

**ONDE**

TWORZYMY ENERGIĘ JUTRA



**RAPORT ZARZĄDU ONDE SA  
DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH  
ONDE SA I GRUPY ONDE**

za I półrocze 2024 r.

**H1  
24**

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
GRUPA ONDE: LICZBY OKRESU .....	6
PODSUMOWANIE.....	7
<b>1 DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE .....</b>	<b>9</b>
1.1 DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW. OPIS DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ .....	9
1.1.1 SEGMENT „BUDOWNICTWO W SEGMENTIE OZE” .....	9
1.1.2 SEGMENT BUDOWNICTWA DROGOWO-INŻYNIERYJNEGO .....	12
1.1.3 SEGMENT „POZOSTAŁE” .....	13
1.1.4 SEGMENT „WYTWARZANIE I SPRZEDAŻ ENERGII Z OZE” .....	13
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 .....	17
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 GRUPY ONDE .....	22
2.4 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ONDE.....	22
2.5 WYNIKI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY ONDE .....	23
2.6 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A. ....	25
2.7 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	27
2.8 PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY.....	32
<b>3 STRATEGIA I ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ GRUPY ONDE.....</b>	<b>35</b>
3.1 MODEL BIZNESOWY .....	35
3.2 STRATEGIA ROZWOJU ONDE .....	36
3.3 ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ I DZIAŁANIA W OBSZARACH ESG.....	38
3.3.1 OBSZAR ŚRODOWISKOWY (ENVIRONMENT-SOCIAL-GOVERNANCE).....	38
3.3.2 OBSZAR SPOŁECZNY (ENVIRONMENT-SOCIAL-GOVERNANCE).....	40
3.3.3 OBSZAR ZARZĄDCZY (ENVIRONMENT-SOCIAL-GOVERNANCE).....	41
<b>4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....</b>	<b>49</b>
4.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY.....	49
4.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY .....	50
4.1.3 ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM GRUPY .....	52
<b>5 POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>54</b>
5.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ONDE .....	54
5.2 STRUKTURA GRUPY. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	54
5.3 KURS AKCJI .....	57

5.4	DYWIDENDA .....	57
5.5	ISTOTNE POSTĘPOWANIA.....	57
5.6	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	60
SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW .....		61
SPIS TABEL I WYKRESÓW .....		63
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ONDE S.A. ....		64

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane skonsolidowane (dla Grupy ONDE)

### Wyszczególnienie

w tys. zł

	Na dzień / 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2024 r.	Na dzień / 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 r.*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	354 741	500 639
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 669	18 387
Zysk (strata) brutto	19 948	13 483
Podatek dochodowy	4 090	1 020
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	15 858	12 463
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 294	42 169
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 583	-549
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 312	-39 914
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 601	1 706
Aktywa razem	725 627	661 491
Kapitał własny	343 273	344 318
Zobowiązania długoterminowe	86 018	45 004
Zobowiązania krótkoterminowe	296 336	272 169
Kapitał zakładowy (w zł)	1 090 255,18	1 090 255,18
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54 512 759	54 512 759
Zysk (starta) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,29	0,23

\*dane bilansowe prezentowane są na 31 grudnia 2023 r.

Dane jednostkowe (dla ONDE S.A.)

**Wyszczególnienie**

**w tys. zł**

	Na dzień / 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2024 r.	Na dzień / 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 r.*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	385 132	481 101
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 705	10 501
Zysk (strata) brutto	24 443	6 049
Podatek dochodowy	4 051	1 020
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	20 392	5 029
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 076	26 414
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 607	16 579
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 266	-39 904
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 797	3 089
Aktywa razem	729 640	653 188
Kapitał własny	354 467	350 974
Zobowiązania długoterminowe	56 728	30 295
Zobowiązania krótkoterminowe	318 445	271 919
Kapitał zakładowy	1 090 255,18	1 090 255,18
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	54 512 759	54 512 759
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,37	0,09

\*dane bilansowe prezentowane są na 31 grudnia 2023 r.



## GRUPA ONDE: LICZBY OKRESU

# 354,7 mln zł

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

## 281 mln zł

przychody z segmentu „Budownictwo OZE”

## 71 mln zł

przychody z segmentu „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”

## 3 mln zł

przychody z segmentu „Pozostałe”

## 27,2 mln zł

wynik EBITDA

## 7,7 %

marża EBITDA

## 6,4 %

marża EBIT

## 613 MW

moc budowanych farm wiatrowych\*

## 433 MW

moc budowanych farm fotowoltaicznych\*

# 601 mln zł

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

## 377 mln zł

backlog inwestycji wiatrowych

## 157 mln zł

backlog inwestycji fotowoltaicznych

## 67 mln zł

backlog inwestycji drogowo-inżynieryjnych

\* Na 30 czerwca 2024 r.



## PODSUMOWANIE

### Podsumowanie osiągnięć i wyzwań biznesowych

W I półroczu 2024 r. Grupa Kapitałowa ONDE (dalej także jako: „Grupa ONDE”, „Grupa”) kontynuowała rozwój swojej działalności w obszarze *develop, build and sell*, tj. developmentu (inaczej rozwoju projektu), 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.

W raportowanym okresie:

- w I kwartale 2024 r. ONDE S.A. (dalej także jako: „ONDE”, „Spółka”) dokonała sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych oraz w jednostce współzależnej: tj. 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 II kwartale 2024 r. ONDE S.A. nabyła udziały w spółce Farma Fotowoltaiczna Żabów Sp. z o.o., będącej właścicielem projektu elektrowni fotowoltaicznej o mocy 63,4 MW, znajdującego się na zaawansowanym etapie rozwoju oraz posiadającego wydane warunki przyłączeniowe. Komercjalizacja projektu elektrowni fotowoltaicznej planowana jest na połowę 2027 r.;
- projekt farmy fotowoltaicznej z portfela Spółki, Lewałd II o mocy 80 MW, którego właścicielem jest spółka zależna Devoze Sp. z o.o., w raportowanym okresie uzyskał warunki zabudowy;
- ponadto zostało założonych 8 nowych spółek celowych ONDE DEV 1–8, które powstały na potrzeby rozwoju działalności firmy w obszarze projektów własnych OZE w formule greenfield.

Grupa korzystała również w dalszym ciągu z dywersyfikacji swojej działalności: kontynuowała realizację kompleksowych inwestycji budowlanych w segmentach budownictwa odnawialnych źródeł energii (OZE) oraz drogowo-inżynierskim.

W I półroczu 2024 r. ONDE S.A. zawarła kontrakty o łącznej wartości wskazanej w umowach 320,6 mln zł, w tym umowę na budowę farmy fotowoltaicznej PV Lewałd o łącznej mocy 32 MW, której właścicielem jest spółka zależna Park Lewałd Sp. z o.o.

Backlog Grupy na koniec I kwartału 2024 r. wynosił 601 mln zł i był o 191 mln zł (24,1%) niższy r/r (przy czym projekty z portfela Spółki nie są wliczane w ww 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 raportowanym okresie pozyskała środki na rozwój projektów OZE z własnego portfela – w marcu br. Spółka poinformowała o podpisaniu znaczącej umowy kredytowej z mBank S.A. w celu finansowania i refinansowania projektów OZE.

### Podsumowanie wyników finansowych

W I połowie 2024 r. Grupa ONDE wypracowała niższe przychody r/r – wyniosły one 354,7 mln zł, tj. o 29,1% (145,9 mln zł) mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Jednocześnie Grupa odnotowała spadek kosztów sprzedanych dóbr i usług r/r o 137,3 mln zł (29,9%).

Zysk operacyjny (EBIT) osiągnął poziom 22,7 mln zł i był wyższy o 4,3 mln zł w porównaniu do EBIT z I połowy 2023 r. Zysk Grupy na poziomie EBITDA był o 4,3 mln zł wyższy niż rok wcześniej i wyniósł 27,2 mln zł. Zwiększeniu uległ także zysk netto, który sięgnął 15,9 mln zł i wzrósł o 3,4 mln zł. Przyczyniły się do tego:

- realizacja kontraktów zawartych od II połowy 2022 r. pozwalających na wygenerowanie wyższych marż (kontrakty zawarte przed wybuchem wojny w Ukrainie były dostosowane do ówczesnych realiów rynkowych),

- sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych i jednostce współzależnej,
- zdarzenie jednorazowe, przekładające się na wzrost kosztów poniesionych w związku z jednym z kontraktów realizowanych w segmencie drogowo-inżynieryjnym.

W rezultacie ww. czynników Grupa zanotowała wzrost realizowanych marż r/r. W I połowie 2024 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 9,4% (wzrost o 1,0 pp. r/r), marża EBITDA 7,7% (wzrost o 3,1 pp. r/r), marża EBIT 6,4% (wzrost o 2,7 pp. r/r), a marża zysku netto 4,5% (wzrost o 2,0 pp. r/r).

Na 30 czerwca 2024 r. zadłużenie Grupy wyniosło 50,0 mln zł, co stanowi wzrost o 87,5% w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Wynika on przede wszystkim z pozyskania finansowania zewnętrznego na rozwój portfela projektów własnych OZE.

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

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

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Grupa posiada projekty własne o łącznej mocy 1009 MW, z czego 204 MW to projekty wiatrowe. Projekty o mocy 415 MW posiadają wydane warunki przyłączenia, z czego projekty o mocy 231 MW (36 MW to projekt farmy wiatrowej) uzyskały decyzje o pozwoleniu na budowę. Trwają intensywne prace nad dalszą rozbudową portfela projektów własnych przygotowywanych kompleksowo przez ekspertów ONDE oraz prowadzone są procesy optymalizacji istniejących projektów w fazie developmentu w kierunku ich przewymiarowania i/lub hybrydyzacji. Dział rozwoju projektów własnych OZE został uzupełniony o kilku specjalistów z rynku, co pozwoli Spółce zwiększyć zakres prac rozwojowych.

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. Obecnie procedowany jest projekt ustawy o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz niektórych innych ustaw, zmierzający do dalszej liberalizacji Ustawy Odległościowej. Podobnym czynnikiem będzie aktualizowany przez rząd scenariusz Krajowego Planu w dziedzinie Energii i Klimatu (KPEiK) do 2030 r., który w proponowanej wersji zakłada osiągnięcie celu 56 proc. energii z OZE w elektroenergetyce do 2030 r, co może być znaczącą zmianą w stosunku do poprzednio prezentowanej wersji dokumentu z celem na poziomie 29,8 proc. energii z OZE w elektroenergetyce do 2030 r.



## 1.1 DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW. OPIS DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

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 posiadających projekty OZE gotowe do budowy lub wybudowane;
- segment „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”,
- segment „Pozostałe”, do którego zalicza się pozostałe usługi świadczone przez Grupę (sprzedaż kruszywa, materiałów budowlanych i produkcja pomocnicza).
- segment „Wytwarzanie i sprzedaż energii z OZE” – zaliczane będą projekty OZE wybudowane na własny rachunek, w celu osiągnięcia przychodów ze sprzedaży energii.

W I półroczu 2024 r. ONDE zawarła kontrakty o łącznej wartości wskazanej w umowach 320,6 mln zł.

Backlog na koniec I półrocza br. wyniósł 601 mln zł i był niższy o 191 mln zł (24,1%) niż na koniec I półrocza ub.r.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Grupa posiada projekty własne o łącznej mocy 1009 MW, z czego 204 MW to projekty wiatrowe. Projekty o mocy 415 MW posiadają wydane warunki przyłączenia, z czego projekty o mocy 231 MW (36 MW to projekt farmy wiatrowej) uzyskały decyzje o pozwoleniu na budowę.

### 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 powierzonych dokumentacji w formule EPC (tj. pod klucz).

Dodatkowo w ramach tego segmentu świadczone są usługi O&M (ang. Operations and Maintenance) dla instalacji fotowoltaicznych. Ponadto w ramach segmentu „Budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii” prezentowane są przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych.

Segment ten zorientowany jest również na rozwijaniu 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 rozwoju (*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 zaawansowane, tj. takie, które mają pozwolenie na budowę lub minimum – posiadają wydane warunki przyłączenia.

Grupa ONDE samodzielnie lub we współpracy z innym partnerami realizuje wszystkie kroki niezbędne do skutecznego rozwijania projektów OZE – do osiągnięcia tzw. etapu RtB – pozwolenia na budowę: –

zabezpiecza odpowiednie prawa do terenu, uzyskuje warunki przyłączenia, uzyskuje wymagane decyzje administracyjne i zabezpiecza niezbędną dodatkową infrastrukturę.

- etap sprzedaży rozwiniętych projektów OZE – Grupa może sprzedawać projekty OZE ostatecznemu inwestorowi poprzez zbycie udziałów w spółkach celowych utworzonych wyłącznie do realizacji projektów OZE (środki ze sprzedaży spółek zależnych zajmujących się produkcją energii księgowane są w ramach segmentu „Budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii”) lub etap budowy takich projektów i zatrzymanie ich w celu produkcji i sprzedaży energii elektrycznej.

### 1.1.1.1 Realizowane farmy wiatrowe

W I połowie 2024 r. ONDE zawarła nowy kontrakt w segmencie farm wiatrowych o wartości wskazanej w umowie 104,5 mln zł. Łączny potencjał wytwórczy wynikający z ww. umowy wynosi 37,4 MW. Poniżej zaprezentowano informacje o ww. kontrakcie.

Tabela 1 Największe kontrakty (o wartości powyżej 15 mln zł) w segmencie FW

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

W I półroczu 2024 r. ONDE S.A. zakończyło realizację trzech projektów FW o łącznym potencjale wytwórczym na poziomie 121,3 MW.

W raportowanym okresie ONDE realizowała między innymi następujące projekty w tym segmencie<sup>1</sup>:

- Projekt Drzeżewo I-III

ONDE realizuje dla inwestora Eviva Drzeżewo Sp. z o.o. z Grupy Kapitałowej ZE PAK projekt związany z wykonaniem kompleksowych robót budowlanych dotyczących budowy farmy wiatrowej położonej w województwie pomorskim. Wynagrodzenie ONDE z tytułu umowy wynosi łącznie 245,8 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 32% prac na podstawie umowy głównej.

- Projekt Bąków II

Konsorcjum firm ONDE S.A. (lider konsorcjum) oraz P&Q Sp. z o.o. realizuje kontrakt na wykonanie kompleksowych prac dotyczących budowy farmy wiatrowej wraz z towarzyszącą infrastrukturą na terenie województwa opolskiego dla inwestora Altiplano S.A. Wynagrodzenie ONDE wyniesie 135,6 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 95,4% prac na podstawie umowy głównej.

- Projekt Człuchów

ONDE realizuje dla inwestora Great Wind Sp. z o.o. z Grupy Kapitałowej ZE PAK projekt związany z wykonaniem robót budowlanych przy budowie farmy wiatrowej Człuchów. Wynagrodzenie ONDE z tytułu umowy wynosi łącznie 132 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 89,1% prac na podstawie umowy głównej.

- Projekt Drzeżewo IV

ONDE realizuje dla inwestora Eviva Drzeżewo Sp. z o.o. z Grupy Kapitałowej ZE PAK projekt związany z wykonaniem kompleksowych robót budowlanych dotyczących budowy farmy wiatrowej położonej

<sup>1</sup> Kwoty wynagrodzeń wskazano zgodnie ze stanem na 30.06.2024 r.

w województwie pomorskim. Wynagrodzenie ONDE z tytułu umowy wynosi łącznie 111,3 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 34% prac na podstawie umowy głównej.

- Projekt Szybowice

ONDE realizuje dla inwestora Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o. projekt związany z wykonaniem kompleksowych robót budowlanych dotyczących budowy farmy wiatrowej położonej w województwie opolskim. Wynagrodzenie ONDE z tytułu umowy wynosi łącznie 104,5 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 6,3% prac na podstawie umowy głównej.

### 1.1.1.2 Realizowane farmy fotowoltaiczne

W I połowie 2024 r. ONDE zawarła kontrakty w segmencie farm fotowoltaicznych o łącznej wartości wskazanej w umowach 186,3 mln zł. Łączny potencjał wytwórczy wynikający z umów zawartych w tym segmencie w okresie od stycznia do czerwca 2024 r. wynosi ok. 126 MW. W tym projekt pod nazwą „Budowa PV Lewańd” realizowany jest dla spółki zależnej ONDE Park Lewańd Sp. z o.o. (projekty z portfela Spółki nie są wliczane w backlog).

Poniżej zaprezentowano największe kontrakty w segmencie farm fotowoltaicznych, tj. kontrakty wartości powyżej 15 mln zł, zawarte w I połowie 2024 r.

