



## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	3
GRUPA ONDE: LICZBY OKRESU .....	5
PODSUMOWANIE .....	6
DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE .....	9
<b>1 WYNIKI FINANSOWE.....</b>	<b>11</b>
1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE .....	11
1.2 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI OKRESU .....	12
1.3 PRZYCHODY, ZYSKI I MARŻE GRUPY ONDE.....	13
1.4 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE GRUPY ONDE .....	15
1.5 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ONDE.....	15
1.6 WYNIKI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY ONDE .....	16
1.7 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A. ....	19
1.8 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	21
1.9 CZYNNIKI MOGĄCE WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE W PRZYSZŁOŚCI .....	27
<b>2 INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....</b>	<b>31</b>
2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ONDE .....	31
2.2 ZATRUDNIENIE.....	31
2.3 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	32
2.4 WŁADZE SPÓŁKI .....	34
2.5 AKCJONARIAT .....	35
2.6 KURS AKCJI .....	37
2.7 DYWIDENDA .....	37
2.8 ISTOTNE POSTĘPOWANIA.....	38
2.9 INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU OKRESOWEGO .....	40
<b>SPIS TABEL I WYKRESÓW .....</b>	<b>41</b>
<b>ZATWIERDZENIE RAPORTU .....</b>	<b>42</b>

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane skonsolidowane (dla Grupy Kapitałowej ONDE)

### Wyszczególnienie

w tys. zł

	Na dzień / 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 r.	Na dzień / 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 r.*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	582 438	838 697
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 084	35 103
Zysk (strata) brutto	28 621	29 238
Podatek dochodowy	7 428	6 052
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	21 193	23 186
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 850	54 578
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 730	-23 819
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	39 388	-28 282
Przepływy pieniężne netto, razem	27 808	2 477
Aktywa razem	734 825	661 491
Kapitał własny	348 608	344 318
Zobowiązania długoterminowe	134 409	45 004
Zobowiązania krótkoterminowe	251 808	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)	0,39	0,43

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

Dane jednostkowe (dla ONDE S.A.)

**Wyszczególnienie**

**w tys. zł**

	Na dzień / 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 r	Na dzień / 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	652 821	819 218
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	49 249	27 610
Zysk (strata) brutto	48 950	23 180
Podatek dochodowy	10 903	6 052
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	38 047	17 128
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 272	42 838
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 997	-10 660
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 122	-28 257
Przepływy pieniężne netto, razem	27 153	3 921
Aktywa razem	680 216	653 188
Kapitał własny	372 122	350 974
Zobowiązania długoterminowe	59 491	30 295
Zobowiązania krótkoterminowe	248 603	271 919
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 (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,70	0,31

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



## GRUPA ONDE: LICZBY OKRESU

# 582 mln zł

przychody ze sprzedaży w okresie I-III kwartał 2024 r., w tym:

## 463 mln zł

przychody z segmentu „Budownictwo OZE”

## 114 mln zł

przychody z segmentu „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”

## 5 mln zł

przychody z segmentu „Pozostałe”

## 41,2 mln zł

wynik EBITDA

## 7,1 %

marża EBITDA

## 5,9 %

marża EBIT

## 585 MW

moc budowanych farm wiatrowych\*

## 469 MW

moc budowanych farm fotowoltaicznych\*

# 623 mln zł

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

## 405 mln zł

backlog inwestycji wiatrowych

## 165 mln zł

backlog inwestycji fotowoltaicznych

## 53 mln zł

backlog inwestycji drogowo-inżynieryjnych

\* Na 30 września 2024 r.

### Podsumowanie osiągnięć i wyzwań biznesowych

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2024 r. Grupa Kapitałowa ONDE (dalej także jako: „Grupa ONDE”, „Grupa”) realizowała reorientację modelu biznesowego, koncentrując się na rozwoju swojej działalności w obszarze *develop, build and sell*, tj. developmentu (inaczej rozwoju projektu), budowy, a następnie sprzedaży projektów OZE z portfela własnego. Własny portfel projektów stanowi przeciwwagę do faz cyklu koniunkturalnego, np. okresowo niższego backlogu. Obecnie ONDE posiada portfel projektów własnych OZE o łącznej mocy 1153 MW (w tym ok. 415 MW z warunkami przyłączenia). Plany rozwojowe Grupy obejmują rozbudowę portfela projektów własnych w kolejnych latach do łącznego poziomu 2 GW.

W raportowanym okresie:

- projekt farmy fotowoltaicznej Lewańd II o mocy 80 MW uzyskał warunki zabudowy (jego właścicielem jest spółka zależna Devoze Sp. z o.o.);
- ONDE zrealizowała usługi budowlane dla spółki zależnej Park Lewańd Sp. z o.o. przy budowie farmy fotowoltaicznej PV Lewańd, z których uzyskała przychody w wysokości 73 mln zł (przychody te zostały uwzględnione w przychodach jednostkowych Spółki, nie są one prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy ONDE);
- ONDE nabyła udziały w Farmie Fotowoltaicznej 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.;
- ONDE (dalej także jako: „ONDE”, „Spółka”) sprzedała udziały w jednostkach zależnych oraz w jednostce współzależnej, zawierając umowę sprzedaży:
  - z wytwórcą energii SachsenEnergie AG w zakresie 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;
  - ze spółką z Grupy ORLEN w zakresie 50% udziałów w jednostce współzależnej Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o., będącej właścicielem projektu farmy wiatrowej o mocy 37,4 MW;
- zostało utworzonych 8 nowych spółek celowych (ONDE DEV 1-8). Spółki te powstały na potrzeby rozwoju działalności Grupy w obszarze projektów własnych OZE w formule greenfield;
- prowadzone są także procesy optymalizacji istniejących projektów w fazie developmentu w kierunku ich przewymiarowania (zwiększenia ich mocy zainstalowanej) lub hybrydyzacji (tj. realizacji w jednej lokalizacji farmy wiatrowej oraz farmy PV w celu wykorzystania jednego przyłącza, tzw. cable pooling).

