sporne (istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej), dotyczące zobowiązań ONDE lub jej jednostek zależnych.

Postępowania dotyczące wierzytelności

Na dzień bilansowy ONDE uczestniczy w następujących istotnych postępowaniach:

Strony postępowania	Opis przedmiotu postępowania	Wartość przedmiotu sporu	Data wszczęcia postępowania	Stanowisko emitenta
Wzywający: 1. ONDE S.A., 2. Przedsiębiorstwo Inżynierskich Robót Kolejowych „TOR-KRAK” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie 3. syndyk masy upadłości Firma „Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne”	30 grudnia 2022 r. Wzywający skierowali wniosek o zawiązanie do próby ugodowej do Przeciwnika, w którym Wzywający zawiązał Przeciwnika do zawarcia ugody sądowej w sprawie zapłaty przez niego dodatkowego wynagrodzenia na rzecz Wzywającego z tytułu kosztów tymczasowej organizacji ruchu w wydłużonym okresie trwania umowy nr 159/ZDMiKP/18 o roboty budowlane zawartej 29 listopada 2018 r. Należność objęta wnioskiem dotyczy powstałych kosztów tymczasowej organizacji ruchu po stronie Wzywającego obejmuje okres łącznie 196 dni. Wzywająca przed złożeniem wniosku zgłosiła roszczenie w marcu 2022 r., a następnie w	6 478 981,61 zł Konsorcjum (w tym szacowana wartość przypadająca na ONDE S.A.: 50%)	09.02.2024 r.	dążenie do wyegzekwowania należności w całości/ w części

<p>i Przemysłowe” Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Bydgoszczy</p>	<p>listopadzie 2022 r. skierowała przedsądowe wezwanie do zapłaty obejmujące należność dochodzoną wnioskiem. Na 13 kwietnia 2023 r. wyznaczono termin posiedzenia, które się nie odbyło z uwag na podjęte rozmowy ugodowe pomiędzy Stronami, które były dalej kontynuowane po upływie niniejszego terminu. Strony od kwietnia 2023 r. do początku grudnia 2023 r. prowadziły z przerwami rozmowy zmierzające do zawarcia ewentualnej ugody sądowej. Strony pozasądowo nie osiągnęły porozumienia. Wyznaczono nowy termin posiedzenia ugodowego na 8 lutego 2024 r. podczas którego nie zawarto ugody sądowej. Wobec powyższego 9 lutego 2024 r. złożono pozew o zapłatę kwoty objętej wnioskiem o zawezwanie do próby ugodowej. Zarząd przewiduje uwzględnienie powództwa w całości / w części. Należności prezentowane w bilansie w związku ze sprawą nie są objęte odpisem.</p>			
<p>Przeciwnik: Miasto Bydgoszcz; Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.</p>	<p>17 stycznia 2018 r. doszło do zawarcia umowy pożyczki z Dłużnikiem kwoty 750 000,00 euro. Zgodnie z treścią umowy cała należność winna zostać zwrócona najpóźniej do 31 stycznia 2020 r. W grudniu 2021 r. podjęto próbę polubownego zakończenia sporu, zostało wystosowane wezwanie do zapłaty. Dłużnik nie dokonał zapłaty należności w jakiegokolwiek części. Sprawa została przekazana do prowadzenia przez zewnętrzną kancelarię z Niemiec. 14 lutego 2022 r. zostało skierowane ponownie ostateczne przedsądowe wezwanie do zapłaty wystosowane przez pełnomocnika, z wyznaczonym terminem płatności do 25 lutego 2022 r. Na skutek braku dokonania płatności. 1 marca 2022 r. został złożony wniosek o wszczęcie postępowania upominawczego przeciwko poręczycielowi, który złożył sprzeciw. Na skutek powyższego sprawa została przekazana do właściwego sądu. Pozew o zapłatę przeciwko poręczycielowi został złożony do sądu 23 maja 2022 r. Sąd wszczął pisemne postępowanie przygotowawcze. Pozwany nie zajął stanowiska w sprawie. W lipcu 2022 r. został wydany wyrok zaoczny przeciwko Poręczycielowi, który się od niego nie odwołał. Wobec Dłużnika toczą się następujące postępowania egzekucyjne: o zajęcie akcji Wohnvoll AG; zajęcie udziałów w PflegeQuartier Düren GmbH oraz zajęcie rachunku bankowego Dłużnika. Dłużnik dokonał w grudniu 2022 r. zapłaty na konto</p>	<p>821 850,88 euro</p>	<p>23.05.2022 r.</p>	<p>dążenie do wyegzekwowania należności w całości</p>
<p>Wierzyciel: ONDE S.A. Dłużnik: PflegerQuartier Beteiligungs GmbH, PQ Service GmbH Poręczyciel: Andreas Skoberne</p>				