**Tabela 2 Największe kontrakty (o wartości powyżej 15 mln zł) w segmencie PV**

Lp.	Data	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (netto)
<b>Umowy podpisane od 1.01.2023 r. do dnia publikacji Sprawozdania:</b>					
1	08.05.2024 r.	Budowa PV Lewańd	Park Lewańd Sp. z o.o.	04.2025 r.	85 092 tys. zł
2	23.04.2024 r. 10.05.2024 r. 25.06.2024 r.	Roboty budowlane dla farm fotowoltaicznych (10 umów)	spółki należące do grupy Luneos Green Energy Sp. z o.o.	04.2025 r.	100 515 tys. zł

W I półroczu 2024 r. ONDE zakończyła realizację 24 projektów PV o łącznym potencjale wytwórczym na poziomie 92 MW.

W raportowanym okresie ONDE realizowała między innymi następujące projekty w tym segmencie<sup>2</sup>:

- Budowa trzech projektów fotowoltaicznych: PV Golczewo, PV Pakość oraz PV Rokietnica

ONDE realizuje umowy na wykonanie kompleksowych robót budowlanych przy budowie trzech farm elektrowni fotowoltaicznych zlokalizowanych na terenie całej Polski, o łącznej mocy 122 MW w formule BoS (tj. bez dostawy modułów). Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu ww. umów wynosi ok. 155 mln zł netto (130,4 mln zł i 5,5 mln euro). Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 86,7% prac na podstawie umów głównych.

- Projekty budowy farm PV dla spółek należących do Grupy R.Power

Dla spółek celowych z Grupy R.Power ONDE realizuje projekt na wykonanie kompleksowych robót budowlanych obejmujących dostawę, instalację, budowę oraz rozruch dla elektrowni fotowoltaicznych w Polsce. Wynagrodzenie z tytułu wszystkich umów głównych wynosi łącznie 161 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 85,7% prac na podstawie umów głównych.

- Roboty budowlane dla farm fotowoltaicznych (dziesięć umów)

<sup>2</sup> Kwoty wynagrodzeń wskazano zgodnie ze stanem na 30.06.2024 r.

ONDE zawarło ze spółkami celowymi należącymi do grupy Luneos Green Energy Sp. z o.o. dziesięć umów na wykonanie robót budowlanych (bez dostaw modułów) dla farm fotowoltaicznych zlokalizowanych na terenie całego kraju. Łączna wartość wynagrodzenia z tytułu umów wynosi 100,5 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. prace nie zostały jeszcze zafakturowane.

- Dostawa, montaż i uruchomienie systemu fotowoltaicznego obejmującego 4 projekty fotowoltaiczne

ONDE realizuje umowę ze spółkami celowymi (zarządzanymi przez Fundusz LORDS LB Asset Management) na wykonanie kompleksowych robót budowlanych przy budowie czterech projektów farm fotowoltaicznych w formule BoS (tj. bez dostawy modułów). Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy wynosi ok. 98,6 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 87,3% prac na podstawie umowy głównej.

- Projekt PV Lewałd (projekt spółki zależnej)

ONDE realizuje umowę na wykonanie robót elektroenergetycznych oraz robót budowlanych dla farmy fotowoltaicznej o łącznej mocy 32 MW dla spółki Park Lewałd Sp. z o.o., zlokalizowanej w województwie warmińsko-mazurskim. Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy wynosi ok. 85 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 65,9% prac na podstawie umowy głównej.

- Projekt Budowa PV Basket MV1

ONDE realizuje umowy na wykonanie kompleksowych robót budowlanych przy budowie dziesięciu elektrowni fotowoltaicznych, zlokalizowanych na obszarze całego kraju, o łącznej mocy 45,5 MW w formule BoS w ramach umów z 10 spółkami celowymi należącymi w 100% do PAD RES Group B.V. Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu ww. umów wynosi ok. 79,1 mln zł netto (ok. 60,1 mln zł oraz 4 mln euro). Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 73,6% prac na podstawie umów głównych.

### 1.1.1.3 Projekty w modelu DBS (*develop build and sell*)

Poniżej przedstawiono kluczowe umowy, zawarte w I połowie 2024 r., związane z portfelem projektów własnych Grupy ONDE:

- 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).

Dodatkowe informacje o sprzedaży jednostki współzależnej znajdują się w niniejszym Sprawozdaniu w punkcie 5.2. Struktura grupy. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

- 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).

Dodatkowe informacje o sprzedaży spółek zależnych znajdują się w niniejszym Sprawozdaniu w punkcie 5.2. Struktura grupy. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

- 21 maja 2024 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy nabycia udziałów w spółce Farma Fotowoltaiczna Żabów Sp. z o.o., będącej właścicielem projektu elektrowni fotowoltaicznej o mocy 63,4 MW, znajdującego się na zaawansowanym etapie rozwoju oraz posiadającego wydane warunki przyłączeniowe (raport bieżący 15/2024).

Dodatkowe informacje o nabyciu spółki zależnej znajdują się w niniejszym Sprawozdaniu w punkcie 5.2. Struktura grupy. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

### 1.1.2 Segment budownictwa drogowo-inżynieryjnego

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 okresie od stycznia do czerwca 2024 r. ONDE zawarła kontrakty w segmencie budownictwa drogowo-inżynieryjnego o łącznej wartości wskazanej w umowach 29,8 mln zł. Spółka w raportowanym okresie nie zawarła w segmencie budownictwa drogowo-inżynieryjnego kontraktów o jednostkowej wartości powyżej 15 mln zł.

W I połowie 2024 r. ONDE zakończyła realizację siedmiu projektów w segmencie budownictwa drogowo-inżynierskiego.

W raportowanym okresie ONDE realizowała między innymi następujące projekty w tym segmencie<sup>3</sup>:

- Przebudowa DW 152 na odcinku Świdwin – Połczyn Zdrój – etap I

Dla województwa zachodniopomorskiego ONDE realizuje roboty polegające na przebudowie drogi wojewódzkiej nr 152 na odcinku Świdwin – Połczyn Zdrój – etap I. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wyniesie 63,4 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 70,4% prac na podstawie umowy głównej.

- Prace projektowe i roboty drogowe w trybie zaprojektuj i wybuduj dla zadania pn.: Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 270 Brześć Kujawski – Izbica Kujawska – Koło – Budowa obwodnicy m. Lubraniec

Dla województwa kujawsko-pomorskiego ONDE realizuje roboty polegające na rozbudowie drogi wojewódzkiej nr 270. Wynagrodzenie z tytułu umowy wyniesie ok. 50 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 87,6% prac na podstawie umowy głównej.

- Rozbudowa ul. Szosa Okrężna

Dla Gminy Miasta Toruń ONDE realizuje roboty polegające na kompleksowej rozbudowie ulicy Szosa Okrężna. Wynagrodzenie z tytułu umowy wyniesie 15 mln zł netto. Na 30 czerwca 2024 r. zafakturowano 15,8% prac na podstawie umowy głównej.

### 1.1.3 Segment „Pozostałe”

W I połowie 2024 r. Spółka nie zawarła kontraktów o wartości powyżej 15 mln zł w segmencie „Pozostałe”.

### 1.1.4 Segment „Wytwarzanie i sprzedaż energii z OZE”

Grupa ONDE rozwija projekty OZE na własny rachunek. Ze względu na fakt, iż na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (dalej „Sprawozdanie”) 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.

## 1.2 OTOCZENIE BIZNESOWE I MAKROEKONOMICZNE

### 1.2.1 Otoczenie regulacyjne

Istotny dla bieżącej i przyszłej działalności Grupy ONDE jest kształt regulacji prawnych obowiązujących w Polsce, głównie z zakresu budownictwa i energetyki. Obowiązujące i będące w trakcie prac legislacyjnych 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 minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia zidentyfikowanych zagrożeń oraz wykorzystania wynikających z nich szans.

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

- Prawo zamówień publicznych

Część umów zawieranych przez Spółkę w segmencie budownictwa drogowo-inżynierskiego 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

---

<sup>3</sup> Kwoty wynagrodzeń wskazano zgodnie ze stanem na 30.06.2024 r.

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.”

Ustawa 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 wskazuje organy właściwe w sprawach gospodarki paliwami i energią. PE określa również zasady kształtowania polityki energetycznej państwa, a obowiązującym dokumentem w tym zakresie jest Polityka Energetyczna Polski do 2040 r. (dalej „PEP 2040”).

W ub.r. weszła w życie ustawa z 28 lipca 2023 r. o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw, będąca nowelizacją ustawy PE. Z punktu widzenia działalności Grupy ONDE najważniejszymi kwestiami wprowadzonymi ustawą są m.in. zasady budowania i eksploatacji linii bezpośrednich. Ponadto wprowadzono przepisy dotyczące prawidłowego wykonywania działalności koncesjonowanej jako przesłankę do udzielenia koncesji. Prezesowi URE powierzono zaś kompetencje do wytyczania kierunku rozwoju sieci oraz realizacji priorytetowych inwestycji, co w perspektywie długoterminowej jest również istotne dla funkcjonowania Grupy ONDE.

- 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 wytwarzania biopłynów. Ustawa OZE określa również m.in. mechanizmy i instrumenty wspierające wytwarzanie energii elektrycznej z OZE, biogazu rolniczego oraz ciepła w instalacjach OZE, jak i zasady współpracy międzynarodowej w zakresie OZE oraz wspólnych projektów inwestycyjnych.

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

Ogłoszona 31 sierpnia 2023 r. w Dzienniku Ustaw RP (Dz. U. 2023 r. poz. 1762) nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw wdrożyła do polskiego prawa szereg zapisów z unijnej dyrektywy o odnawialnych źródłach energii (RED II) – w tym związanych z gwarancjami pochodzenia, procedurami administracyjnymi, zastosowaniem OZE w ciepłownictwie i chłodnictwie. Nowe

przepisy wprowadziły do polskiego porządku prawnego rozwiązania wspierające rozwój odnawialnych źródeł energii. W tym przedmiocie uregulowano m.in. zasady funkcjonowania klastrów energii czy spółdzielni energetycznych. Wprowadzono ponadto nową definicję hybrydowych instalacji OZE oraz przepisy zakładające dodatkowe wsparcie dla instalacji, którym upływa 15-letni okres wsparcia (mające pokrywać uzasadnione koszty operacyjne takich instalacji).

Z najważniejszych zmian należy również wyróżnić wprowadzenie nowych przepisów regulujących zasady zawierania porozumień dotyczących współdzielenia jednego przyłącza (tzw. cable pooling), czy regulacje dotyczące umów PPA.

Ministerstwo Klimatu i Środowiska oszacowało, że zmiany wprowadzone w nowelizacji pozwolą na zwiększenie możliwości przyłączenia do sieci ok. 5 GW mocy z OZE.

- Ustawa Odległościowa

Ustawa Odległościowa określa m.in. warunki, tryb lokalizacji i budowy elektrowni wiatrowych w sąsiedztwie istniejącej albo planowanej zabudowy mieszkaniowej.

W kwietniu 2023 r. weszła w życie nowelizacja ww. ustawy, która przewiduje, że nowe turbiny wiatrowe będą mogły być lokowane tylko na podstawie Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego (dalej „MPZP”) w odległości nie mniejszej niż 700 m dla budynków mieszkalnych. Ostateczna odległość określona będzie w wyniku przeprowadzonej strategicznej oceny oddziaływania na środowisko (dalej „SOOŚ”) wykonywanej w ramach MPZP. W SOOŚ analizowany będzie m.in. wpływ emisji hałasu na otoczenie i zdrowie mieszkańców. Władze gminy nie będą mogły odstępować od wykonania SOOŚ dla projektu MPZP, który uwzględnia elektrownię wiatrową.

Nowelizacja utrzymuje zakaz budowy turbin na terenach parków narodowych, rezerwatów przyrody, parków krajobrazowych i obszarów Natura 2000. Dodatkowo nowelizacja przewiduje, że inwestor przeznaczy maksymalnie 10 proc. mocy zainstalowanej elektrowni wiatrowej mieszkańcom gminy na terenie której zlokalizowana jest dana elektrownia, którzy skorzystaliby z energii elektrycznej na zasadzie prosumenta wirtualnego. Każdy mieszkaniec tej gminy będzie mógł objąć (wykupić) udział nie większy niż 2 kW po cenie referencyjnej określonej w ustawie.

Obecnie procedowany jest projekt ustawy o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz niektórych innych ustaw. Zgodnie z wpisem do Wykazu prac legislacyjnych i programowych Rady Ministrów projekt ten m.in. przewiduje zniesienie generalnej zasady 10H oraz wprowadzenie nowej minimalnej odległości między turbiną wiatrową a zabudową mieszkaniową na poziomie 500 m. Planowany termin przyjęcia projektu przez Radę Ministrów to IV kwartał 2024 r.

- 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. Ustawa Prawo ochrony środowiska przewiduje odpowiedzialność cywilną, karną i administracyjną za naruszenie jej przepisów lub pozwoleń wydanych na jej podstawie. Określa również sytuacje, w których może dojść do wstrzymania użytkowania instalacji (m.in. w przypadku użytkowania instalacji bez wymaganego pozwolenia integracyjnego).

- Ustawa OOS

Zgodnie z ustawą o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko (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 (określającą wymogi dotyczące przedsięwzięcia w zakresie środowiska) inwestor może wnioskować o decyzję o pozwoleniu na budowę.

- Ustawa o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym

Ustawa określa zasady kształtowania polityki przestrzennej przez jednostki samorządu terytorialnego i organy administracji rządowej, 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.

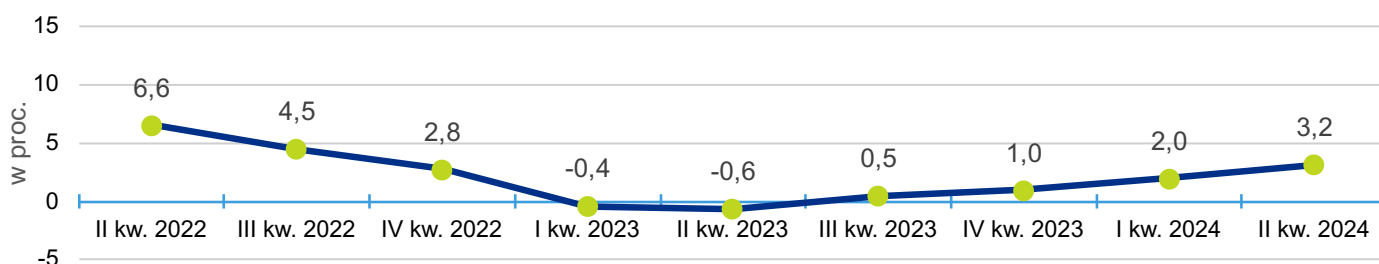
Z perspektywy działalności Grupy ONDE ustawa ta jest o tyle istotna, że reguluje zasady postępowania w sprawie lokalizacji inwestycji, w tym w szczególności dotyczących elektrowni fotowoltaicznych. 24 września 2023 r. weszła w życie nowelizacja ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym regulująca m.in. zasady lokalizowania elektrowni fotowoltaicznych w oparciu o miejscowe plany zagospodarowania przestrzennego (dalej: MPZP), udział lokalnych społeczności przy procedowaniu MPZP czy ograniczenie możliwości lokalizowania elektrowni fotowoltaicznych na gruntach klasy IV na podstawie decyzji o warunkach zabudowy. Ponadto wszystkie decyzje o warunkach zabudowy, wydane przez organy po dniu wejścia w życie nowelizacji będą ograniczone czasowo na okres 2 lat. Przed nowelizacją decyzje te wydawane były bezterminowo.

Obszerna nowelizacja wprowadziła wiele istotnych zmian z punktu widzenia Grupy ONDE, które wprowadzają nowe zasady uzyskiwania pozwoleń na realizację inwestycji elektrowni fotowoltaicznych. W ocenie Spółki wydłużą one czas procedowania niektórych procedur oraz zwiększą poziom sformalizowania procesu uzyskiwania niezbędnych dokumentów lokalizacyjnych.

## 1.2.2 Wskaźniki gospodarcze

Zgodnie z szybkim szacunkiem GUS PKB Polski w II kwartale 2024 r. wzrósł realnie o 3,2% r/r – wobec spadku w II kwartale 2023 r. o 0,6% r/r (dane niewyrównane sezonowo).