Grupa w dalszym ciągu wykorzystywała zdywersyfikowany model swojej działalności, kontynuując kompleksowe wykonawstwo inwestycji budowlanych w segmencie budownictwa odnawialnych źródeł energii (OZE) oraz w segmencie drogowo-inżynieryjnym. Przychody Grupy w segmencie Budownictwa OZE w dalszym ciągu pozostają jednak pod presją niekorzystnego otoczenia, przede wszystkim w obszarze realizacji farm wiatrowych.

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2024 r. ONDE zawarła kontrakty o łącznej wartości 553,6 mln zł wskazanej w umowach. W samym III kwartale br. Spółka podpisała kontrakt na roboty przy budowie farmy wiatrowej Miejska Górka z VSB Energie Odnawialne Polska Sp. z o.o. (jako partner konsorcjum), o wartości 164,5 mln zł przypadającej na ONDE.

Backlog Grupy na koniec III kwartału br. wyniósł 623 mln zł i był wyższy o 61 mln zł (10,8%) niż na koniec III kwartału ub.r. (projekty własne z portfela Spółki nie są wliczane w backlog; backlog na 30.09.2023 r. nie zawierał 357 mln zł inwestycji w budowy FW Drzeżewo I-III i Drzeżewo IV, które weszły w życie 03.10.2023 r.). Spółka pracuje nad pozyskaniem kolejnych projektów do realizacji na rzecz podmiotów zewnętrznych w celu zwiększenia portfela zleceń. Jednocześnie Spółka planuje kontynuować prace związane z budową projektów własnych.

W raportowanym okresie ONDE pozyskała środki na rozwój projektów OZE z własnego portfela – w marcu br. Spółka poinformowała o podpisaniu umowy kredytowej z mBank S.A. w celu finansowania i refinansowania projektów OZE.

### Podsumowanie wyników finansowych

W pierwszych trzech kwartałach br. Grupa ONDE wypracowała przychody w wysokości 582,4 mln zł, tj. o 30,6% (256,3 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie ub., odnotowując spadek kosztów sprzedanych dóbr i usług r/r o 241,0 mln zł (31,5%). W analizowanym okresie ONDE osiągnęła wyższe przychody jednostkowe w związku z realizacją usług budowlanych dla spółek zależnych z Grupy – w przychody jednostkowe wliczają się m.in. przychody Spółki z budowy farmy fotowoltaicznej PV Lewańd, które wyniosły 73 mln zł. Zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości przychody za prace realizowane w ramach Grupy nie są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy ONDE.

Zysk operacyjny Grupy (EBIT) osiągnął poziom 34,1 mln zł i był niższy o 1,0 mln zł w porównaniu do EBIT r/r. Zysk Grupy na poziomie EBITDA był o 0,8 mln zł niższy niż rok wcześniej i wyniósł 41,2 mln zł. Zmniejszeniu uległ także zysk netto, który osiągnął poziom 21,2 mln zł (-2,0 mln zł). Przyczyniły się do tego:

- realizacja kontraktów zawartych od II połowy 2022 r. generujących wyższe marże (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-inżynierskim.

Grupa zanotowała wzrost realizowanych marż r/r. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 9,9% (wzrost o 1,2 pp. r/r), marża EBITDA 7,1% (wzrost o 2,1 pp. r/r), marża EBIT 5,9% (wzrost o 1,7 pp. r/r), a marża zysku netto 3,6% (wzrost o 0,9 pp. r/r).

Na 30 września 2024 r. zadłużenie Grupy wyniosło 101,6 mln zł, co stanowi wzrost o 281,4% w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Wynika on przede wszystkim z pozyskania finansowania zewnętrznego na zwiększenie i rozwój portfela projektów własnych OZE.

### Podsumowanie czynników mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki

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.

Trwają intensywne prace nad dalszą rozbudową portfela projektów własnych, przygotowywanych przez ekspertów ONDE, prowadzone są także procesy optymalizacji istniejących projektów w fazie developmentu w kierunku ich przewymiarowania lub hybrydyzacji (tj. realizacji w jednej lokalizacji farmy wiatrowej oraz farmy PV w celu wykorzystania jednego przyłącza, tzw. cable pooling). Dział Strategii i Rozwoju Projektów Własnych OZE został uzupełniony o kilku specjalistów z rynku, co pozwoli Spółce zwiększyć zakres prac rozwojowych.

Działalność Grupy ONDE w dalszym ciągu będzie się opierać na ostrożnym podejściu do pozyskiwania kontraktów budowlanych – zarówno w segmencie budownictwa OZE, jak i segmencie budownictwa drogowo-inżynierskiego – oraz negocjowania ich korzystnych warunków. Nie można wykluczyć, że otoczenie zewnętrzne będzie miało niekorzystny wpływ na osiągnięte wyniki biznesowe lub finansowe Grupy w kolejnych okresach.

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 Raportu Grupa posiada projekty własne łącznej mocy 1153 MW, z czego 348 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.

Strategiczną szansą dla Grupy ONDE są wdrażane zmiany 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 Grupy 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 wprowadzenia kolejnych zmian w Ustawie Odległościowej. Ponadto w opinii Spółki pozytywnym 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.



## DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ONDE

Grupa Kapitałowa ONDE prowadzi działalność w oparciu o następujące segmenty:

- segment „Budownictwo w segmencie odnawialnych źródeł energii” (dalej „Budownictwo OZE”), który dzieli się na obszary:
  - realizacja kontraktów dla branży farm wiatrowych,
  - realizacja kontraktów dla branży farm fotowoltaicznych,
  - serwis i utrzymanie farm fotowoltaicznych (O&M),
  - sprzedaż spółek zależnych 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 okresie od stycznia do września 2024 r. ONDE zawarła kontrakty o łącznej wartości wskazanej w umowach 553,6 mln zł.

Backlog na koniec III kwartału br. wyniósł 623 mln zł i był wyższy o 61 mln zł (10,8%) niż na koniec III kwartału ub.r. (projekty własne z portfela Spółki nie są wliczane w backlog; backlog na 30.09.2023 r. nie zawierał 357 mln zł inwestycji w budowy FW Drzeżewo I-III i Drzeżewo IV, które weszły w życie 03.10.2023 r.).