Komornika prowadzącego sprawę egzekucyjną zapłaty w wysokości 100 000,00 euro (komornik dokonał po potrąceniu kosztów postępowania egzekucyjnego wpłaty w dniu 5 grudnia 2022 r. w wysokości 99 961,11 euro). Wobec Poręczyciela wszczęto postępowanie egzekucyjne na podstawie wykonalnego wyroku zaocznego. Następnie Dłużnik dokonał w kwietniu 2023 r. zapłaty na konto komornika w wysokości 75 000,00 euro na rzecz Wierzyciela (komornik dokonał po potrąceniu kosztów postępowania egzekucyjnego wpłaty w dniu 14 kwietnia 2023 r. w wysokości 74 994,72 euro na rzecz Wierzyciela). W toku postępowania egzekucyjnego doszło do zajęcia rachunków bankowych poręczyciela, wystąpiono również o wydanie nakazu aresztowania. W sierpniu 2023 r. doszło do przeszukania przez komornika lokalu mieszkalnego, pod którym był zameldowany poręczyciel, w którym nie przebywał. W sprawie doszło do negatywnego wpisu w rejestrze Schufa i rejestru dłużników wobec A. Skoberne. Ponadto złożono wniosek o zajęcie roszczeń z tytułu wynagrodzenia za pracę dla A. Skoberne na stanowisku członka zarządu w spółce PQ Grundstücksverwaltungs. W styczniu 2024 r. złożono pozew o zapłatę przeciwko PQ Service GmbH (podmiotu, na którego rachunek bankowy została przelana część środków z tytułu sprzedaży akcji przez PflegeQuartier Beteiligungs GmbH) o zapłatę kwoty 821.850,88 euro. Na 31.03.2024 r. odpis należności w pełnej wysokości. 22.02.2024 wydano tytuł egzekucyjny przeciwko PQ Service GmbH.

Wzywający:	21 grudnia 2023 r. Wzywająca skierowała wniosek o zawiązanie do próby ugodowej do Przeciwnika, w którym zawiązała Przeciwnika do zawarcia ugody sądowej w sprawie zapłaty przez niego na rzecz Konsorcjum: dodatkowego wynagrodzenie tytułem poniesionych kosztów związanych z przedłużeniem terminów umowy nr 159/ZDMiKP/18 o 105 dni (z wyłączeniem kosztów tymczasowej organizacji ruchu), zwrotu kosztu nabycia drzew przez Wzywające w związku z przedłużeniem realizacji umowy nr 159/ZDMiKP/18 co doprowadziło do konieczności nabywania materiałów przez konsorcjum w późniejszym terminie, w innych okolicznościach rynkowych, po wyższej cenie oraz dodatkowego wynagrodzenia Wzywających za wykonanie robót agrotechnicznych w wydłużonym okresie trwania umowy nr 159/ZDMiKP/18. Konsorcjum przed	2 570 390 zł	29.02.2024 r.	dążenie do wyegzekwowania należności w całości/ w części
1. ONDE S.A., 2. Przedsiębiorstwo Inżynierskich Robót Kolejowych „TOR-KRAK” Sp. z o.o. 3. syndyk masy upadłości Firma „Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe” Sp. z o.o. w upadłości				
Przeciwnik: Miasto Bydgoszcz; Miejskie				

Wodociągi i Kanalizacja
w Bydgoszczy Sp. z o.o.

złożeniem wniosku zgłosiła roszczenie w marcu 2022 r., a następnie w listopadzie 2022 r. skierowało przedsądowe wezwanie do zapłaty obejmujące należność dochodzoną wnioskiem. Strony od kwietnia 2023 r. do początku grudnia 2023 r. z uwagi na złożony wniosek o zawezwanie do próby ugodowej w sprawie dotyczącej kosztów TOR prowadziły z przerwami rozmowy zmierzające do zawarcia ewentualnej ugody sądowej. Strony pozasądowo nie osiągnęły porozumienia. Wyznaczono termin posiedzenia ugodowego na 20 lutego 2024 r., podczas którego nie zawarto ugody sądowej. Wobec powyższego złożono 29 lutego 2024 r. pozew o zapłatę kwoty objętej wnioskiem o zawezwanie do próby ugodowej. Zarząd przewiduje uwzględnienie powództwa w całości / w części. Należności prezentowane w bilansie w związku ze sprawą nie są objęte odpisem.