Wykres 1. Dynamika PKB Polski

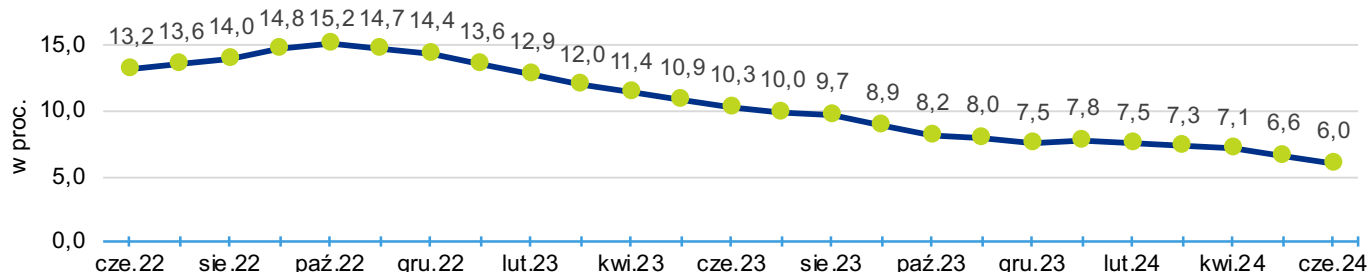


Źródło: GUS

W czerwcu 2024 r. stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 4,9% wobec 5,1% w czerwcu 2023 r. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w czerwcu 2024 r. wyniosło 6 484,5 tys. etatów – obniżyło się względem czerwca 2023 r. o 0,4%. Również o 0,4% obniżyło się zatrudnienie w tym sektorze w całym I półroczu br. względem I półroczu ub.r.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w czerwcu 2024 r. wyniosło 8 144,83 zł brutto, co oznacza wzrost o 11,0% względem czerwca 2023 r. Z kolei w całym I półroczu 2024 r. wynagrodzenie to sięgnęło 8 122,78 zł i wzrosło o 11,7% względem analogicznego okresu ub.r.

Wykres 2. Dynamika cen produkcji budowlano-montażowej



Źródło: GUS

Zgodnie z danymi GUS wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych w Polsce wzrósł w czerwcu br. o 2,6% r/r (przy wzroście cen towarów – o 1,3% i usług – o 6,1%), zaś w całym I półroczu 2024 r. – o 2,7% r/r.



Wzrost cen produkcji budowlano-montażowej osiągnął w czerwcu 2024 r. wzrost o 6,0% r/r. W ciągu całego półrocza wzrost ten wyniósł 7,0% r/r.

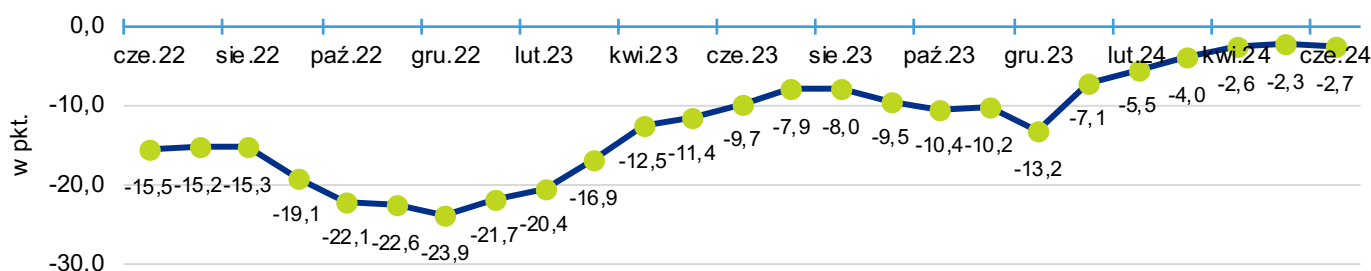
### 1.2.3 Koniunktura sektora budowlanego

W czerwcu 2024 r. wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie publikowany przez GUS wyniósł -2,7. Poprawę koniunktury sygnalizowało 11,1% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 13,7% (pozostałe przedsiębiorstwa nie wskazały zmiany).

Zgodnie z publikacją GUS utrzymują się niekorzystne oceny dotyczące bieżącego portfela zamówień, produkcji na rynku krajowym oraz sytuacji finansowej, w tym prognozy dla dwóch pierwszych czynników pogorszyły się względem poprzednich miesięcy.

Sektor budowlany przewiduje niewielkie ograniczenie zatrudnienia i wzrost cen robót budowlano-montażowych podobnie jak w maju.

Wykres 3. Zmiana oceny koniunktury sektora budowlanego



Źródło: GUS

W czerwcu odsetek przedsiębiorców nieodczuwających barier w prowadzeniu bieżącej działalności wzrósł względem ub.r. i wyniósł 7,3% (wobec 5,8% rok wcześniej).

Najczęściej jako barierę dla prowadzenia działalności wskazywano trudności związane z kosztami zatrudnienia (72,0% w czerwcu 2024 r. wobec 71,6% rok wcześniej).

Spadła zaś r/r ocena uciążliwości: barier związanych z kosztami materiałów (do 50,7% z 65,6% rok wcześniej) oraz niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej (do 44,9% z 59,5% rok wcześniej).

### 1.2.4 Perspektywy rynkowe

Według przygotowanego przez Forum Energii raportu „Transformacja energetyczna w Polsce. Edycja 2024” produkcja z OZE w 2023 r. była rekordowa i wyniosła 45,2 TWh (wobec 36,8 TWh rok wcześniej). Produkcja energii elektrycznej z OZE sięgnęła 27,1% miks energetycznego w Polsce, co stawia OZE na drugim miejscu pod względem produkcji energii elektrycznej w 2023 r. w kraju.

W 2023 r. produkcja energii z elektrowni fotowoltaicznych wzrosła do 11,4 TWh (+39% r/r). Lądowe farmy wiatrowe wyprodukowały zaś w 2023 r. 23,3 TWh energii elektrycznej (14% miks), przekraczając po raz pierwszy próg 20 TWh (wzrost o 17% r/r).

Na koniec 2023 r. w OZE zainstalowanych było 28,6 GW (wzrost o 5,6 GW, +24,5%). Moc osiągalna instalacji fotowoltaicznych stanowiła 59,1% wszystkich mocy osiągalnej wszystkich odnawialnych źródeł energii, natomiast farmy wiatrowe stanowiły ok. 34,6%.

#### Energetyka wiatrowa

Grupa ONDE działa na dynamicznie rozwijającym się rynku odnawialnych źródeł energii, który jest kluczowym elementem transformacji energetycznej zarówno Polski, jak i całej Unii Europejskiej. Jak wynika z raportu WindEurope, „Energia wiatrowa w Europie: statystyki z 2023 r. i prognozy na lata 2024–2030” nowe moce zainstalowane w sektorze energetyki wiatrowej w Europie wyniosły 18,3 GW (z czego 79% to elektrownie lądowe), w tym w samej Unii Europejskiej – 16,2 GW. Polska znalazła się na 7. miejscu w Europie pod względem nowo zainstalowanej mocy elektrowni wiatrowych. Według prognozy na lata 2024–2030 w Europie w tym czasie zainstalowane zostanie ok. 260 GW nowych mocy wiatrowych (w tym 200 GW w UE), w efekcie w 2030 r. moc osiągalna farm wiatrowych wyniesie ponad 500 GW (w tym 393 GW w UE).

Czynnikiem pozytywnym dla perspektyw biznesowych Grupy ONDE jest nowelizacja Ustawy Odległościowej, która weszła w życie w kwietniu 2023 r., a także procedowana obecnie nowelizacja ustawy (więcej w rozdziale

1.2.1 Otoczenie regulacyjne). Odejście od tzw. zasady 10H oraz zmniejszenie minimalnej odległości turbiny wiatrowej od budynków mieszkalnych z 700 metrów obecnie do planowanych 500 metrów po nowelizacji pozwoli w przyszłości na realizację nowych inwestycji w zakresie budowy elektrowni wiatrowych.

### Energetyka słoneczna

Energetyka słoneczna (dalej „PV”) w Polsce wciąż rozwija się prężnie i kolejny rok z rządu była liderem wzrostu na rynku OZE. Według raportu Instytutu Energetyki Odnawialnej „Rynek fotowoltaiki w Polsce 2024” w 2023 r. moc instalacji fotowoltaicznych w Polsce wzrosła o 4,7 GW r/r, co oznacza 38% wzrostu tego rynku r/r. Polska osiągnęła 6. miejsce w UE pod względem mocy zainstalowanej instalacji fotowoltaicznych i 4. Miejsce w UE, jeśli chodzi o przyrost mocy zainstalowanej w 2023 r. W 2023 r. kolejny rok z rządu widoczny był wzrost mocy dużych farm PV o mocy powyżej 1 MW. Odnotowały one udział w przyroście mocy PV ogółem na poziomie 21%.

### Development

Działalność w obszarze budowy własnych Odnawialnych Źródeł Energii opiera się na modelu *develop, build and sell*. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Grupa posiada projekty własne o łącznej mocy 1009 MW, z czego 204 MW to projekty wiatrowe. Projekty o mocy 415 MW posiadają wydane warunki przyłączenia, z czego projekty o mocy 231 MW (36 MW to projekt farmy wiatrowej) uzyskały decyzje o pozwoleniu na budowę.

Strategia ONDE w perspektywie długoterminowej zakłada również możliwość podjęcia działalności w zakresie wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej ze zbudowanych przez Grupę instalacji fotowoltaicznych.

Trwają intensywne prace nad dalszą rozbudową portfela projektów własnych przygotowywanych kompleksowo przez ekspertów ONDE oraz prowadzone są procesy optymalizacji istniejących projektów w fazie developmentu w kierunku ich przewymiarowania i/lub hybrydyzacji. Dział rozwoju projektów własnych OZE został uzupełniony o kilku specjalistów z rynku, co pozwoli Spółce zwiększyć zakres prac rozwojowych.

### Budownictwo drogowe

Istotny dla działalności Grupy w segmencie „Budownictwo drogowo-inżynieryjne” jest kształt rządowych programów infrastrukturalnych, takich jak Program Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r.), 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 2022 r. Rada Ministrów zwiększyła również do 10 proc. limity waloryzacji dla umów zawartych przez GDDKiA przed lutym tego roku na realizację dróg krajowych.

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

### Rozwój działalności za granicą

Ponadto Grupa ONDE poszukuje szans na zwiększenie przychodów i dywersyfikację biznesu na rynkach poza Polską. W 2022 r. Spółka rozpoczęła pierwszą budowę za granicą Polski – na terenie Litwy. W 2023 r. ONDE realizowała łącznie trzy kontrakty na roboty budowlane przy budowie farm wiatrowych na terenie Litwy. W dalszym ciągu Spółka bierze udział w ofertowaniu na realizację prac związanych z budową projektów OZE na terenie Litwy.

Biorąc pod uwagę sytuację geopolityczną, bardzo dobre warunki wietrzne i sprzyjające otoczenie legislacyjne na rynku krajów bałtyckich, rynku niemieckim oraz państw Europy środkowo-wschodniej, ONDE dostrzega w zagranicznym kierunku swojej działalności atrakcyjny potencjał biznesowy, gdzie możliwe jest wykorzystanie wiedzy, doświadczenia i zasobów firmy z rynku polskiego.

# 2

## WYNIKI FINANSOWE

### 2.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE

Tabela 3. Wybrane dane finansowe Grupy ONDE (skonsolidowane)

w tys. zł	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
<b>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>	<b>354 741</b>	<b>500 639</b>	<b>-145 898</b>	<b>-29,1%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	33 402	41 990	-8 588	-20,5%
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	27 193	22 938	4 255	18,6%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	22 669	18 387	4 282	23,3%
Zysk brutto	19 948	13 483	6 465	47,9%
<b>Zysk netto</b>	<b>15 858</b>	<b>12 463</b>	<b>3 395</b>	<b>27,2%</b>
Całkowity dochód	15 858	12 463	3 395	27,2%

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Różnica (w tys. zł)	Różnica (w %)
Przepływy z działalności operacyjnej	10 294	42 169	-31 875	-75,6%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-3 583	-549	-3 034	_*
Przepływy z działalności finansowej	-8 312	-39 914	31 602	_*
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-1 601</b>	<b>1 706</b>	<b>-3 307</b>	<b>-193,8%</b>

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

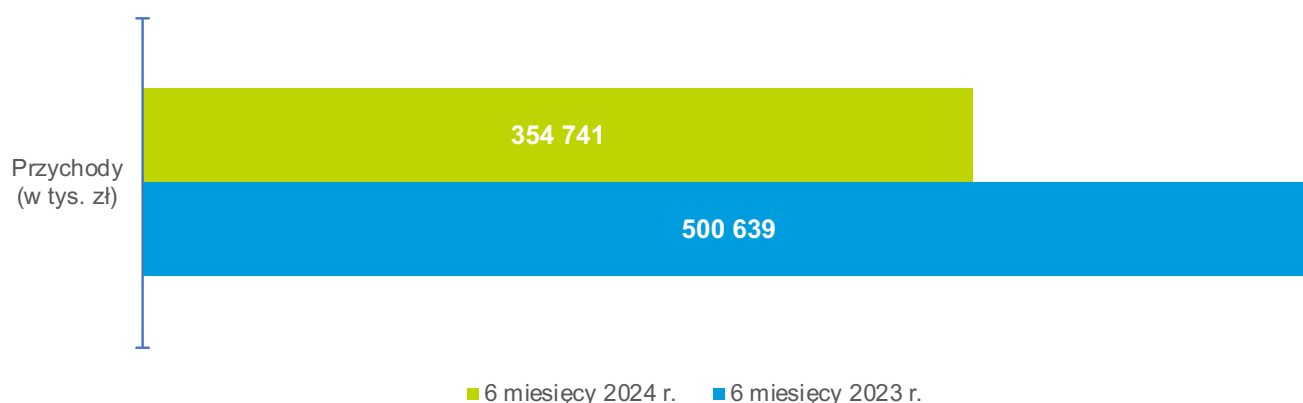
	Stan na 30 czerwca 2024 r.	Stan na 31 grudnia 2023 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>725 627</b>	<b>661 491</b>	<b>64 136</b>	<b>9,7%</b>
Aktywa trwałe	126 446	117 757	8 689	7,4%
Aktywa obrotowe	599 181	543 734	55 447	10,2%
<b>Kapitał własny</b>	<b>343 273</b>	<b>344 318</b>	<b>-1 045</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>382 354</b>	<b>317 173</b>	<b>65 181</b>	<b>20,6%</b>
Zobowiązania długoterminowe	86 018	45 004	41 014	91,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	296 336	272 169	24 167	8,9%

## 2.2 PRZYCHODY, ZYSKI I MARŻE GRUPY ONDE

### Przychody

W I połowie 2024 r. Grupa ONDE wypracowała niższe r/r przychody w wysokości 354,7 mln zł, tj. o 29,1% (145,9 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poziom przychodów wynika ze spadku wartości portfela kontraktów realizowanych na rzecz podmiotów zewnętrznych (backlogu). Jednocześnie Spółka pozyskuje kontrakty o wyższych marżach, co przełożyło się na wzrost zysku brutto ze sprzedaży r/r.

Wykres 4. 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 marżę 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 połowie 2024 r. Grupa miała zawarte umowy na limity skarbowe (kontrakty typu forward).

Nominalnie koszty sprzedanych dóbr i usług zmniejszyły się o 29,9% (o 137,3 mln zł) r/r, do 321,3 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 25,0% (5,1 mln zł) r/r, do 25,7 mln zł. To przede wszystkim wynik wzrostu wynagrodzeń, kosztów usług finansowych oraz doradztwa prawnego i podatkowego.

W I półroczu br. opłaty 0,9% wartości wystawionych faktur sprzedażowych, poniesione na rzecz ERBUD S.A., zmniejszyły się z do 4,0 mln zł z 4,3 mln zł w analogicznym okresie ub.r.

Grupa ONDE w II kwartale br. zwiększyła zadłużenie zewnętrzne. Wobec spadku stóp procentowych r/r oraz niższego zadłużenia w I kwartale koszty finansowe w I połowie 2024 r. Grupy spadły o 28,3% r/r – wyniosły one 3,9 mln zł wobec 5,4 mln zł w analogicznym okresie 2023 r. Jednocześnie w raportowanym okresie przychody finansowe zwiększyły się o 1,3 mln zł – przede wszystkim za sprawą odsetek z tytułu udzielonych pożyczek oraz odsetek od nieterminowych płatności.