Na dzień publikacji niniejszego Raportu Grupa posiada projekty własne o łącznej mocy 1153 MW, z czego 348 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.

### Model biznesowy

Grupa ONDE działa w zdywersyfikowanym modelu biznesowym, którego kluczowymi elementami są: segment budownictwa OZE i realizacja portfela projektów własnych OZE, segment budownictwa drogowo-inżynieryjnego, segment pozostałe, a w przyszłości prawdopodobnie również 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 września 2024 r. ONDE uczestniczyła w realizacji ponad 4,5 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 września 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 Wytwórnię 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-inżynierskiego”** uzupełnia źródła przychodów Grupy. Spółka posiada kompetencje do realizowania projektów również w formule projektuj i buduj (design-build). W zakresie budownictwa drogowo-inżynierskiego oraz projektów energetyki odnawialnej Grupa korzysta z aktywów, jakimi są posiadane Wytwórnice Mas Bitumicznych zlokalizowane w Toruniu i w Koszalinie oraz specjalistyczny sprzęt budowlany wykorzystywany w realizowanych projektach (znaczna część robót drogowych wykonywana jest przy użyciu własnego parku maszyn).

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

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.

# 1

## WYNIKI FINANSOWE

### 1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE

Tabela 1. Wybrane dane finansowe Grupy ONDE (skonsolidowane)

w tys. zł	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
<b>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>	<b>582 438</b>	<b>838 697</b>	<b>-256 259</b>	<b>-30,6%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	57 532	72 800	-15 268	-21,0%
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	41 183	41 944	-761	-1,8%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	34 084	35 103	-1 019	-2,9%
Zysk brutto	28 621	29 238	-617	-2,1%
<b>Zysk netto</b>	<b>21 193</b>	<b>23 186</b>	<b>-1 993</b>	<b>-8,6%</b>
Całkowity dochód	21 193	23 186	-1 993	-8,6%

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Różnica (w tys. zł)	Różnica (w %)
Przepływy z działalności operacyjnej	-8 850	54 578	-63 428	-116,2%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 730	-23 819	21 089	_*
Przepływy z działalności finansowej	39 388	-28 282	67 670	_*
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>27 808</b>	<b>2 477</b>	<b>25 331</b>	<b>1 022,2%</b>

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

	Stan na 30 września 2024 r.	Stan na 31 grudnia 2023 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>734 825</b>	<b>661 491</b>	<b>73 334</b>	<b>11,1%</b>
Aktywa trwałe	124 798	117 757	7 041	6,0%
Aktywa obrotowe	610 027	543 734	66 293	12,2%
<b>Kapitał własny</b>	<b>348 608</b>	<b>344 318</b>	<b>4 290</b>	<b>1,2%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>386 217</b>	<b>317 173</b>	<b>69 044</b>	<b>21,8%</b>
Zobowiązania długoterminowe	134 409	45 004	89 405	198,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	251 808	272 169	-20 361	-7,5%

## 1.2 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI OKRESU

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

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

- sprzedaż 100% udziałów w jednostkach zależnych (SPV Czerwona Woda Sp. z o.o. i INVEST PV Sp. z o.o.) i 50% udziałów w jednostce współzależnej (Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.);
- zawarcie znaczących umów na roboty przy budowach farm wiatrowych i fotowoltaicznych;
- presja niekorzystnego otoczenia, przede wszystkim w kontekście realizacji farm wiatrowych;
- podpisanie znaczącej umowy kredytowej z mBank S.A. na finansowanie i refinansowanie projektów OZE;
- wyższy r/r backlog (wynikający ze zleceń od podmiotów zewnętrznych), który na koniec III kwartału 2024 r. wyniósł 623 mln zł.

### Największe podpisane kontrakty

W okresie od stycznia do września 2024 r. ONDE S.A. zawarła kontrakty do realizacji w latach 2024–2027 o łącznej wartości wskazanej w umowach w wysokości 553,6 mln zł. W przypadku umowy konsorcjalnej uwzględniono wartość wynagrodzenia przypadającą na ONDE.

Backlog na koniec III kwartału br. wyniósł 623 mln zł i był wyższy o 61 mln zł (10,8%) niż na koniec III kwartału ub.r. (projekty własne z portfela Spółki nie są wliczane w backlog; backlog na 30.09.2023 r. nie zawierał 357 mln zł inwestycji w budowy FW Drzeżewo I-III i Drzeżewo IV, które weszły w życie 03.10.2023 r.). Spółka pracuje nad pozyskaniem kolejnych projektów do realizacji na rzecz podmiotów zewnętrznych w celu powiększenia portfela zleceń. Jednocześnie planuje kontynuować prace związane z budową projektów własnych.

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

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

Lp.	Data	Samodzielnie / w konsorcjum	Kontrakt	Zleceniodawca	Okres realizacji	Wartość kontraktu (netto)
<b>Umowy podpisane od 1.01.2024 r. do dnia publikacji Raportu:</b>						
1	08.03.2024 r. (wszedł w życie 20.03.2024 r.)	ONDE	Budowa FW Szybowice	Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.	12.2025 r.	104 516 tys. zł
2	08.05.2024 r.	ONDE	Budowa PV Lewałd	Park Lewałd Sp. z o.o.	04.2025 r.	85 092 tys. zł
3	23.04.2024 r. 10.05.2024 r. 25.06.2024 r. 06.09.2024 r.	ONDE	Roboty budowlane dla farm fotowoltaicznych (11 umów)	spółki należące do grupy Luneos Green Energy Sp. z o.o.	04.2025 r.	111 030 tys. zł

4	17.09.2024 r.	ONDE	Budowa PV Olszyny	EZE 1 Sp. z o.o.	09.2025 r.	16 594 tys. zł
5	18.09.2024 r. (wszedł w życie 20.09.2024 r.)	ONDE / P&Q	Budowa FW Miejska Górka	VSB Energie Odnawialne Polska Sp. z o.o.	10.2027 r.	164 460 tys. zł*

\* Uwzględniono wartość wynagrodzenia przypadającego ONDE S.A. w umowie konsorcjalnej. Całkowita wartość umowy wynosi 365 647 tys. zł.