<p>Wzywający: Konsorcjum: 1. ONDE S.A. 2. Mosty Łódź S.A.</p>	<p>29 grudnia 2023 r. konsorcjum złożyło wniosek o zawezwanie do próby ugodowej przeciwko Zamawiającemu: Skarbowi Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad dotyczących części należności związanych z realizacją umowy nr O.WR.D -3.2410.86.2017 z tytułu realizacji robót w zakresie poszerzenia realizowanego obiektu, które to wymagania wykraczały poza zakres zamówienia, z tytułu wydłużonej realizacji zamówienia, co skutkowało wydłużeniem czasu na ukończenie robót. W sprawie brak wyznaczonego terminu posiedzenia. Zarząd przewiduje pozytywne rozstrzygnięcie na etapie ugody bądź powództwa. Należności prezentowane w bilansie w związku ze sprawą nie są objęte odpisem.</p>	<p>8 525 954,30 zł Konsorcjum (w tym szacowana wartość przypadająca na ONDE S.A.: 55%)</p>	<p>29.12.2023 r.</p>	<p>dążenie do zawarcia ugody sądowej</p>
<p>Przeciwnik: Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad</p>	<p>17 stycznia 2024 r. powodowie złożyli pozew o zapłatę 11 916 279 zł przeciwko pozwanemu Skarbowi Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Pozew dotyczy części należności związanych z realizacją umowy w zakresie należności wynikających ze zmiany wymagań technicznych wydanych przez zarządcę linii kolejowej dotyczących wymaganej skrajni obiektów nad liniami kolejowym - prace projektowe, wykonania zwiększonej ilości robót budowlanych wynikających z wymagań warunków technicznych zarządcy linii kolejowej w zakresie wymaganej skrajni pionowej obiektów – roboty budowlane, oraz płatności z tytułu przedłużonej realizacji prac projektowych i w efekcie wydłużonej realizacji zamówienia.</p>	<p>11 916 278,56 zł Konsorcjum (w tym szacowana wartość przypadająca na ONDE S.A.: 55%)</p>	<p>17.01.2024 r.</p>	<p>dążenie do wyegzekwowania należności w całości/w części</p>
<p>Powód 1: Mosty Łódź S.A. Powód 2: ONDE S.A. Pozwany: Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad</p>	<p>17 stycznia 2024 r. powodowie złożyli pozew o zapłatę 11 916 279 zł przeciwko pozwanemu Skarbowi Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Pozew dotyczy części należności związanych z realizacją umowy w zakresie należności wynikających ze zmiany wymagań technicznych wydanych przez zarządcę linii kolejowej dotyczących wymaganej skrajni obiektów nad liniami kolejowym - prace projektowe, wykonania zwiększonej ilości robót budowlanych wynikających z wymagań warunków technicznych zarządcy linii kolejowej w zakresie wymaganej skrajni pionowej obiektów – roboty budowlane, oraz płatności z tytułu przedłużonej realizacji prac projektowych i w efekcie wydłużonej realizacji zamówienia.</p>	<p>11 916 278,56 zł Konsorcjum (w tym szacowana wartość przypadająca na ONDE S.A.: 55%)</p>	<p>17.01.2024 r.</p>	<p>dążenie do wyegzekwowania należności w całości/w części</p>

Zarząd przewiduje uwzględnienie powództwa w całości / w części. Należności prezentowane w bilansie w związku ze sprawą nie są objęte odpisem.

2.9 INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU OKRESOWEGO

Grupa ONDE w okresie objętym niniejszym raportem okresowym nie dokonywała korekt sprawozdań poprzednich okresów oraz innych istotnych zmian, w tym: zmian stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania; zmian stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów; zmian w związku z utworzeniem, zwiększeniem, wykorzystaniem i rozwiązaniem rezerw oraz rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.



SPIS TABEL I WYKRESÓW

TABELA 1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE (SKONSOLIDOWANE).....	8
TABELA 2. NAJWIĘKSZE KONTRAKTY (O WARTOŚCI POWYŻEJ 15 MLN ZŁ).....	9
TABELA 3. WYBRANE DANE BILANSOWE GRUPY ONDE.....	13
TABELA 4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY.....	14
TABELA 5. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA KRAJ I ZAGRANICĘ.....	14
TABELA 6. WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A. (JEDNOSTKOWE).....	16
TABELA 7. LINIE KREDYTOWE UDZIELONE ONDE.....	19
TABELA 8. LINIE GWARANCYJNE UDZIELONE ONDE.....	20
TABELA 9. GWARANCJE POZA LINIAMI GWARANCYJNYMI UDZIELONE ONDE (W ZŁ).....	21
TABELA 10. ZATRUDNIENIE W GRUPIE ONDE.....	25
TABELA 11. GRUPA KAPITAŁOWA ONDE NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 R.....	27
TABELA 12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW.....	29
TABELA 13. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ.....	30
TABELA 14. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU.....	30
WYKRES 1. PRZYCHODY GRUPY ONDE.....	10
WYKRES 2. ZYSKI GRUPY ONDE.....	11
WYKRES 3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	12
WYKRES 4. ZMIANA WYNIKU EBITDA W SEGMENTACH.....	14
WYKRES 5. EBITDA W PODZIALE NA SEGMENTY.....	15
WYKRES 6. MARŻA EBITDA W SEGMENTACH.....	15
WYKRES 7. MARŻA EBIT W SEGMENTACH.....	15
WYKRES 8. KURS AKCJI ONDE OD DEBIUTU NA GPW DO 31 MARCA 2024 R.....	31



ZATWIERDZENIE RAPORTU

Paweł Średniawa

Piotr Gutowski

Marcin Szerszeń

Marek Marzec

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Toruń, 7 maja 2024 r.