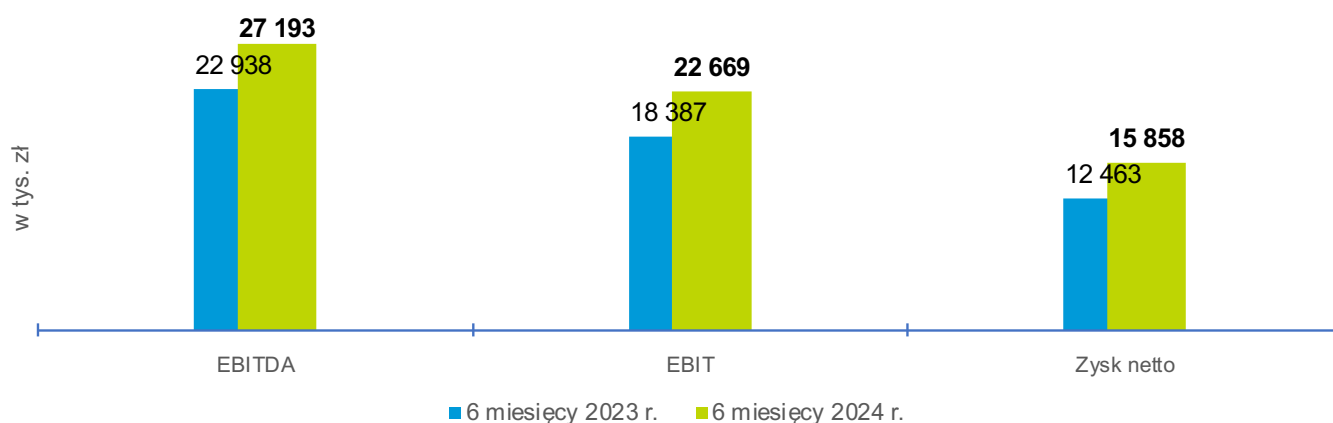
## Zyski

Pomimo spadku przychodów (przy jednoczesnym spadku kosztów) w I połowie 2024 r. zysk Grupy na poziomie EBITDA wyniósł 27,2 mln zł i był o 4,3 mln zł wyższy od wyniku w analogicznym okresie 2023 r. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł r/r o 4,3 mln zł i wyniósł 22,7 mln zł. Z kolei zysk netto zwiększył się o 3,4 mln zł, do 15,9 mln zł.

Na wysokość zrealizowanych zysków wpłynęły:

- realizacja kontraktów zawartych od II połowy 2022 r. pozwalających na wygenerowanie wyższych r/r marż (kontrakty zawarte przed wybuchem wojny w Ukrainie były dostosowane do ówczesnych realiów rynkowych),
- 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.
- zdarzenie jednorazowe, przekładające się na wzrost kosztów poniesionych w związku z jednym z kontraktów realizowanych w segmencie drogowo-inżynieryjnym.

Wykres 5. Zyski Grupy ONDE



## Marże

W I połowie 2024 r. Grupa ONDE osiągnęła wyższą marżę brutto na sprzedaży r/r. Wzrosła ona do 9,4% (wzrost o 1,0 pp. r/r), co jest m.in. pochodną wzrostu udziału przychodów z kontraktów zawartych po II połowie 2022 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 połowie 2024 r. wyniosły odpowiednio: 6,4% (wzrost o 2,7 pp. r/r) oraz 7,7% (wzrost o 3,1 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła 4,5% (wzrost o 2,0 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 wyniku brutto ze sprzedaży) i jednostce współzależnej (z której zysk został uwzględniony na poziomie wyniku operacyjnego). Ujemnie na wysokość marż wpłynęło ww. zdarzenie jednorazowe w segmencie drogowo-inżynieryjnym.

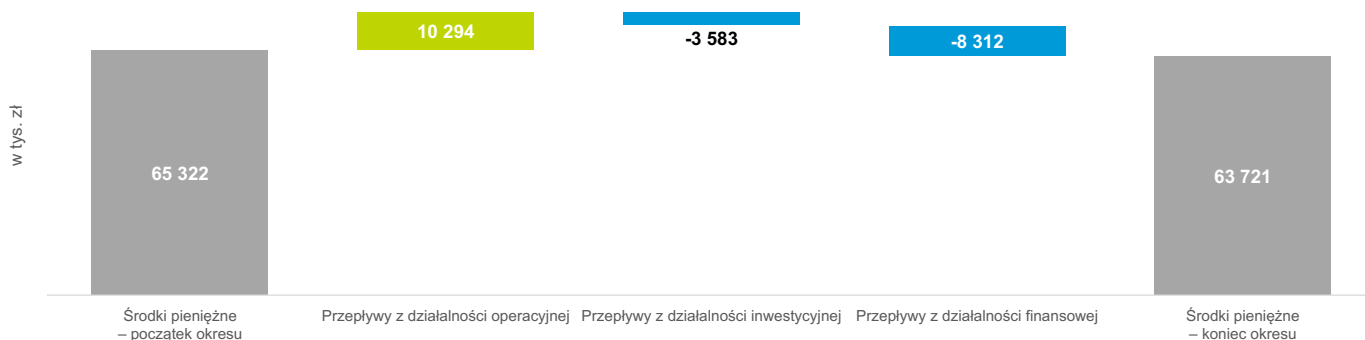
## Sezonowość

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.

## 2.3 PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE GRUPY ONDE

W I połowie 2024 r. przepływy pieniężne Grupy ONDE wyniosły -1,6 mln zł (wobec 1,7 mln zł rok wcześniej), co jest związane m.in. z wydatkami na nabycie udziałów w jednostkach zależnych i wypłatą dywidendy. W rezultacie na koniec czerwca 2024 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 63,7 mln zł.

Wykres 6. Przepływy pieniężne



Na taki wynik złożyły się:

- **dodatnie przepływy z działalności operacyjnej: 10,3 mln zł**

To przede wszystkim efekt wyniku brutto (19,9 mln zł), zapłaconego podatku dochodowego (-15,3 mln zł), wyniku ze sprzedaży jednostki współkontrolowanej (-19,1 mln) oraz zmiany stanu kapitału obrotowego (20,0 mln zł).

- **ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej: -3,6 mln zł**

To efekt wpływów ze sprzedaży udziałów (25,4 mln zł) w jednostce współkontrolowanej posiadającej projekt wiatrowy, wydatków z tytułu nabycia udziałów w spółce posiadającej projekt fotowoltaiczny (-39,8 mln zł) oraz wpływów z tytułu spłat udzielonych pożyczek (16,2 mln zł) oraz wydatków z tytułu udzielonych pożyczek (-5,9 mln zł).

- **ujemne przepływy z działalności finansowej: -8,3 mln zł**

To przede wszystkim rezultat spłaty zadłużenia kredytowego i leasingowego wraz z odsetkami (-15,9 mln zł), wypłaty dywidendy (-16,9 mln zł) oraz wpływów z zaciągniętych kredytów (24,5 mln zł). W raportowanym okresie Grupa zaciągnęła nowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

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

## 2.4 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ONDE

Na 30 czerwca 2024 r. suma bilansowa Grupy ONDE wynosiła 725,6 mln zł i była o 9,7% (64,1 mln zł) wyższa w porównaniu z końcem 2023 r., co wynika ze zwiększenia się aktywów obrotowych.

Wielkość aktywów trwałych Grupy wzrosła w stosunku do 31 grudnia 2023 r. o 8,7 mln zł (7,4%). To przede wszystkim efekt spadku inwestycji ujmowanych metodą praw własności, zwiększenia aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość aktywów obrotowych Grupy wzrosła względem końca 2023 r. o 55,4 mln zł (10,2%), do kwoty 599,2 mln zł. Wpłynęły na to przede wszystkim:

- zwiększenie o 91,2 mln zł (69,4%) wyceny zapasów;
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług o 11,3 mln zł (9,8%);

- spadek wyceny kontraktów budowlanych o 48,3 mln zł (25,2%).

Tabela 4. Wybrane dane bilansowe Grupy ONDE

	Stan na 30 czerwca 2024 r.	Stan na 31 grudnia 2023 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>725 627</b>	<b>661 491</b>	<b>64 136</b>	<b>9,7%</b>
Aktywa trwałe	126 446	117 757	8 689	7,4%
Aktywa obrotowe	599 181	543 734	55 447	10,2%
<b>Kapitał własny</b>	<b>343 273</b>	<b>344 318</b>	<b>-1 045</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>382 354</b>	<b>317 173</b>	<b>65 181</b>	<b>20,6%</b>
Zobowiązania długoterminowe	86 018	45 004	41 014	91,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	296 336	272 169	24 167	8,9%

Na 30 czerwca 2024 r. kapitał własny Grupy wynosił 343,3 mln zł. Jego spadek o 1,0 mln zł (-0,3%) w porównaniu z końcem poprzedniego roku wynika przede wszystkim z wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w 2023 r.

Zobowiązania długoterminowe Grupy na koniec pierwszej połowy 2024 r. w porównaniu z końcem 2023 r. wzrosły o 41,0 mln (91,1%), do 86,0 mln zł, co wynika przede wszystkim ze wzrostu zewnętrznego zadłużenia długoterminowego.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy wzrosły w porównaniu z końcem poprzedniego roku o 24,2 mln zł (8,9%), do 296,3 mln zł. Wpłynęły na to przede wszystkim:

- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 60,9 mln zł (66,2%) do 152,9 mln zł;
- spadek zadłużenia krótkoterminowego o 11,1 mln zł (64,2%), do 6,2 mln zł;
- spadek wyceny realizowanych kontraktów budowlanych o 4,6 mln zł (4,4%), do 100,1 mln zł (zasady wyceny kontraktów, w tym rozpoznawania stopnia ich wykonania, zostały opisane w notcie 2 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ONDE);
- spadek zobowiązań z tytułu podatku dochodowego i VAT o 22,4 mln zł (83,1%), do 4,5 mln zł.

## 2.5 WYNIKI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY ONDE

W I połowie 2024 r. w segmencie „Budownictwo w segmencie Odnawialnych Źródeł Energii” Grupa ONDE osiągnęła 280,7 mln zł przychodów, tj. o 87,9 mln (23,8%) mniej niż w analogicznym okresie 2023 r. Przychody osiągnięte w tym segmencie stanowiły 79,1% całkowitych przychodów Grupy (wzrost o 7,5 pp. r/r).

Przychody Grupy w segmencie Budownictwa OZE w dalszym ciągu pozostają pod presją otoczenia w kontekście realizacji farm wiatrowych. Spółka obserwuje spadek podaży projektów farm wiatrowych, o których budowę Spółka mogłaby się ubiegać. Jednakże wprowadzona liberalizacja ustawy odległościowej uwolniła potencjał do rozwoju nowych projektów wiatrowych, co z czasem przełoży się pozytywnie na perspektywę w segmencie Budownictwa OZE.

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 Sprawozdania 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 realizowane na własny rachunek, tj. z portfela Spółki nie są wliczane do backlogu.

Przychody segmentu „Budownictwo drogowo-inżynieryjne” wyniosły 71,4 mln zł. Segment ten dostarczył o 57,7 mln (44,7%) mniej przychodów w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r. W I połowie 2024 r. odpowiadał on za 20,1% skonsolidowanych przychodów Grupy (spadek o 21,9 pp. r/r).

Tabela 5. Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty

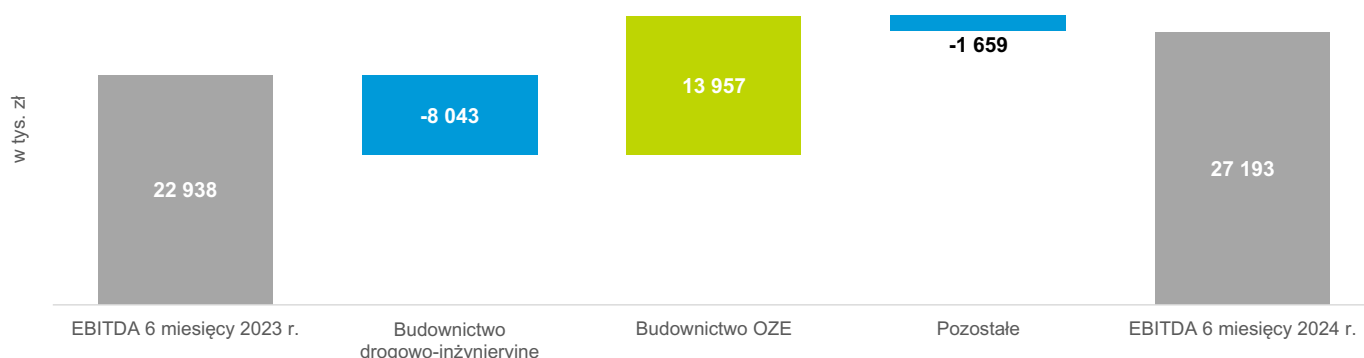
w tys. Zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Budownictwo drogowo-inżynieryjne	71 431	129 099	-57 668	-44,7%
Budownictwo OZE	280 669	368 565	-87 896	-23,8%
Pozostałe	2 641	2 975	-334	-11,2%
<b>Razem</b>	<b>354 741</b>	<b>500 639</b>	<b>-145 898</b>	<b>-29,1%</b>

Tabela 6. Przychody ze sprzedaży w podziale na kraj i zagranicę

w tys. Zł	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.			6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r.		
	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	351 190	3 551	<b>354 741</b>	498 687	1 952	<b>500 639</b>
Przychody rozpoznawane w czasie	326 063	3 551	<b>329 614</b>	476 174	1 952	<b>478 126</b>
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	25 127	-	<b>25 127</b>	22 513	-	<b>22 513</b>
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	86 880	-	<b>86 880</b>	85 560	-	<b>85 560</b>

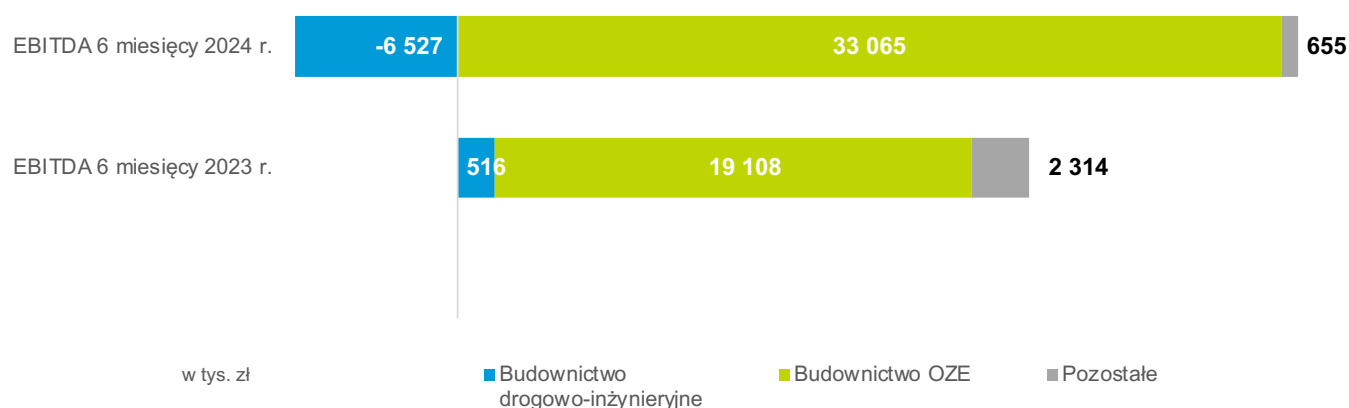
Do wzrostu skonsolidowanego wyniku EBITDA o 4,3 mln zł na koniec I połowy 2024 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r. przyczynił się przede wszystkim wysoki wynik wypracowany w segmencie „Budownictwo OZE” w wysokości 33,1 mln zł (wzrost o 14,0 mln zł r/r). Segment „Budownictwo drogowo-inżynieryjne” wypracował natomiast stratę EBITDA na poziomie 6,5 mln (spadek o 8,0 mln zł r/r), co wynika ze zdarzenia jednorazowego, przekładającego się na wzrost kosztów poniesionych w segmencie. Wynik EBITDA na segmencie „Pozostałe” spadł do 0,7 mln (spadek o 1,7 mln zł r/r).

Wykres 7. Zmiana wyniku EBITDA w segmentach



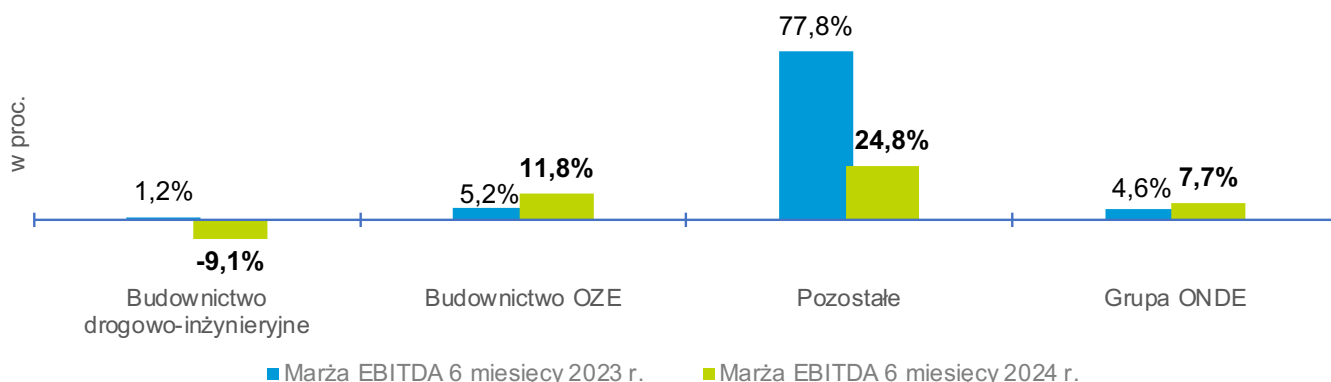


Wykres 8. EBITDA w podziale na segmenty

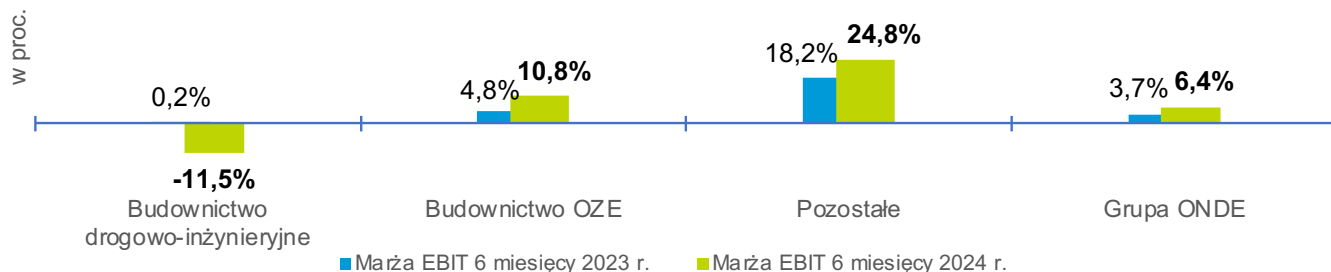


W I połowie 2024 r. uległy zwiększeniu w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. marże uzyskane przez Grupę. Wzrosły one zarówno na poziomie EBITDA (7,7%), jak i EBIT (6,4%). Na marżowość segmentu drogowo-inżynieryjnego istotnie wpłynęło ww. zdarzenie jednorazowe.