Na 30 września 2024 r. backlog Grupy wyniósł 623 mln zł, w tym:

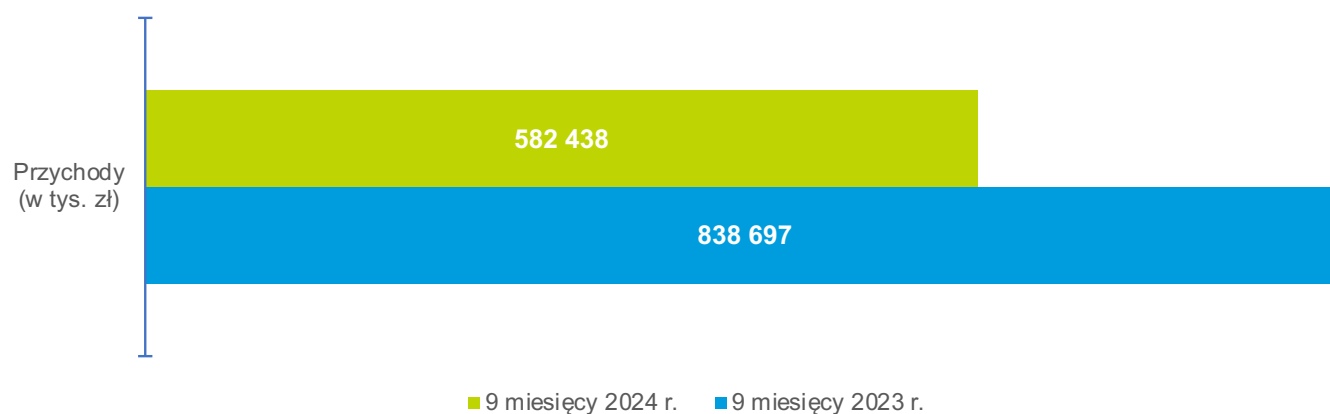
- 405 mln zł w segmencie „Budownictwo OZE” – realizacja kontraktów dla branży farm wiatrowych,
- 165 mln zł w segmencie „Budownictwo OZE – realizacja kontraktów dla branży farm fotowoltaicznych,
- 53 mln zł w segmencie „Budownictwo drogowo-inżynieryjne”.

## 1.3 PRZYCHODY, ZYSKI I MARŻE GRUPY ONDE

### Przychody

Po 9 miesiącach 2024 r. Grupa ONDE wypracowała niższe r/r przychody w wysokości 582,4 mln zł, tj. o 30,6% (256,3 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poziom przychodów wynika ze spadku wartości portfela kontraktów realizowanych na rzecz podmiotów zewnętrznych, tj. backlogu (przychody z realizacji usług budowlanych dla spółek zależnych z Grupy ONDE wliczają się w przychody jednostkowe ONDE). Jednocześnie Spółka pozyskuje kontrakty o wyższych marżach, co przełożyło się na wzrost zysku brutto ze sprzedaży r/r.

Wykres 1. Przychody Grupy ONDE



### Koszty

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

Grupa dąży do zabezpieczenia 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. Po III kwartałach 2024 r. Grupa miała zawarte umowy na limity skarbowe (kontrakty typu forward).

Nominalnie koszty sprzedanych dóbr i usług w trzech kwartałach br. zmniejszyły się o 31,5% (o 241,0 mln zł) r/r, do 524,9 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 10,4% (3,4 mln zł) r/r, do 35,8 mln zł. To przede wszystkim wynik wzrostu wynagrodzeń, kosztów usług finansowych oraz doradztwa prawnego i podatkowego. Po 9 miesiącach br. opłaty 0,9% wartości wystawionych faktur sprzedażowych, poniesione na rzecz ERBUD S.A., zmniejszyły się do 5,2 mln zł z 7,7 mln zł w analogicznym okresie ub.r.

Grupa ONDE w III kwartale br. zwiększyła zadłużenie zewnętrzne. Wobec spadku stóp procentowych r/r koszty finansowe po 9 miesiącach 2024 r. Grupy spadły o 3,2% r/r – wyniosły one 6,2 mln zł wobec 6,5 mln zł w analogicznym okresie 2023 r. Jednocześnie w raportowanym okresie przychody finansowe zwiększyły się o 1,7 mln zł, do 3,0 mln zł – przede wszystkim za sprawą odsetek z tytułu nieterminowych płatności, odsetek od lokat bankowych oraz odsetek od udzielonych pożyczek.

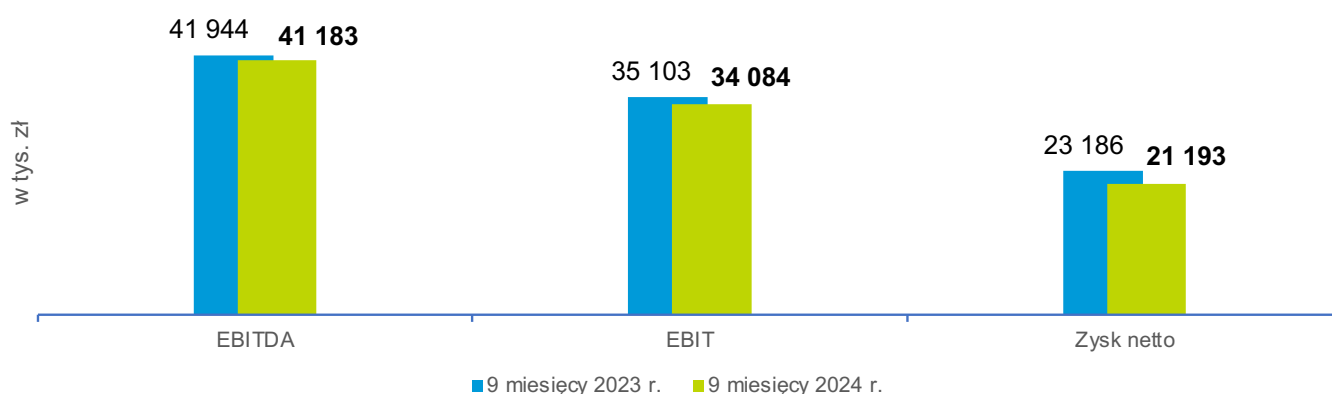
## Zyski

W związku ze spadkiem przychodów (przy jednoczesnym spadku kosztów) w III kwartale 2024 r. zysk Grupy na poziomie EBITDA za okres 9 miesięcy br. wyniósł 41,2 mln zł i był o 0,8 mln zł niższy od wyniku w analogicznym okresie 2023 r. Zysk z działalności operacyjnej spadł r/r o 1,0 mln zł i wyniósł 34,1 mln zł. Z kolei zysk netto zmniejszył się o 2,0 mln zł, do 21,2 mln zł.

Na wysokość zrealizowanych zysków wpłynęły:

- 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;
- 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).

## Wykres 2. Zyski Grupy ONDE



## Marże

Po 9 miesiącach 2024 r. Grupa ONDE osiągnęła wyższą marżę brutto na sprzedaży r/r. Wzrosła ona do 9,9% (wzrost o 1,2 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 III kwartale 2024 r. wyniosły odpowiednio: 5,9% (wzrost o 1,7 pp. r/r) oraz 7,1% (wzrost o 2,1 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła 3,6% (wzrost o 0,9 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-inżynierskim.

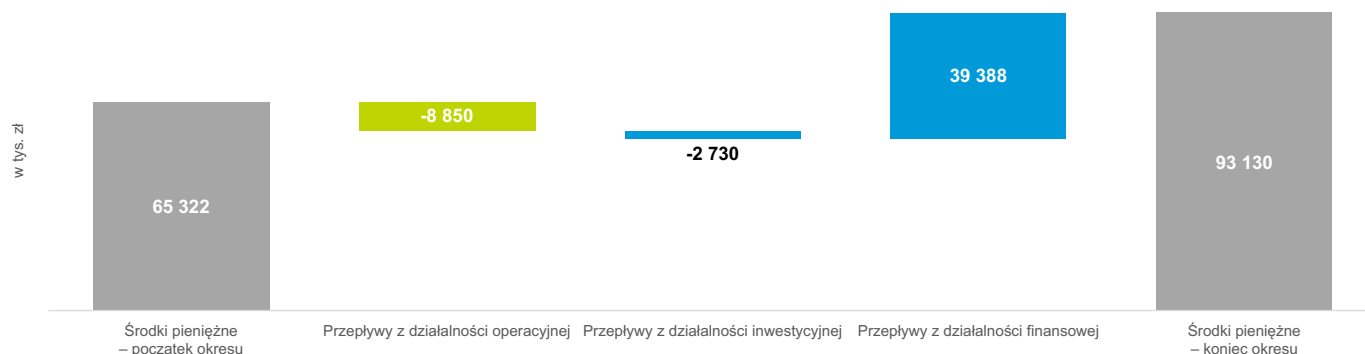
### Sezonowość

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

## 1.4 PRZEPIŁY WYPIENIĘŻNE GRUPY ONDE

Po trzech kwartałach 2024 r. przepływy pieniężne Grupy ONDE wyniosły 27,8 mln zł (wobec 2,5 mln zł rok wcześniej), co jest związane m.in. z wpływami z tytułu spłat udzielonych pożyczek oraz zaciągnięcia nowych zobowiązań długoterminowych. W rezultacie na koniec września 2024 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 93,1 mln zł.

Wykres 3. Przepływy pieniężne



Na taki wynik złożyły się:

- ujemne przepływy z działalności operacyjnej: -8,9 mln zł**  
 To przede wszystkim efekt wyniku brutto (28,6 mln zł), zapłaconego podatku dochodowego (-16,8 mln zł), wyniku ze sprzedaży jednostki współkontrolowanej (-19,1 mln).
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej: -2,7 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 (43,5 mln zł) oraz wydatków z tytułu udzielonych pożyczek (-31,8 mln zł).
- dotądnie przepływy z działalności finansowej: 39,4 mln zł**  
 To przede wszystkim rezultat spłaty zadłużenia kredytowego i leasingowego wraz z odsetkami (-18,7 mln zł), wypłaty dywidendy (-16,9 mln zł) oraz wpływów z zaciągniętych kredytów (75,1 mln zł). W raportowanym okresie Grupa zaciągnęła nowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

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

## 1.5 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ONDE

Na 30 września 2024 r. suma bilansowa Grupy ONDE wynosiła 734,8 mln zł i była o 11,1% (73,3 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 7,0 mln zł (6,0%). To przede wszystkim efekt spadku inwestycji ujmowanych metodą praw własności, zwiększenia aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zwiększenia poziomu udzielonych pożyczek.

Wartość aktywów obrotowych Grupy wzrosła względem końca 2023 r. o 66,3 mln zł (12,2%), do kwoty 610,0 mln zł. Wpłynęły na to przede wszystkim:

- zwiększenie o 102,3 mln zł (77,9%) wyceny zapasów, głównie za sprawą wzrostu wartości projektów własnych OZE prezentowanych w tej pozycji;
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług o 22,3 mln zł (19,4%);
- spadek wyceny kontraktów budowlanych o 67,8 mln zł (-34,4%).

Tabela 3. Wybrane dane bilansowe Grupy ONDE

	Stan na 30 września 2024 r.	Stan na 31 grudnia 2023 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>734 825</b>	<b>661 491</b>	<b>73 334</b>	<b>11,1%</b>
Aktywa trwałe	124 798	117 757	7 041	6,0%
Aktywa obrotowe	610 027	543 734	66 293	12,2%
<b>Kapitał własny</b>	<b>348 608</b>	<b>344 318</b>	<b>4 290</b>	<b>1,2%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>386 217</b>	<b>317 173</b>	<b>69 044</b>	<b>21,8%</b>
Zobowiązania długoterminowe	134 409	45 004	89 405	198,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	251 809	272 169	-20 361	-7,5%

Na 30 września 2024 r. kapitał własny Grupy wynosił 348,6 mln zł. Jego wzrost o 4,3 mln zł (1,2%) w porównaniu z końcem poprzedniego roku wynika przede wszystkim z wypracowanego zysku netto w 2024 r.