Wykres 9. Marża EBITDA w segmentach



Wykres 10. Marża EBIT w segmentach



## 2.6 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A.

W I połowie 2024 r. ONDE, spółka dominująca w Grupie ONDE, osiągnęła przychody w wysokości 385,1 mln zł, tj. o 19,9% (96,0 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poziom przychodów wynika z

zmniejszenia się portfela kontraktów realizowanych na rzecz podmiotów zewnętrznych (backlogu). W przychodach Spółki uwzględniono również przychody z realizacji kontraktów na rzecz spółek zależnych. Jednocześnie Spółka utrzymywała reżim kosztowy, co przełożyło się na wyższy zysk brutto ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu ub.r.

Jednostkowy wynik EBITDA osiągnął poziom 29,2 mln zł, tj. o 14,3 mln zł wyższy niż rok wcześniej. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 14,2 mln zł i wyniósł 24,7 mln zł, a zysk netto zwiększył się o 15,4 mln zł do 20,4 mln zł. Na wysokość zrealizowanych zysków wpłynęły:

- realizacja kontraktów zawartych od II połowy 2022 r. pozwalających na wygenerowanie wyższych r/r marż (kontrakty zawarte przed wybuchem wojny w Ukrainie były dostosowane do ówczesnych realiów rynkowych),
- 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.
- zdarzenie jednorazowe, przekładające się na wzrost kosztów poniesionych w związku z jednym z kontraktów realizowanych w segmencie drogowo-inżynieryjnym

W I połowie 2024 r. ONDE osiągnęła marżę brutto na sprzedaży w wysokości 8,5% (wzrost o 2,9 pp. r/r). To przede wszystkim efekt pozyskiwania nowych kontraktów, realizowanych na wyższych marżach. 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: 6,4% (+4,2 pp. r/r) oraz 7,6% (+4,5 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła 5,3%, tj. o 4,2 pp. więcej niż w I połowie 2023 r.

Tabela 7. Wybrane dane finansowe ONDE S.A. (jednostkowe)

w tys. zł	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
<b>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>	<b>385 132</b>	<b>481 101</b>	<b>-95 969</b>	<b>-19,9%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	32 894	27 116	5 778	21,3%
Zysk/strata z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	29 176	14 919	14 257	95,6%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	24 705	10 501	14 204	135,3%
Zysk brutto	24 443	6 049	18 394	304,1%
<b>Zysk netto</b>	<b>20 392</b>	<b>5 029</b>	<b>15 363</b>	<b>305,5%</b>
Całkowity dochód	20 392	5 029	15 363	305,5%

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
Przepływy z działalności operacyjnej	37 076	26 414	10 662	40,4%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-30 607	16 579	-47 186	-284,6%
Przepływy z działalności finansowej	-8 266	-39 904	31 638	-*
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-1 797</b>	<b>3 089</b>	<b>-4 886</b>	<b>-158,2%</b>

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

	Stan na 30 czerwca 2024 r.	Stan na 31 grudnia 2023 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>729 640</b>	<b>653 188</b>	<b>76 452</b>	<b>11,7%</b>
Aktywa trwałe	269 411	213 361	56 050	26,3%
Aktywa obrotowe	460 229	439 827	20 402	4,6%
<b>Kapitał własny</b>	<b>354 467</b>	<b>350 974</b>	<b>3 493</b>	<b>1,0%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>375 173</b>	<b>302 214</b>	<b>72 959</b>	<b>24,1%</b>
Zobowiązania długoterminowe	56 728	30 295	26 433	87,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	318 445	271 919	46 526	17,1%

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

## 2.7 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE

Na 30 czerwca 2024 r. łączne zadłużenie Grupy ONDE z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu wyniosło 50,0 mln zł, co stanowi wzrost o 87,5% w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Wynika on przede wszystkim z pozyskania finansowania zewnętrznego na rozwój portfela projektów własnych, a także ze wzrostu zadłużenia z tytułu leasingu w związku z dzierżawą gruntu (wykazano zgodnie z MSSF 16).

Na koniec czerwca br. zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło 25,9 mln zł (w tym 24,8 mln zł krótkoterminowych i 1,2 mln zł długoterminowych), co stanowi wzrost o 107,9% wobec końca ub.r. i spadek o 7,1% r/r. Zadłużenie z tytułu leasingu (bieżąca wartość minimalnych opłat) wyniosło 24,0 mln zł i wzrosło wobec końca ub.r. o 69,5% i o 53,3% 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. 30 czerwca 2024 r. ONDE posiada dostęp do bankowych i ubezpieczeniowych linii wielocelowych o łącznej wartości 974,8 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 wykorzystywała 25,6 mln zł z tytułu zaciągniętych kredytów oraz 338,1 mln zł z tytułu wykorzystanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

Na 30 czerwca br. ONDE była stroną poręczającą w jednej umowie:

- umowa linii kredytowej dla 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 2032 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 półroczu 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 ciągnięcia 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 ciągnięcia kredytu w terminie przypadającym 2 lata po dacie wypłaty dla tego ciągnięcia, przy czym w przypadku dokonania więcej niż jednego ciągnięcia, wszystkie ciągnięcia powinny zostać spłacone w dacie spłaty właściwej dla pierwszego ciągnięcia. Niewykorzystane środki zostaną zaś automatycznie anulowane z końcem okresu dostępności kredytu, przypadającym na dzień 12 marca 2026 r.

- **28 czerwca 2024 r. Spółka poinformowała o podpisaniu przez spółkę zależną Park Lewańd Sp. z o.o. znaczącej umowy finansowej z bankiem mBank S.A. (raport bieżący nr 20/2024)**

Na podstawie umowy kredytów bank udzieli spółce Park Lewańd Sp. z o.o.:

- kredytu budowlanego w PLN w maksymalnej kwocie 66,1 mln zł,
- kredytu inwestycyjnego w PLN (na spłatę kredytu budowlanego) w maksymalnej kwocie 60,6 mln zł,

- kredytu rewolwingowego w PLN na finansowanie zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług (VAT) w maksymalnej kwocie 21,5 mln zł

w celu finansowania kosztów budowy farmy fotowoltaicznej o łącznej mocy 32 MW pn. „Elektrownia Fotowoltaiczna Park Lewańd”, stanowiącej własność kredytobiorcy, a której generalnym wykonawcą jest ONDE.

Zabezpieczenie kredytów stanowić będą m.in.: zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na udziałach kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw majątkowych kredytobiorcy, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wobec banku, poręczenie ONDE wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wobec Banku.

Umowa kredytów przewiduje spłatę kredytu budowlanego i kredytu rewolwingowego nie później niż do 31 marca 2026 r. oraz spłatę kredytu inwestycyjnego w 10 rocznicę jego udzielenia, nie później jednak niż do 31 marca 2036 r.

Kwoty kredytów są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stopie referencyjnej WIBOR powiększonej o marżę kredytodawcy.

Na 30 czerwca 2024 r. Spółka posiadała następujące istotne umowy kredytowe:

**Tabela 8. 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	07.06.2025 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.	1 121 190,54	1 121 190,54	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	30.12.2024 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	7.07.2025 r.	MultiLinia

mBank	kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów OZE / WIBOR 1M/ EURIBOR 1M +2,6 pp.	86 260 000,00	24 458 887,49	euro	26.03.2027 r.	Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach oraz na zbiorach rzeczy i praw 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 9. 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	07.06.2025 r.	8 731 854,02	31,19%
ING Bank Śląski	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000,00	zł	31.01.2025 r.	5 292 325,02	17,64%
mBank	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000,00	zł	31.12.2024 r.	16 524 145,85	55,08%
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	100 000 000,00	zł	07.07.2025 r.	18 773 393,69	18,77%
HSBC	Gwarancje przetargowe, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz zwrotu zaliczki	74 000 000,00	zł	31.10.2024 r.	49 853 775,16	67,37%
STU Ergo Hestia	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	360 000 000,00	zł	bezterminowo	132 103 120,37	36,70%
KUKE	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy	70 000 000,00	zł	bezterminowo	48 847 414,60	69,78%

	wad i usterek, spłaty zaliczki					
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	27.07.2025 r.	29 639 949,36	74,10%
TU EUROPA	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	6 000 000,00	zł	bezterminowo	1 271 461,25	21,19%
Credendo	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	20 000 000,00	zł	bezterminowo	0,00	0,00%
TUiR Allianz Polska	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, zwrotu zaliczki	25 000 000,00	zł	30.06.2025 r.	10 155 028,98	40,62%
Interrisk	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, zwrotu zaliczki	20 000 000,00	zł	26.06.2025 r.	4 795 529,13	23,98%
Warta	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	5 000 000,00	zł	bezterminowo	2 588 899,02	51,78%

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

**Tabela 10. 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
Wiener	należytego wykonania i naprawy wad	65 641,90	20.01.2025 r.	65 641,90
Wiener	należytego wykonania i naprawy wad	139 751,43	25.10.2026 r.	139 751,43
Wiener	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	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

## 2.8 PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY

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-inżynieryjnym – 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, szczególnie w krótkim okresie, co zmniejsza liczbę projektów realizowanych na tym rynku w stosunku do jego potencjału;
- ryzyko wahań poziomu 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);
- utrzymujące się wysokie stopy procentowe (na dzień publikacji Sprawozdania stopa referencyjna NBP wynosiła 5,75%), powodujące wzrost kosztów finansowania budowy instalacji OZE;
- spadek cen energii (szczególnie dla instalacji PV ze względu na profil produkcji) oraz powtarzające się, zwłaszcza w okresie letnim, nieplanowane wyłączenia farm fotowoltaicznych przez operatora sieci przesyłowej związanych z przejściowym brakiem zbilansowania produkcji energii elektrycznej i popytu na tę energię, co prowadzi do uzyskiwania niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej przez właścicieli takich instalacji;
- dekonjunktura w innych obszarach Budownictwa, w których Spółka nie jest aktywna, spowodowała pojawienie się na rynku Budownictwa OZE nowych podmiotów, które stanowią konkurencję dla Spółki;
- sytuacja przedsiębiorstw z niektórych segmentów firm podwykonawczych;
- 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. W opinii Spółki 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.

Obecnie procedowany jest kolejny projekt ustawy o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz niektórych innych ustaw, który przewiduje dalszą liberalizację tzw. ustawy odległościowej poprzez wprowadzenie minimalnej odległości pomiędzy elektrownią wiatrową a zabudową mieszkaniową na poziomie 500 m. Planowany termin przyjęcia projektu przez Radę Ministrów to III kwartał 2024 r.

- 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. Biorąc pod uwagę sytuację geopolityczną, bardzo dobre warunki wietrzne i sprzyjające otoczenie legislacyjne na rynku krajów bałtyckich, rynku niemieckim oraz państw Europy środkowo-wschodniej, ONDE dostrzega w zagranicznym kierunku swojej działalności atrakcyjny potencjał biznesowy, gdzie możliwe jest wykorzystanie wiedzy, doświadczenia i zasobów firmy z rynku polskiego.

### 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 dalszą rozbudowę portfela projektów własnych OZE poprzez istotny rozwój projektów typu „greenfield” ale także dalsze nabywanie i rozwijanie projektów farm fotowoltaicznych i wiatrowych 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 niniejszego Sprawozdania, Grupa posiada projekty własne o łącznej mocy 1009 MW, z czego 204 MW to projekty wiatrowe. Projekty o mocy 415 MW posiadają wydane warunki przyłączenia, z czego projekty o mocy 231 MW (36 MW to projekt farmy wiatrowej) uzyskały decyzje o pozwoleniu na budowę.

Trwają intensywne prace nad dalszą rozbudową portfela projektów własnych przygotowywanych kompleksowo przez ekspertów ONDE oraz prowadzone są procesy optymalizacji istniejących projektów w fazie developmentu w kierunku ich przewymiarowania i/lub hybrydyzacji. Dział rozwoju projektów własnych OZE został uzupełniony o kilku specjalistów z rynku, co pozwoli Spółce zwiększyć zakres prac rozwojowych.

#### 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 Sprawozdania 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 Sprawozdania 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 i dalsze rozwijanie portfela projektów własnych OZE.

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.

## 3

STRATEGIA I ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ  
GRUPY ONDE

## 3.1 MODEL BIZNESOWY

Grupa ONDE działa w zdywersyfikowanym modelu biznesowym, którego kluczowymi elementami są: segment budownictwa OZE, segment budownictwa drogowo-inżynieryjnego, segment pozostałe oraz w przyszłości prawdopodobnie, segment wytwarzania i sprzedaży energii z OZE.

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 30 czerwca 2024 r. ONDE uczestniczyła w realizacji 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 dla segmentu OZE oraz projektów budowy i modernizacji dróg. W skład Grupy na 30 czerwca 2024 r. wchodziły także 34 spółki zależne: 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 32 spółki celowe, powołane do realizacji projektów własnych 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 w 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 także 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, stacji kontenerowych, wykonanie przyłącza kablowego i uruchomienie instalacji farmy fotowoltaicznej. Grupa realizuje większość projektów fotowoltaicznych w formule pod klucz. Ponadto w ramach obszaru PV świadczone są usługi serwisu i utrzymania farm fotowoltaicznych (O&M).

**W obszarze projektów własnych 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.

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

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

Do segmentu „Wytwarzanie i sprzedaż energii OZE” zaliczane będą projekty wybudowane na własnych rachunek, w celu osiągnięcia przychodów ze sprzedaży energii. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, takich projektów nie ma w aktywach ONDE, stąd segment ten nie jest prezentowany.

## 3.2 STRATEGIA ROZWOJU ONDE

### 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 OZE, a następnie ich sprzedaż w modelu *develop, build and sell* lub eksploatacja na własny rachunek.

### Filary strategii

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

2 pozycja istotnego gracza w obszarze developmentu projektów własnych OZE w odpowiedzi na 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 2040 r.”,

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. Przewiduje się istotny rozwój działalności w zakresie developmentu projektów własnych OZE, jako odpowiedź na przewidywane rosnące zapotrzebowania rynku na nowe moce w źródłach zielonej energii i konieczną transformację energetyczną. 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.

Strategia Grupy dopuszcza również możliwość uzyskiwania w dłuższej perspektywie przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej z instalacji OZE, których właścicielem pozostanie jedna ze spółek Grupy ONDE. Na dzień publikacji Sprawozdania Grupa ONDE nie osiąga przychodów z segmentu „Wytwarzanie i sprzedaż energii z OZE”.

Cele strategiczne podzielone zostały na dwa horyzonty czasowe:

- cele krótkoterminowe (12–24 miesiące),
- 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 i wiatrowych w celu ich dalszej odsprzedaży lub pozostawienie 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-inżynieryjnego poprzez selektywny dobór i realizację projektów. Na koniec czerwca 2024 r. Grupa realizuje kontrakty na budowę farm wiatrowych o mocy 613 MW i kontrakty na budowę farm fotowoltaicznych o mocy 433 MW. Strategia zakłada możliwość zwiększenia udziału segmentu budowy instalacji fotowoltaicznych w portfolio w związku ze zwiększeniem liczby projektów i ich mocy. Pozytywny wpływ na perspektywy biznesowe Grupy będzie mieć liberalizacja Ustawy Odległościowej, która weszła w życie w kwietniu 2023 r. – pozwoli ona w przyszłości na realizację nowych inwestycji w zakresie wznoszenia elektrowni wiatrowych.
- 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 dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Grupa posiada projekty własne o łącznej mocy 1009 MW, z czego 204 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 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:

- istotna rozbudowa portfela projektów własnych, w tym projektów typu greenfield, przy pomocy własnego zespołu deweloperskiego, optymalizacja projektów istniejących poprzez zmianę mocy zainstalowanej, hybrydyzację, magazynowanie energii
- podjęcie działalności w zakresie wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej ze zbudowanych przez Grupę instalacji fotowoltaicznych lub/i wiatrowych

Działalność ta uzależniona jest od możliwości zakontraktowania i warunków sprzedaży energii elektrycznej z farm fotowoltaicznych i wiatrowych w Polsce oraz kosztów pracy i kosztów zakupu elementów instalacji OZE, 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 2040 r.”;

- 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

W 2022 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w zakresie rozwoju portfela projektów w obszarze energetyki odnawialnej (raport bieżący nr 34/2022).