Zobowiązania długoterminowe Grupy po dziewięciu miesiącach 2024 r. w porównaniu z końcem 2023 r. wzrosły o 89,4 mln (198,7%), do 134,4 mln zł, co wynika przede wszystkim ze wzrostu zewnętrznego zadłużenia długoterminowego.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy spadły w porównaniu z końcem poprzedniego roku o 20,4 mln zł (7,5%), do 251,8 mln zł. Wpłynęły na to przede wszystkim:

- spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 10,6 mln zł (11,6%) do 81,4 mln zł;
- spadek zadłużenia krótkoterminowego o 6,7 mln zł (38,7%), do 10,6 mln zł;
- wzrost wyceny realizowanych kontraktów budowlanych o 14,4 mln zł (13,7%), do 119,1 mln zł (zasady wyceny kontraktów, w tym rozpoznawania stopnia ich wykonania, zostały opisane w nocy 2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ONDE);
- spadek zobowiązań z tytułu podatku dochodowego i VAT o 15,2 mln zł (56,3%), do 11,7 mln zł.

## 1.6 WYNIKI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY ONDE

Po trzech kwartałach 2024 r. w segmencie „Budownictwo w segmencie Odnawialnych Źródeł Energii” Grupa osiągnęła 463,2 mln zł przychodów, tj. o 166,4 mln (26,4%) mniej niż w analogicznym okresie 2023 r. Przychody osiągnięte w tym segmencie stanowiły 79,5% całkowitych przychodów Grupy (wzrost o 5,9 pp. r/r).

Przychody Grupy w segmencie Budownictwa OZE w dalszym ciągu pozostają pod presją niekorzystnego otoczenia, przede wszystkim 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 114,0 mln zł. Segment ten dostarczył o 89,0 mln (43,8%) mniej przychodów w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r. Po 9 miesiącach 2024 r. odpowiadał on za 19,6% skonsolidowanych przychodów Grupy (spadek o 19,1 pp. r/r).

**Tabela 4. Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty**

w tys. zł	9 miesięcy zakończone 30 września 2024	9 miesięcy zakończone 30 września 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w proc.)
Budownictwo drogowo-inżynieryjne	113 971	202 959	-88 988	-43,8%
Budownictwo OZE	463 169	629 608	-166 439	-26,4%
Pozostałe	5 298	6 130	-832	-13,6%
<b>Razem</b>	<b>582 438</b>	<b>838 697</b>	<b>-256 259</b>	<b>-30,6%</b>

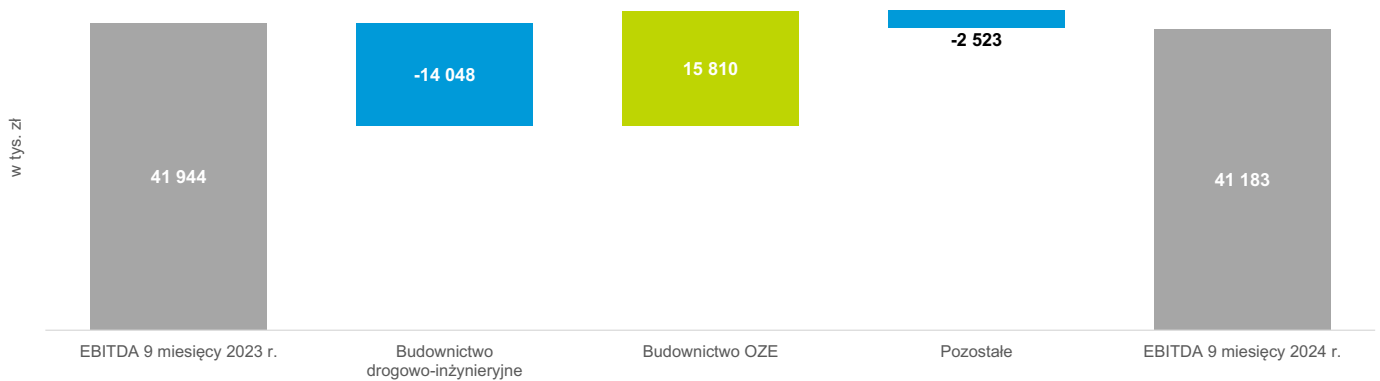
**Tabela 5. Przychody ze sprzedaży w podziale na kraj i zagranicę**

w tys. zł	9 miesięcy zakończone 30 września 2024 r.			9 miesięcy zakończone 30 września 2023 r.		
	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	579 187	3 251	<b>582 438</b>	795 844	42 853	<b>838 697</b>
Przychody rozpoznawane w czasie	549 642	3 251	<b>552 893</b>	766 015	42 853	<b>808 868</b>
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	29 545	-	<b>29 545</b>	29 829	-	<b>29 829</b>

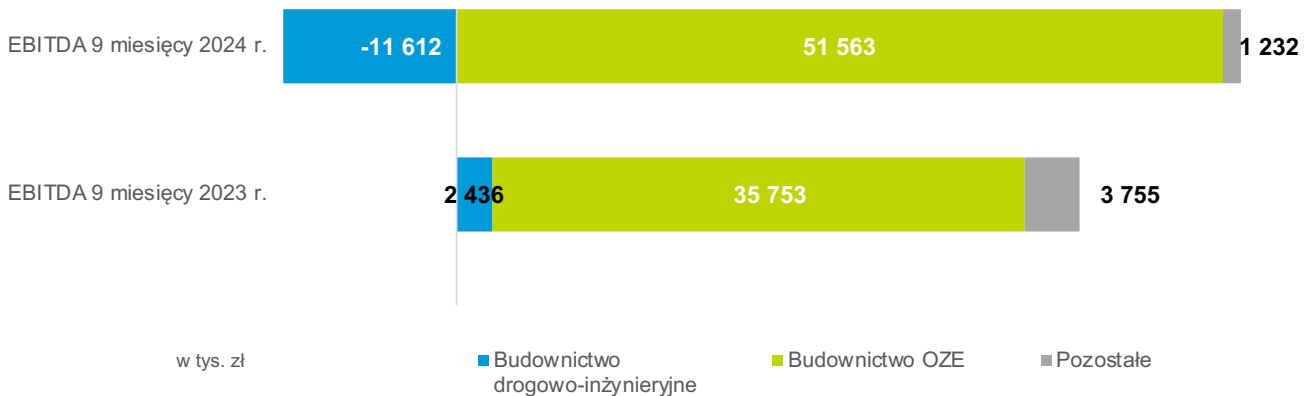
Do spadku skonsolidowanego wyniku EBITDA o 0,8 mln zł na koniec III kwartału 2024 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r. przyczyniły się następujące czynniki:

- wysoki wynik wypracowany w segmencie „Budownictwo OZE” w wysokości 51,6 mln zł (wzrost o 15,8 mln zł r/r);
- strata EBITDA w segmencie „Budownictwo drogowo-inżynieryjne” na poziomie 11,6 mln (spadek o 14,0 mln zł r/r), wynikająca ze zdarzenia jednorazowego, przekładającego się na wzrost kosztów poniesionych w segmencie;
- wynik EBITDA na segmencie „Pozostałe”, który spadł do 1,2 mln (spadek o 2,5 mln zł r/r).

Wykres 4. Zmiana wyniku EBITDA w segmentach

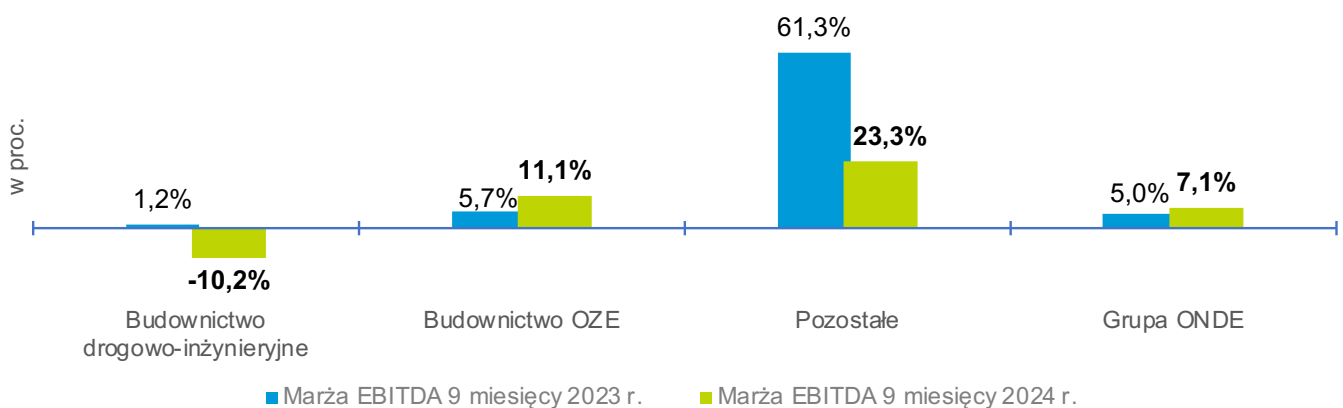


Wykres 5. EBITDA w podziale na segmenty

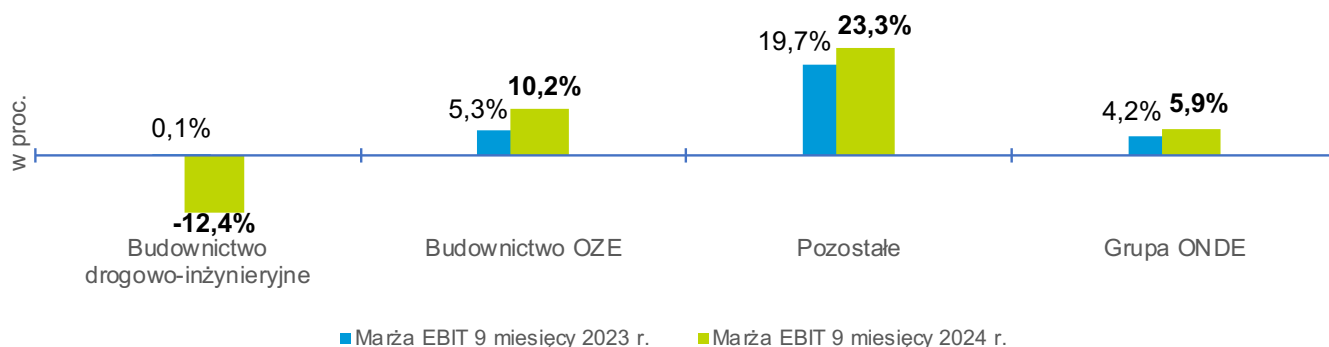


Po 9 miesiącach 2024 r. uległy zwiększeniu w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. marże uzyskane przez Grupę. Wzrosły one zarówno na poziomie EBITDA (7,1%), jak i EBIT (5,9%). Na marżowość segmentu drogowo-inżynieryjnego istotnie wpłynęło ww. zdarzenie jednorazowe.

Wykres 6. Marża EBITDA w segmentach



## Wykres 7. Marża EBIT w segmentach



## 1.7 WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A.

Po trzech kwartałach 2024 r. ONDE, spółka dominująca w Grupie ONDE, osiągnęła przychody w wysokości 652,8 mln zł, tj. o 20,3% (166,4 mln zł) niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poziom przychodów wynika ze 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 56,1 mln zł, tj. o 21,8 mln zł wyższy niż rok wcześniej. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 21,6 mln zł i wyniósł 49,2 mln zł, a zysk netto zwiększył się o 20,9 mln zł do 38,0 mln zł. Na wysokość zrealizowanych zysków wpłynęły:

- 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
- 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).

W okresie dziewięciu miesięcy 2024 r. ONDE osiągnęła marżę brutto na sprzedaży w wysokości 10,8% (wzrost o 3,8 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: 7,5% (+4,2 pp. r/r) oraz 8,6% (+4,4 pp. r/r). Marża zysku netto wyniosła 5,8%, tj. o 3,7 pp. więcej niż w analogicznym okresie 2023 r.