W trakcie przeglądu rozważane były 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 dotychczasowego procesu przeglądu opcji strategicznych Zarząd nie rozważał 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 oraz nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta przyszłości. Zarząd ONDE informuje, że na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania 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.

## 3.3 ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ I DZIAŁANIA W OBSZARACH ESG

Model biznesowy Grupy ONDE – jednego z liderów branży budownictwa OZE w Polsce – jest ściśle powiązany z ideą zrównoważonego rozwoju, szczególnie w zakresie transformacji europejskiego systemu energetycznego.

Ponieważ przewagą konkurencyjną Grupy jest kompleksowe podejście do realizowanych inwestycji, w swojej działalności operacyjnej Grupa ONDE podejmuje działania na rzecz najwyższych standardów bezpieczeństwa i dbałości o środowisko we współpracy ze społecznością lokalną. Istotnym i wpisanim w kulturę organizacyjną celem Grupy jest aktywność na rzecz zapobiegania zmianom klimatu.

Dodatkowo Grupa podejmuje szereg inicjatyw w obszarach ESG na rzecz zwiększania społecznej świadomości nt. zrównoważonego rozwoju i akceptacji dla transformacji energetyki na niskoemisyjną, a także upowszechniania wiedzy na temat odnawialnych źródeł energii, w tym farm wiatrowych oraz instalacji fotowoltaicznych.

Najistotniejsze z realizowanych praktyk oraz inicjatyw zostały opisane poniżej.

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

#### 3.3.1.1 Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju

Grupa ONDE w marcu 2024 r. opublikowała Raport zrównoważonego rozwoju 2023, z uwzględnieniem Standardów GRI. Raport ten wypełniał jednocześnie wymogi prawne dotyczące sporządzania Sprawozdania na temat informacji niefinansowych. Szereg wskaźników zaprezentowanych w ww. raporcie został dobrowolnie poddany atestacji przez zewnętrzną firmę audytorską.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (dalej „Taksonomia”) Grupa zawarła w swoim skonsolidowanym Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych za rok 2023 również informacje na temat tego, w jaki sposób

i w jakim stopniu jej działalność była w ub.r. związana z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo. Wykazano, że w 2023 r.:

- udział procentowy przychodów Grupy pochodzących z działalności kwalifikującej się jako zrównoważona środowiskowo (zgodna z Taksonomią) wyniósł 52,15%;
- udział procentowy wydatków operacyjnych (OpEX) Grupy odpowiadających aktywom lub procesom związanym z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo (zgodna z Taksonomią) wyniósł 35,25%;
- udział procentowy nakładów inwestycyjnych (CapEX) Grupy odpowiadających aktywom lub procesom związanym z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo (zgodna z Taksonomią) wyniósł 3,72%.

Począwszy od sprawozdań za 2024 rok Grupa będzie objęta wymogiem sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z nowymi unijnymi standardami sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju (ESRS, ang. European Sustainability Reporting Standard). Sprawozdania przygotowywane na ich podstawie zastąpią sprawozdania w sprawie informacji niefinansowych.

### 3.3.1.2 Przyjęte polityki i zobowiązania

Grupa ONDE podejmuje działania dotyczące identyfikacji procesów mających potencjalnie negatywny wpływ na klimat oraz monitoruje wpływ zmian klimatycznych na swoją działalność. Istotny w tym kontekście jest wpływ całego sektora budownictwa na proces transformacji na gospodarkę niskoemisyjną. W związku z tym w 2022 r. została przyjęta Polityka Klimatyczna Grupy ONDE na lata 2023–2050, która wyznacza główne kierunki działań.

Polityka Klimatyczna Grupy ONDE ma na celu ustalenie nadzoru zarządczego nad działaniami dążącymi do zapobiegania negatywnym zmianom klimatu oraz wyznaczenie celów klimatycznych wraz ze wskazaniem mechanizmów ich realizacji. W trakcie jej opracowywania zidentyfikowano ryzyka klimatyczne i przeprowadzono ocenę ich wpływu na model biznesowy Grupy oraz wpływu zmian klimatu na działalność poszczególnych segmentów biznesowych. Zdefiniowano zasadnicze wskaźniki efektywności, a także wyznaczono cele redukcji emisji gazów cieplarnianych dla Grupy (dalej „GHG”, ang. greenhouse gas) w zakresie scope 1 i scope 2.

Cele Grupy zostały podzielone na perspektywy krótko- (do 2030 r.), średnio- (do 2040 r.) i długoterminową (do 2050 r.), zaś jako rok bazowy wyznaczono 2020 dla scope'ów 1 i 2 oraz 2024 r. dla scope'u 3. W perspektywie krótkoterminowej (do 2030 r.) wśród celów Grupy ONDE są: redukcja o 30% emisji bezpośrednich (scope 1), redukcja o 40% emisji pośrednich (scope 2) poprzez działania proefektywnościowe oraz wykorzystane OZE na poziomie 80% udziału. Grupa w perspektywie krótkoterminowej zamierza również włączać aspekty klimatyczne w modelowanie portfela zamówień. W perspektywie średnioterminowej zaplanowano 40% redukcji emisji bezpośrednich (scope 1) oraz osiągnięcie neutralności w aspekcie emisji pośrednich (scope 2). Zatwierdzono, że działania w kierunku redukcji emisji przez Grupę ONDE zostaną rozszerzone również o scope 3 po zakończeniu procesu zbierania danych w całym łańcuchu wartości.

W perspektywie krótkoterminowej Grupa planuje dokończenie wyliczeń emisji pośrednich wynikających z całego łańcucha dostaw (scope 3) i ich redukcję o 10%, w perspektywie średnioterminowej – 20% redukcji emisji pośrednich wynikających z całego łańcucha dostaw.

W perspektywie długoterminowej zaś Grupa dąży do osiągnięcia neutralności klimatycznej, w tym poprzez redukcję i asymilację emisji pozostałych gazów cieplarnianych, a także do zerowego śladu węglowego, oferowanie wyłącznie produktów o zerowym śladzie węglowym w fazie A cyklu życia wyrobu/budynku budowlanego wg normy PN-EN 15804. Ustalono także procesy należytej staranności Grupy ONDE wobec działań ukierunkowanych na łagodzenie zmian klimatu. Zapisy Polityki Klimatycznej stanowią także kryterium do wyznaczania przez ONDE corocznych celów środowiskowych. Ich realizacja jest weryfikowana podczas audytów środowiskowych na zgodność z ISO 14001:2015 oraz przez weryfikatora środowiskowego EMAS.

Szczegóły dotyczące wyznaczonych celów oraz zadań niezbędnych do ich realizacji zawiera deklaracja środowiskowa Grupy ONDE na 2024 r. dostępna na stronie: [https://onde.pl/wp-content/uploads/2024/08/onde\\_deklaracja\\_2024\\_v013.pdf](https://onde.pl/wp-content/uploads/2024/08/onde_deklaracja_2024_v013.pdf)

### 3.3.1.3 Zaangażowanie w ograniczanie negatywnych zmian klimatu

Obliczanie emisji gazów cieplarnianych (ang. greenhouse gases, GHG) pozwala Grupie świadomie zarządzać swoim wpływem na klimat i jest pierwszym krokiem do redukcji śladu węglowego. Grupa oblicza emisję bezpośrednią (scope 1) oraz pośrednią, powstałą ze zużycia zakupionej energii (scope 2). Grupa ujawniła za

2023 r. poziom emisji ekwiwalentu CO<sub>2</sub> w zakresie trzecim (scope 3) w wybranych kategoriach i kontynuuje prace nad procesem zbierania danych.

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 we własnych Wytwórnjach Mas Bitumicznych w Toruniu i w Koszalinie.

#### 3.3.1.4 Obszar środowiskowy - EMAS

ONDE w 2021 r. certyfikowała system 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. Rejestracja w systemie oznacza spełnienie przez ONDE restrykcyjnych wymagań ochrony środowiska. Spółka była pierwszą w Polsce firmą z branży budownictwa OZE, która uzyskała tę certyfikację.

W ramach obowiązującego w ONDE Zintegrowanego Systemu Zarządzania, Spółka została poddana zewnętrznemu audytowi przeprowadzonemu przez akredytowaną jednostkę, tj. Centrum Certyfikacji Jakości. Każdy obszar, wynikający zarówno z regulacji normatywnych, jak i wewnętrznych, został zweryfikowany. Potwierdzono zgodność z obowiązującymi normami ISO 14001:2015 (zarządzanie środowiskowe), ISO 45001:2018 (zarządzanie BHP) oraz z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 1221/2009 (EMAS).

Elementem certyfikacji EMAS jest również publikacja deklaracji środowiskowej. W przypadku ONDE jest to kolejna aktualizacja deklaracji. Celem jest zaprezentowanie interesariuszom – w tym społeczeństwu, współpracującym firmom, akcjonariuszom oraz przedstawicielom instytucji – 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.

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

#### 3.3.2.1 Przyjęte polityki i zobowiązania

W obszarze praw pracowniczych oraz poszanowania praw człowieka ONDE stosuje następujące przyjęte przez Zarząd polityki wewnętrzne: „Politykę praw człowieka i praw pracowniczych w ONDE S.A.” oraz „Politykę zarządzania różnorodnością oraz przeciwdziałania nierównemu traktowaniu w ONDE S.A.”.

„Polityka praw człowieka i praw pracowniczych w ONDE S.A.” wskazuje, że działalność Spółki jest prowadzona w sposób uczciwy oraz transparentny, z poszanowaniem praw człowieka i interesów pracowników. Polityka zawiera również katalog nieakceptowalnych działań. ONDE nie akceptuje łamania praw człowieka i praw pracownika w jakiegokolwiek formie. Również kontrahenci Spółki składają oświadczenie o przestrzeganiu kwestii compliance, uwzględniające obszary polityki.

„Polityka zarządzania różnorodnością oraz przeciwdziałania nierównemu traktowaniu w ONDE S.A.” definiuje nieakceptowane zachowania, wskazuje cele ONDE, opisuje odpowiedzialność i kompetencje związane z wdrożeniem dokumentu, wskazuje obowiązki Spółki i wszystkich pracowników ONDE w zakresie objętym polityką, a także przedstawia ścieżkę zgłaszania jej naruszeń.

#### 3.3.2.2 Zatrudnienie

Grupa ONDE na koniec czerwca 2024 r. zatrudniała 609 osób, tj. o 20 (3,2%) mniej w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2023 r. 550 osób było zatrudnionych na podstawie umów o pracę, a 59 – na podstawie umów cywilnoprawnych.



Tabela 11 Zatrudnienie w Grupie ONDE

Pracownicy	Stan na 30 czerwca 2024 r.	Stan na 30 czerwca 2023 r.
<b>Grupa ONDE</b>	<b>609</b>	<b>629</b>
<b>ONDE (spółka dominująca), w tym:</b>	<b>582</b>	<b>602</b>
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	515	519
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	9	9
- umowy cywilnoprawne	58	74
ONDE (w przeliczeniu na pełne etaty)	519	523
<b>IDE Projekt</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	26	26
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	0	0
- umowy cywilnoprawne	1	1
IDE Projekt (w przeliczeniu na pełne etaty)	26	26

### 3.3.2.3 Bezpieczeństwo i higiena pracy

W I półroczu 2024 r. Grupa ONDE ponownie osiągnęła swój główny cel w zakresie BHP: nie odnotowała żadnego wypadku zbiorowego, śmiertelnego ani ciężkiego.

Ambicją Grupy, jako jednego z liderów branży OZE na polskim rynku, jest aktywne uczestnictwo 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 przestrzeganie przepisów oraz tworzenie kultury bezpieczeństwa. W celu zapewnienia najwyższych standardów bezpieczeństwa w ONDE 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.

Grupa ONDE – jako część Grupy ERBUD – podziela wartości Porozumienia dla Bezpieczeństwa w Budownictwie (dalej „PBB”) i przestrzega obowiązujących w nim standardów BHP. Ponadto ONDE jest 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 2024 r. ONDE ponownie wzięło udział w Tygodniu Bezpieczeństwa, cyklicznej inicjatywie PBB. W 29 wydarzeniach i pokazach zorganizowanych na 22 budowach uczestniczyło 686 pracowników sił własnych Grupy i podwykonawców. Od kilku lat stałym punktem Tygodnia Bezpieczeństwa są także aktywności środowiskowe, m.in. ćwiczenia z gotowości i reagowania na incydenty środowiskowe.

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

Grupa ONDE dąży do tego, aby jej rozwój biznesowy odbywał się w sposób zrównoważony oraz uwzględniał potrzeby i oczekiwania jej interesariuszy. Do spełniania wysokich standardów w zakresie ładu korporacyjnego zobowiązuje również status ONDE S.A. jako spółki publicznej, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, tj. na rynku regulowanym. Obszar zarządczy – 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, kompetencje oraz doświadczenie i aktywnie jej przewodzą, wyznaczając lub opiniując wybrane kierunki rozwoju oraz zapewniając prawidłowe funkcjonowanie wewnętrznych systemów kontroli.

## Przyjęte polityki i zobowiązania

Za 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 – odpowiada kierownictwo Spółki.

W ONDE funkcjonuje „Polityka ONDE S.A. dotycząca przeciwdziałania korupcji, sponsoringu oraz darowizn”, stosowany jest również „Kodeks etyki ONDE S.A.”.

„Polityka ONDE S.A. dotycząca przeciwdziałania korupcji, sponsoringu oraz darowizn” szeroko definiuje zakres korupcji oraz działań o charakterze korupcyjnym i zawiera cele oraz obowiązki Spółki i jej pracowników w zakresie zapobiegania takim zjawiskom. W ramach polityki ONDE zobowiązało się, przy dochowaniu należytej staranności, zachować transparentne relacje z podmiotami trzecimi, aby wykluczyć możliwość wystąpienia lub podejrzenia o wystąpienie działań korupcyjnych.

Kodeks etyki odnosi się do różnorodnych zagadnień objętych politykami przyjętymi w ONDE, albo procedurami wewnętrznymi. Bezpośrednio obejmuje kwestie uczciwej konkurencji oraz konfliktu interesów. Obszary tematyczne i zagadnienia ujęte w dokumencie zostały również uwzględnione w oświadczeniu o przestrzeganiu kwestii compliance, które składają kontrahenci ONDE.

## Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. Zarząd Spółki działał w czteroosobowym składzie:

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

24 czerwca 2024 r. Spółka poinformowała o rezygnacji Wiceprezesa Zarządu Marcina Szerszenia ze skutkiem na 30 czerwca 2024 r. (raport bieżący 16/2024). Tego samego dnia Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w przedmiocie powołania z dniem 1 lipca Pawła Przybylskiego w skład Zarządu Spółki na okres wspólnej kadencji Zarządu, która rozpoczęła się 1 czerwca 2022 r. i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu oraz zmiany funkcji Pawła Średniawy w Zarządzie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 lipca br. (raport bieżący 17/2024).

Zgodnie z oświadczeniem przekazanym przez Pawła Przybylskiego nie prowadzi on w żadnej formie działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej, spółki kapitałowej, jak również nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Paweł Przybylski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Na dzień publikacji Sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodziły cztery osoby:

- **Paweł Przybylski – Prezes Zarządu**



Absolwent Szkoły Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość. Przez ponad 20 lat był związany z grupą Siemens w Polsce i w Niemczech, gdzie był odpowiedzialny za różne obszary działalności firmy.

W ostatnich latach wyspecjalizował się w rynku odnawialnych źródeł energii obejmując równolegle stanowiska dyrektora zarządzającego i dyrektora sprzedaży offshore w Siemens Gamesa. Wcześniej, w polskich spółkach Siemens Gamesa Renewable Energy zarządzał m.in. procesem wydzielenia aktywów działu Wind Power ze struktur Siemens w Polsce, był też jednym z koordynatorów procesu fuzji pomiędzy Siemens Wind Power i Siemens Gamesa oraz integracji aktywów spółki Senvion do Siemens Gamesa Renewable Energy w Polsce.

Otrzymał nagrodę „Osobowość roku 2024” przyznaną przez Polskie Stowarzyszenie Energetyki Wiatrowej w uznaniu zasług na rzecz rozwoju branży energetyki wiatrowej w Polsce.

▪ **Paweł Średniawa – Wiceprezes 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 r. Jako Dyrektor ds. Finansów aktywnie uczestniczył w rozwoju i sukcesach firmy. Brał także udział w procesie integracji i przekształcania PRD i Rembet Plus w obecną Spółkę. Wcześniejsze doświadczenia zawodowe zdobywał, pracując dla Banku Zachodniego WBK oraz Fortis Banku.

▪ **Piotr Gutowski – Wiceprezes Zarządu**



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

▪ **Marek Marzec – Wiceprezes Zarządu**



Absolwent dwóch kierunków studiów na Wydziale Inżynierii Sanitarnej i Wodnej Politechniki Warszawskiej: Inżynieria Środowiska oraz Ciepłownictwo, Ogrzewnictwo i Wentylacja, a także studiów MBA we Francuskim Instytucie Zarządzania. Ukończył też szereg kursów związanych z zarządzaniem projektami i rynkiem kapitałowym. Przez 23 lata był związany z giełdową spółką Polenergia. Jako dyrektor Departamentu Fotowoltaiki i Lądowych Farm Wiatrowych odpowiadał za rozwój i realizację łącznie ponad 500 MW projektów wiatrowych i fotowoltaicznych. Uczestniczył w rozwoju kolejnych projektów o potencjale na poziomie 1,8 GW. Pan Marek Marzec posiada również doświadczenie w przygotowywaniu strategii aukcyjnych, procesów akwizycyjnych projektów OZE w Polsce i zagranicą, a także w zarządzaniu infrastrukturą instalacji wiatrowych. Kierował również Departamentem Rozwoju Projektów Morskiej Energetyki

Wiatrowej zajmującym się dewelopowaniem parków wiatrowych na Bałtyku (ok. 3000 MW). Z Grupą ERBUD związany od 2023 r.

## Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. – a także do dnia 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 S.A., 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., jednostki 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 Telefonia Dialog sp. z o.o. nabytej w 2021 r. przez Netia S.A., w latach 2007–2008 jako członek Rady Nadzorczej pracował w Play S.A. Funkcję zarówno Prezesa, jak i Dyrektora Generalnego sprawował również w latach 2006–2007 w spółce Opoczno S.A. oraz w latach 2003–2005 w Dec sp. z o.o. jako Główny Menadżer VP. Mirosław Godlewski pracował w latach 2000–2003 w Pepsi – Cola General Bottlers Poland sp. z o.o. W tej samej spółce pracował jako Dyrektor Sprzedaży w latach 1999–2000, Dyrektor Rozwoju Rynku w latach 1996–1999, Regionalny Dyrektor Sprzedaży w latach 1995–1996 oraz Regionalny Dyrektor Sprzedaży w Warszawie w latach 1994–1995, a także Miejscowy Dyrektor Sprzedaży w latach 1993–1994. Od 1991 r. do 1993 był Kierownikiem ds. Audytu i Sprzedaży Detalicznej w MEMRB Poland, Polskie Biuro Badań Marketingowych sp. z o.o.

Mirosław Godlewski jest absolwentem programu menedżerskiego (Advanced Management Program) w Harvard Business School, który ukończył w 2015 r., oraz programu MBA w Ashridge Management College, który trwał od 1998 r. do 2000 r. Uzyskał tytuł magistra inżyniera na Politechnice Warszawskiej na wydziale Zarządzania. W 1991 r. był stypendystą unijnym na Strathclyde University 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 r. został dyrektorem Zespołu Zarządzania Produktami Akcyjnymi w Skarbiec TFI. Rok 2012 spędził w Erste Securities Polska na stanowisku dyrektora Departamentu Analiz. Od lutego 2013 r. 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.

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

**3.3.3.1 Rejestracja zmian Statutu ONDE S.A.**

W raportowanym okresie miała miejsce rejestracja zmian Statutu ONDE. 16 lipca 2024 r. Zarząd otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z 11 lipca 2024 r., na mocy którego ww. sąd zarejestrował zmianę w Statucie Spółki dokonaną na mocy uchwały nr 18/2024 Walnego Zgromadzenia ONDE S.A. z dnia 14 maja 2024 r. (raport bieżący nr 22/2024).

Tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający dokonane zmiany Spółka przekazała w załączeniu do raportu bieżącym nr 22/2024.

**3.3.3.2 Akcje ONDE S.A.**

Na 30 czerwca 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. opublikowanego 8 maja br. skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres zakończony 31 marca 2024 r.) do dnia publikacji Sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji ONDE.

Akcje ONDE 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 o ograniczeniach czasowych dotyczących wykonywania prawa głosu.

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 <sup>1</sup>	60,67%	33 072 822 <sup>1</sup>	60,67%
Jacek Leczkowski	3 530 612 <sup>2</sup>	6,48%	3 530 612 <sup>2</sup>	6,48%
Generali PTE S.A., zarządzający funduszem Generali OFE	3 274 976 <sup>3</sup>	6,01%	3 274 976 <sup>3</sup>	6,01%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. <sup>4</sup>	2 587 155	5,53%	2 587 155	5,53%
- w tym <b>Nationale-Nederlanden OFE</b> <sup>4</sup>	2 342 155	5,01%	2 342 155	5,01%

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

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

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

<sup>4</sup> 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;
- 14 maja 2024 r. NN OFE zarejestrowało 4 312 000 akcji Spółki, co dawało mu wówczas udział w wysokości 7,91% w ogólnej liczbie głosów. Spółka poinformowała o tym w raporcie bieżącym nr 14/2024.

### 3.3.3.3 Stan posiadania akcji przez członków organów spółki

Według informacji będących w posiadaniu ONDE w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. opublikowanego 8 maja br. skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres zakończony 31 marca 2024 r.) do dnia publikacji Sprawozdania nastąpiła jedna zmiana w stanie posiadania akcji Spółki przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce; nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej.

26 czerwca br. Spółka otrzymała powiadomienie od Pawła Przybylskiego – osoby pełniącej obowiązki zarządcze w Spółce (Prezes Zarządu powołany 24 czerwca 2024 r. ze skutkiem od 1 lipca 2024 r.). Powiadomienie dotyczy transakcji nabycia 6 977 akcji Spółki przez Pana Pawła Przybylskiego 25 czerwca 2024 r. Liczba akcji posiadanych przez Pawła Przybylskiego oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki przed zawarciem transakcji wynosiła 0. Po nabyciu akcji liczba akcji posiadanych przez Pawła Przybylskiego oraz analogicznie liczba głosów posiadanych na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 6 977 (raport bieżący nr 19/2024).

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

**Tabela 13 Stan posiadania akcji Spółki przez Członków Rady Nadzorczej**

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

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

**Tabela 14 Stan posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu**

Funkcja		Liczba akcji (w sztukach i głosach na WZ)
Paweł Przybylski	Prezes Zarządu	6 977
Piotr Gutowski	Wiceprezes Zarządu	105 206
Paweł Średniawa	Wiceprezes Zarządu	117 831
Marek Marzec	Wiceprezes Zarządu	-

Na 30 czerwca 2024 r. stan posiadania akcji ONDE przez ówczesnych członków Zarządu Spółki prezentował się następująco:

**Tabela 15 Stan posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu na 30 czerwca 2024 r.**

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



## 4

## ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

W Grupie ONDE działa skuteczny system identyfikacji ryzyk i zarządzania ryzykiem, dzięki czemu możliwe jest ograniczanie skali negatywnych dla Spółki lub Grupy skutków wystąpienia danego ryzyka. Wyróżnia się dwie główne kategorie ryzyka: związane z działalnością Grupy oraz związane z otoczeniem, w którym ona działa. Trzecią wyróżnianą kategorią ryzyka jest ryzyko finansowe, którego pełny opis zawarty jest w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ONDE.

Zasady zarządzania ryzykami związanymi z działalnością grupy, mającymi wpływ na zagadnienia niefinansowe, zostały opisane w Raporcie zrównoważonego rozwoju Grupy ONDE, stanowiącym Sprawozdanie Grupy Kapitałowej ONDE na temat informacji niefinansowych. Raport jest dostępny na stronie internetowej Spółki w sekcji Raporty okresowe.

Poniżej wskazane czynniki ryzyka dotyczą jednostek tworzących Grupę Kapitałową ONDE, w tym 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 działań strategicznych Grupy**

Grupa planuje w dalszym ciągu istotnie powiększać posiadany portfel projektów OZE. Aktualnie Grupa posiada projekty własne o łącznej mocy 1009 MW. Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że Grupa nie zrealizuje strategii w całości lub w części ani że wdrożenie strategii przez Grupę przyniesie oczekiwane wyniki. Czynnikiem wpływającym 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 w krótkim okresie warunków przyłączeniowych przez projekty które tych warunków jeszcze nie otrzymały.

Ryzyko implementacji strategii ONDE jest mitygowane poprzez monitoring wykonania strategii, zmian sektora oraz regulacji i przez 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 z 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 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 S.A. 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 S.A. swoich zobowiązań z tytułu umowy kredytu. Umowa poręczenia jest ważna do 28 września 2031 r. W związku z powyższym Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową ERBUD S.A.

- **Ryzyko utraty płynności**

Na wartość wskaźnika płynności finansowej i zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy najistotniejszy wpływ mają 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 na 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.

Do finansowania zakupów inwestycyjnych Grupa wykorzystuje środki własne, długoterminowe kredyty lub długoterminowe umowy leasingu, zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów.

Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji.

Zarządzanie płynnością wspomaganą jest obowiązującym systemem raportowania prognoz płynności przez Grupę.

- **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 w Ukrainie oraz ich konsekwencjami**

24 lutego 2022 r. wojska Federacji Rosyjskiej jednostronnie rozpoczęły konflikt zbrojny. Na dzień publikacji Sprawozdania w tym 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. Jednocześnie Grupa ONDE odnotowała pośredni 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 2024 r. Grupa zatrudniała pracowników z Ukrainy, 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 w perspektywie kolejnych okresów:

- zmiany kursu złotego mogą się przekładać na wzrost kosztów surowców i materiałów nabywanych w walucie obcej oraz wzrost cen wszystkich wyrobów, a także na osłabienie siły nabywczej niektórych klientów Grupy lub być powodem utrudnień w spływie należności;
- wzrost kosztów paliw, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej oraz wzrost cen innych produktów i usług 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 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;
- wysoki poziom stóp procentowych może przekładać się na wysokie koszty finansowania Grupy – wpływając na wysokość zobowiązań kredytowych i z tytułu leasingu o zmiennej stopie procentowej – a także na 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 oraz pozyskiwanie projektów poza rynkiem krajowym, które pozwalają na odpowiednie reagowanie poprzez dywersyfikację geograficzną i aktualizowanie strategii w sytuacji ewentualnego znaczącego pogorszenia się konkurencyjności Grupy w Polsce.

#### ▪ 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 i szeregu innych kosztów zewnętrznych. 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 wzrostu kosztów prowadzenia działalności zmaterializowało się i uwidoczniło po rozpoczęciu wojny w Ukrainie. Wpływ ryzyka jest ograniczany m.in. poprzez prowadzenie odpowiedzialnej polityki kadrowej i kontraktowanie podwykonawców z odpowiednim wyprzedzeniem oraz zabezpieczanie stałych cen materiałów.

#### ▪ 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 wysokich i najwyższych napięć – możliwe jest, że niedostateczny rozwój przesyłowej infrastruktury elektroenergetycznej będzie utrudniać uzyskanie przez planowane elektrownie wiatrowe i fotowoltaiczne warunków przyłączenia do sieci, a tym samym negatywnie wpłynąć na liczbę nowych inwestycji w segmencie OZE. Innym przykładem jest program budowy i modernizacji dróg w Polsce, w znacznej części oparty o finansowania unijne.

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

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

### 4.1.3 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym Grupy

Grupa w toku prowadzonej działalności narażona jest na następujące istotne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Za ustalenie zasad zarządzania powyższymi ryzykami oraz ich weryfikację odpowiada Zarząd Spółki.

#### ▪ Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. W ramach podstawowej działalności operacyjnej zawierane są kontrakty budowlane w złotych polskich, a także takie, z realizacji których przychody są i będą denominowane w walucie obcej. Również niektóre ze zobowiązań wynikających z zawartych umów na zakupy materiałów albo towarów są denominowane w walutach obcych – głównie w euro – i z ich tytułu następują płatności. Ryzyko walutowe występuje również w odniesieniu do udzielonych przez Spółkę pożyczek denominowanych w euro. Spółka okresowo zawiera transakcje terminowe oraz nie wyklucza ich zawierania w przyszłości.

### ▪ Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę z zadłużenia, tj. kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu.

Ponadto Grupa alokuje wolne środki pieniężne częściowo w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty) oraz udziela pożyczek w oparciu o zmienną stopę procentową.

Aktywa i zobowiązania oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Natomiast oprocentowane według stopy stałej (udzielane pożyczki) naraża Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej, niemniej jednak ze względu na fakt, iż Grupa nie wycenia tych pozycji do wartości godziwej, wpływ ten nie jest odzwierciedlany w sprawozdaniu finansowym.

Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej.

### ▪ Należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywa z tytułu kontraktów budowlanych

W celu ochrony przed ryzykiem kredytowym wynikającym z należności związanych z realizacją kontraktów budowlanych (tj. należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucji oraz z aktywów kontraktowych z tytułu kontraktów budowlanych), każdy kontrahent przed podpisaniem umowy jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. Ponadto w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

W Grupie nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz należnościami z tytułu kontraktów budowlanych – kaucji oraz z aktywów kontraktowych z tytułu wyceny kontraktów budowlanych.

### ▪ Ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Grupa utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych, a także zawiera umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Grupa wykorzystuje środki własne, długoterminowe kredyty lub długoterminowe umowy leasingu, zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów.

Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji.

Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym systemem raportowania prognoz płynności przez Grupę.

### ▪ Ryzyko klimatyczne

Grupa ONDE monitoruje wpływ ryzyk klimatycznych na działalność Grupy i na dzień dzisiejszy nie identyfikuje istotnego wpływu czynników klimatycznych na prowadzoną działalność.

Zasady zarządzania ryzykami związanymi z działalnością grupy, mającymi wpływ na zagadnienia niefinansowe – w tym informacje na temat ryzyka związanego z potencjalnie negatywnym wpływem na klimat, a także wpływem zmian klimatu na Grupę – zostały opisane w Raporcie zrównoważonego rozwoju Grupy ONDE, stanowiącym Sprawozdanie Grupy Kapitałowej ONDE na temat informacji niefinansowych. Raport jest dostępny na stronie internetowej Spółki w sekcji Raporty okresowe.



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.

Sprawozdanie 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 5.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ONDE

Jednostką dominującą w Grupie ONDE jest ONDE S.A., która 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.

## 5.2 STRUKTURA GRUPY. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 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 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 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.

- **21 maja 2024 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy nabycia udziałów w spółce Farma Fotowoltaiczna Żabów Sp. z o.o., będącej właścicielem projektu elektrowni fotowoltaicznej o mocy 63,4 MW, znajdującego się na zaawansowanym etapie rozwoju oraz posiadającego wydane warunki przyłączeniowe (raport bieżący 15/2024)**

ONDE zawarła umowę nabycia 100% udziałów w spółce celowej będącej właścicielem projektu elektrowni fotowoltaicznej o mocy przyłączeniowej 63,4 MW, zlokalizowanej w województwie zachodniopomorskim.

Projekt fotowoltaiczny o mocy przyłączeniowej 63,4 MW znajduje się na zaawansowanym etapie rozwoju oraz posiada wydane warunki przyłączenia do sieci elektroenergetycznej. Cena nabywanych udziałów została ustalona na zasadach rynkowych.

ONDE zamierza w pierwszej kolejności dokończyć dewelopment projektu elektrowni fotowoltaicznej do osiągnięcia etapu RTB (ang. *ready to build*), a następnie wybudować wskazaną elektrownię fotowoltaiczną w formule EPC. Komerccjalizacja projektu elektrowni fotowoltaicznej planowana jest na połowę 2027 r.

- 15 kwietnia 2024 r. zostało założonych 8 nowych spółek celowych ONDE DEV 1–8 (wpis do KRS nastąpił w lipcu 2024 r.). Spółki powstały na potrzeby rozwoju działalności firmy w obszarze projektów własnych OZE. Większość ze wskazanych spółek zostanie użyta do rozwoju nowych projektów farm wiatrowych, fotowoltaicznych czy hybrydowych realizowanych w formule greenfield.

W rezultacie ww. transakcji na 30 czerwca 2024 r. Grupa Kapitałowa ONDE składała się z jednostki dominującej ONDE oraz 34 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 16. Grupa Kapitałowa ONDE na dzień 30 czerwca 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	Farma Fotowoltaiczna Żabów Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
4	FW Gumienice Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
5	IDE Projekt Sp. z o.o.	Toruń	usługi projektowe	100,00%
6	KWE Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
7	ONDE DEV 1 sp. z o.o. w organizacji	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
8	ONDE DEV 2 sp. z o.o. w organizacji	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
9	ONDE DEV 3 sp. z o.o. w organizacji	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
10	ONDE DEV 4 sp. z o.o. w organizacji	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
11	ONDE DEV 5 sp. z o.o. w organizacji	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
12	ONDE DEV 6 sp. z o.o. w organizacji	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
13	ONDE DEV 7 sp. z o.o. w organizacji	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
14	ONDE DEV 8 sp. z o.o. w organizacji	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
15	ONDE GmbH	Düsseldorf	pozyskiwania zleceń oraz realizacji robót budowlanych i prowadzenia akwizycji firm działających w segmencie OZE na rynku niemieckim	100,00%
16	Park Lewańd Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
17	Park Słoneczny Ciechanów Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
18	PV Kadłubia 2 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
19	PV Szczepanów Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
20	Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
21	Solar Serby Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%
22	WTL20 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
23	WTL40 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
24	WTL50 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
25	WTL80 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
26	WTL100 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
27	WTL120 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
28	WTL130 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
29	WTL140 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
30	WTL150 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
31	WTL160 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
32	WTL170 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
33	WTL210 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
34	WTL270 Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%

Wartość udziałów posiadanych przez ONDE w spółkach została opisana w nocie 6.10 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ONDE S.A. za okres zakończony 30 czerwca 2024 r.

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2024 r. ONDE nie dokonywało transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi zostały opisane w nocie 6.11



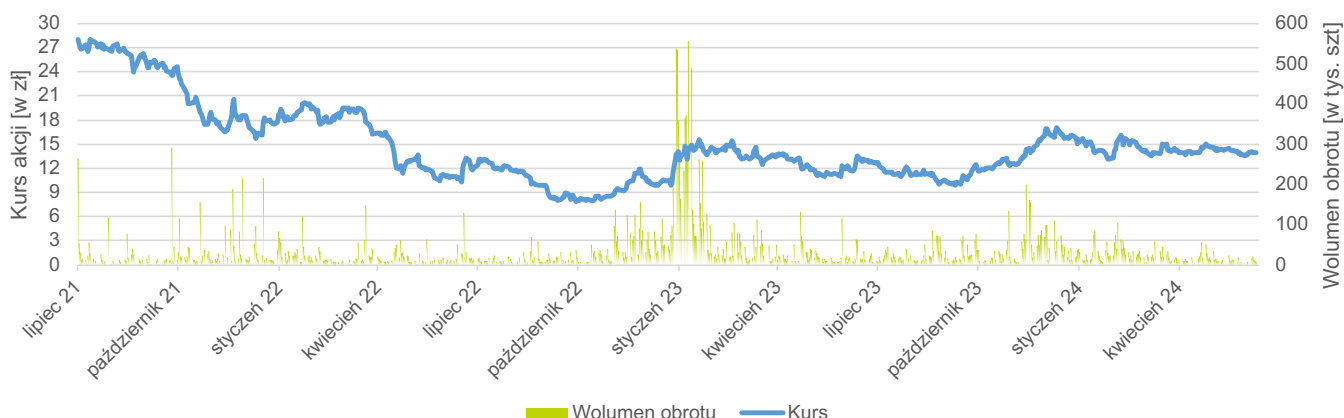
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ONDE S.A. i w nocy 6.12 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ONDE.

## 5.3 KURS AKCJI

Akcje ONDE są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od 19 lipca 2021 r. i na dzień publikacji Sprawozdania 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 czerwca 2024 r. kurs zamknięcia wyniósł 14,00 zł, tj. był o 50,1% niższy niż w dniu debiutu. Średnie dzienne obroty od dnia debiutu do zakończenia raportowanego okresu wyniosły 34,7 tys. sztuk akcji.

Wykres 11 Kurs akcji ONDE od debiutu na GPW do 30 czerwca 2024 r.



## 5.4 DYWIDENDA

14 maja 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podziale zysku, obejmującą wypłatę dywidendy z zysku netto za 2023 r.

Wartość dywidendy ustalono na 16 898 955,29 zł, czyli 0,31 zł na jedną akcję. Dywidendą objętych było 54 512 759 akcji Spółki.

Dniem dywidendy został ustalony 20 maja br., a wypłata nastąpiła 28 maja br.

## 5.5 ISTOTNE POSTĘPOWANIA

### Postępowania dotyczące zobowiązań

Na koniec czerwca 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:

**Wzywający:**

1. ONDE S.A.,  
2. Przedsiębiorstwo Inżynieryjnych Robót Kolejowych „TOR-KRAK” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie  
3. syndyk masy upadłości Firma „Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe” Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Bydgoszczy

W dniu 30 grudnia 2022 r. Wzywająca skierowała wniosek o zawiązanie do próby ugodowej do Przeciwnika, w którym zawiązała 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 w dniu 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 listopadzie 2022 r. skierowała przedsądowe wezwanie do zapłaty obejmujące należność dochodzoną wnioskiem. Na dzień 13 kwietnia 2023 r. wyznaczono termin posiedzenia, które się nie odbyło z uwag na podjęte rozmowy ugodowe pomiędzy Stronami, które są kontynuowane. W sprawie brak jest wyznaczonego nowego terminu posiedzenia. 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 dzień 8 lutego 2024 r., podczas którego nie zawarto ugody sądowej. Wobec powyższego w dniu 9 lutego 2024 r. złożono pozew o zapłatę kwoty objętej wnioskiem o zawiązanie do próby ugodowej. Skierowano sprawę do postępowania mediacyjnego, w ramach którego nie zawarto ugody sądowej. Został wyznaczony termin rozprawy na dzień 27 września 2024 r.

**Przeciwnik:** Miasto Bydgoszcz; Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.

Zarząd przewiduje uwzględnienie powództwa w całości/ w części.

**Wartość przedmiotu**

**sporu:** 6 478 982 PLN

**Wierzyciel:**

ONDE S.A.

W dniu 17 stycznia 2018 r. doszło do zawarcia umowy pożyczki z Dłużnikiem kwoty 750 000,00 EUR. 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 na terenie Niemiec. W dniu 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 w dniu 1 marca 2022 r. został złożony wniosek o wszczęcie postępowania upominawczego przeciwko poręczycielowi, który złożył sprzeciw. Na skutek powyższego sprawa została przekazana do Sądu Landgericht w Dortmundzie. Pozew o zapłatę przeciwko poręczycielowi został złożony do w/w sądu w dniu 23 maja 2022 r. Sąd wszczął pisemne postępowanie przygotowawcze. Pozwany nie zajął stanowiska w sprawie. W lipcu 2022 r. Landgericht w Dortmundzie wydał wyrok zaoczny przeciwko Poręczycielowi, który się od niego nie odwołał. Wobec Dłużnika toczą się następujące postępowania egzekucyjne: o zajęcie akcji Spółki Wohnvoll AG; zajęcie udziałów w PflegeQuartier Düren GmbH, zajęcie rachunku bankowego Dłużnika. Dłużnik dokonał w grudniu 2022 r. zapłaty na konto Komornika prowadzącego sprawę egzekucyjną zapłaty w wysokości 100 000,00 EUR, na rzecz Wierzyciela Komornik dokonał po potrąceniu kosztów postępowania egzekucyjnego wpłaty w dniu 5 grudnia 2022 r. w wysokości 99 961,11 EUR. Wobec Poręczyciela wszczęto postępowanie egzekucyjne na podstawie wykonanego wyroku zaocznego. Następnie Dłużnik dokonał w kwietniu 2023 r. zapłaty na konto Komornika prowadzącego sprawę egzekucyjną w wysokości 75 000,00 EUR, na rzecz Wierzyciela. Komornik dokonał po potrąceniu kosztów postępowania egzekucyjnego wpłaty w dniu 14 kwietnia 2023 r. w wysokości 74 994,72 EUR na rzecz Wierzyciela. W toku postępowania egzekucyjnego doszło do zajęcia rachunków bankowych Poręczyciela, wystąpiono 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 rejestrze dłużników wobec A. Skoberne. Ponadto złożono wniosek o zajęcie

**Dłużnik:**

PflegeQuartier  
Beteiligungs GmbH

**Poręczyciel:** Andreas Skoberne

**Wartość przedmiotu**

**sporu:**  
870 000,00 EUR

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 o zapłatę kwoty 821.850, 88 EUR. Sąd AG w Wedding w dniu 20 lutego 2024 r. przeciwko PQ Service GmbH na kwotę 836 191,78 EUR. W ramach wszczętego postępowania egzekucyjnego przeciwko PQ Service GmbH. Czynności podjęte przez Komornika nie przyniosły rezultatu. Na dzień 30.06.2024 r. brak odnotowania nowych wpłat na rzecz ONDE.

Na 30.06.2024 r. odpis należności w pełnej wysokości.

---

**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  
i Przemysłowe”  
Sp. z o.o. w upadłości  
z siedzibą  
w Bydgoszczy

W dniu 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 Wzywającą 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/. Konsorcjum przed złożeniem wniosku zgłosiła roszczenie w marcu 2022 r., a następnie w listopadzie 2022 r. skierowała przedsądowe wezwanie do zapłaty obejmujące należność dochodzoną wnioskiem. Strony od kwietnia 2023 r. do początku grudnia 2023 r. z uwagi na złożony wniosek o zawiązanie 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 dzień 20 lutego 2024 r., podczas którego nie zawarto ugody sądowej. Wobec powyższego złożono w dniu 29 lutego 2024 r. pozew o zapłatę kwoty objętej wnioskiem o zawiązanie do próby ugodowej. Sprawa została skierowana do postępowania mediacyjnego, które trwa w dalszym ciągu. Zostało ono przedłużone o dalsze 3 miesiące. Istnieje duże prawdopodobieństwo zawarcia ugody pomiędzy stronami.

**Przeciwnik:** Miasto  
Bydgoszcz; Miejskie  
Wodociągi i Kanalizacja  
w Bydgoszczy  
Sp. z o.o.

Zarząd przewiduje zawarcie ugody sądowej obejmującej roszczenie w części.

**Wartość przedmiotu  
sporu:** 2 570 390 PLN

---

**Wzywający:  
Konsorcjum:**

1. ONDE S.A.  
2. Mosty Łódź S.A.

**Przeciwnik:**  
Skarb Państwa –  
Generalny Dyrektor  
Dróg Krajowych  
i Autostrad

W dniu 29.12.2023 r. Konsorcjum złożyło wniosek o zawiązanie 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 obiektu WS-47, które to poszerzenie jest wynikiem odmiennych niż przyjęte w PFU warunków hydrologiczno – hydraulicznych, z realizacji robót wynikających z wymagań operatora Orange Polska, które to wymagania wykraczały poza zakres zamówienia, z tytułu wydłużonej realizacji zamówienia na skutek opóźnienia w wydawaniu decyzji ZRID w okresie od dnia 13 lipca 2020 r. do dnia 30 sierpnia 2020 r., co skutkowało wydłużeniem czasu na ukończenie robót. W sprawie brak wyznaczonego terminu posiedzenia.

Zarząd przewiduje pozytywne rozstrzygnięcie na etapie ugody bądź powództwa.

W sprawie został wyznaczony termin posiedzenia ugodowego na dzień 22 października 2024 r.

**Wartość przedmiotu  
sporu:** 8 525 955 PLN

---

**Powód 1 :**  
Mosty Łódź S.A.

W dniu 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

**Powód 2**  
ONDE S.A.

**Pozwany:**

Skarb Państwa –  
Generalny Dyrektor  
Dróg Krajowych i  
Autostrad

należności związanych z realizacją Umowy nr O.WR.D -3.2410.86.2017 tj. 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 w okresie od dnia 20 grudnia 2019 r. do dnia 18 marca 2020 r. i w efekcie wydłużonej realizacji zamówienia w okresie od dnia 22 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.

W sprawie brak wyznaczonego terminu rozprawy bądź skierowania stron do posiedzenia ugodowego.

**Wartość przedmiotu  
sporu:**  
11 916 279 PLN

Zarząd przewiduje uwzględnienie powództwa w całości/ w części.

Zarząd nie dostrzega ryzyka, które wiązałyby się z niezmaterializowaniem powyższych aktywów.

## 5.6 ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 24 czerwca 2024 r. podjęła uchwały w przedmiocie zmiany z dniem 1 lipca 2024 r. funkcji Pana Pawła Średniawy w Zarządzie Spółki ze stanowiska Prezesa Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz powołania z dniem 1 lipca 2024 r. Pana Pawła Przybylskiego w skład Zarządu Spółki na okres wspólnej kadencji Zarządu, która rozpoczęła się w dniu 1 czerwca 2022 r. i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu.

Tym samym skład Zarządu Spółki od dnia 1 lipca 2024 r. przedstawia się następująco:

1. Paweł Przybylski – Prezes Zarządu,
2. Paweł Średniawa – Wiceprezes Zarządu,
3. Piotr Gutowski – Wiceprezes Zarządu,
4. Marek Marzec – Wiceprezes Zarządu.

## SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW

<b>Backlog</b>	wartość oferowanych i realizowanych na zlecenie podmiotów zewnętrznych 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 w transporcie)
<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>Cable pooling/ hybrydyzacja</b>	cable pooling w OZE to rozwiązanie polegające na wspólnym wykorzystaniu istniejącego lub planowanego przyłącza elektroenergetycznego (podłączenia do sieci elektroenergetycznej) przez co najmniej dwie instalacje OZE. Innymi słowy, kilka źródeł wytwórczych energii odnawialnej, połączonych między sobą (takich jak: farmy wiatrowe, fotowoltaiczne, magazyny energii, biogazownie, elektrownie wodne) może podłączyć się do sieci elektroenergetycznej, do punktu przyłączenia, za pomocą jednego przyłącza. Dzięki cable pooling wytwórca posiadający u operatora sieci umowną moc przyłączeniową, może wykorzystać ją i rozliczyć się z niej bardziej efektywnie
<b>CAPEX</b>	łączne 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 wykonawcy dokumentację projektową instalacji, zakup, montaż i uruchomienie instalacji oraz zapewnia finansowanie
<b>ESG</b>	ang. Environmental, Social and Governance – kluczowe obszary zrównoważonego zarządzania przedsiębiorstwem, zgodnie z którymi 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>	projekt OZE na bardzo wczesnym etapie zaawansowania, tj. zwyczajowo składający się z koncepcji projektu oraz zabezpieczonych praw do terenu pod dany projekt
<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), energię z wód płynących,
<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 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 (O WARTOŚCI POWYŻEJ 15 MLN ZŁ) W SEGMENTACH FW .....	10
TABELA 2 NAJWIĘKSZE KONTRAKTY (O WARTOŚCI POWYŻEJ 15 MLN ZŁ) W SEGMENTACH PV .....	11
TABELA 4. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE (SKONSOLIDOWANE) .....	19
TABELA 5. WYBRANE DANE BILANSOWE GRUPY ONDE .....	23
TABELA 6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY .....	24
TABELA 7. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA KRAJ I ZAGRANICĘ .....	24
TABELA 8. WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A. (JEDNOSTKOWE) .....	26
TABELA 9. LINIE KREDYTOWE UDZIELONE ONDE .....	29
TABELA 10. LINIE GWARANCYJNE UDZIELONE ONDE .....	30
TABELA 11. GWARANCJE POZA LINIAMI GWARANCYJNYMI UDZIELONE ONDE (W ZŁ).....	31
TABELA 12 ZATRUDNIENIE W GRUPIE ONDE .....	41
TABELA 13 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW .....	47
TABELA 14 STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ .....	48
TABELA 15 STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU .....	48
TABELA 16 STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU NA 30 CZERWCA 2024 R. ....	48
TABELA 17. GRUPA KAPITAŁOWA ONDE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 R. ....	56
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 .....	25
WYKRES 9. MARŻA EBITDA W SEGMENTACH .....	25
WYKRES 10. MARŻA EBIT W SEGMENTACH .....	25
WYKRES 11 KURS AKCJI ONDE OD DEBIUTU NA GPW DO 30 CZERWCA 2024 R. ....	57



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ONDE S.A.

Zarząd ONDE S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ONDE za I półrocze 2024 r. oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ONDE S.A. za I półrocze 2024 r., a także dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy, a także wynik finansowy Spółki i Grupy.

Ponadto niniejsze półroczne Sprawozdanie z działalności Grupy ONDE, zawierające sprawozdanie z działalności ONDE S.A. (jednostki dominującej), zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ONDE S.A. i Grupy ONDE, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Paweł Przybylski

Piotr Gutowski

Paweł Średniawa

Marek Marzec

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Toruń, 9 września 2024 r.