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

w tys. zł	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
<b>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>	<b>652 821</b>	<b>819 218</b>	<b>-166 397</b>	<b>-20,3%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	70 529	57 311	13 218	23,1%
Zysk/strata z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	56 149	34 306	21 843	63,7%
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	49 249	27 610	21 639	78,4%
Zysk brutto	48 950	23 180	25 770	111,2%
<b>Zysk netto</b>	<b>38 047</b>	<b>17 128</b>	<b>20 919</b>	<b>122,1%</b>
Całkowity dochód	38 047	17 128	20 919	122,1%

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
Przepływy z działalności operacyjnej	62 272	42 838	19 434	45,4%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-23 997	-10 660	-13 337	_*
Przepływy z działalności finansowej	-11 122	-28 257	17 135	_*
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>27 153</b>	<b>3 921</b>	<b>23 232</b>	<b>592,5%</b>

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

	Stan na 30 września 2024 r.	Stan na 31 grudnia 2023 r.	Zmiana (w tys. zł)	Zmiana (w %)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>680 216</b>	<b>653 188</b>	<b>27 028</b>	<b>4,1%</b>
Aktywa trwałe	264 224	213 361	50 863	23,8%
Aktywa obrotowe	415 992	439 827	-23 835	-5,4%
<b>Kapitał własny</b>	<b>372 122</b>	<b>350 974</b>	<b>21 148</b>	<b>6,0%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>308 094</b>	<b>302 214</b>	<b>5 880</b>	<b>1,9%</b>
Zobowiązania długoterminowe	59 491	30 295	29 196	96,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	248 603	271 919	-23 316	-8,6%

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

## 1.8 ZADŁUŻENIE, PORĘCZENIA I GWARANCJE

Na 30 września 2024 r. łączne zadłużenie Grupy ONDE z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu wyniosło 101,6 mln zł, co stanowi wzrost o 281,4% 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 września br. zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło 76,1 mln zł (w tym 5,2 mln zł krótkoterminowych i 70,9 mln zł długoterminowych), co stanowi wzrost o 510,2% wobec końca ub.r. i o 77,2% r/r. Zadłużenie z tytułu leasingu (bieżąca wartość minimalnych opłat) wyniosło 25,5 mln zł i wzrosło wobec końca ub.r. o 80,0% i o 68,1% 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 września 2024 r. Grupa ONDE posiada dostęp do bankowych i ubezpieczeniowych linii wielocelowych o łącznej wartości 1 121,7 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 Grupa ONDE wykorzystywała 75,9 mln zł z tytułu zaciągniętych kredytów oraz 334,3 mln zł z tytułu wykorzystanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

Na 30 września 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 ciągu pierwszych trzech kwartałów 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 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 rewalwingowego 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 rewalwingowego 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.

- **5 lipca 2024 r. Spółka poinformowała o podpisaniu aneksu do znaczącej umowy finansowej z Santander Bank Polska S.A. (raport bieżący nr 21/2024)**

5 lipca 2024 r. Spółka wraz z ERBUD S.A. podpisała z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o MultiLinie z 20 listopada 2015 r. wraz z późniejszymi zmianami. Na mocy aneksu Spółka oraz ERBUD S.A. mogą korzystać z linii wielocelowej (kredyt w rachunku bieżącym oraz linia na gwarancje bankowe i akredytywy) do kwoty 185 000 000 zł.

ONDE może korzystać z linii wielocelowej (kredyt w rachunku bieżącym oraz linia na gwarancje bankowe i akredytywy) do kwoty 100 000 000 zł, w tym kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 20 000 000 zł.

Zapadalność linii przypada na 7 lipca 2025 r.

- **9 sierpnia 2024 r. Spółka poinformował o podpisaniu aneksu do znaczącej umowy finansowej z BNP Paribas Bank Polska S.A. (raport bieżący nr 23/2024)**

9 sierpnia 2024 r. Spółka otrzymała podpisany przez wszystkie strony aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej z 7 lipca 2005 r. z BNP Paribas Bank Polska S.A.

Na mocy aneksu ONDE wraz ze spółkami z Grupy Erbud – Erbud S.A. i Erbud International sp. z o.o. mogą korzystać z linii wielocelowej w maksymalnej wysokości 140 mln zł z podziałem na limit na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 11 mln zł, limit na gwarancje w wysokości 140 mln zł i limit na akredytywy w wysokości 70 mln zł. Podlimit dla ONDE wynosi 140 mln zł z możliwością zaciągnięcia długu do 5 mln zł.

Zapadalność linii przypada na 7 czerwca 2025 r.

- **10 września 2024 r. Spółka poinformowała o podpisaniu znaczącej umowy finansowej z Credit Agricole Bank Polska S.A. (raport bieżący nr 24/2024)**

10 września 2024 r. Spółka otrzymała podpisaną przez obie strony umowę o linię kredytową zawartą w celu finansowania działalności bieżącej z Credit Agricole Bank Polska S.A.

Zgodnie z umową ONDE może korzystać z linii wielocelowej na kredyt w rachunku bieżącym oraz udzielanie gwarancji bankowych do maksymalnej kwoty 30 mln zł złotych, w tym kredyt w rachunku bieżącym do maksymalnej kwoty 10 mln zł. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym będzie określone na podstawie zmiennej stopy procentowej powiększonej o marżę banku. Umowa przewiduje standardowe dla tego typu umów zabezpieczenia, tj. cesję wierzytelności oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji wobec banku.

Termin zapadalności linii kredytowej, w tym okres dostępności gwarancji bankowych, przypada na 30 września 2025 r.

Ponadto po dniu bilansowym:

- **28 października 2024 r. Spółka poinformowała, że w tym dniu wraz ze spółkami z Grupy ERBUD – Spółką Erbud S.A., Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. oraz Erbud International Sp. z o.o. – otrzymała podpisany przez wszystkie strony aneks do umowy kredytowej z dnia 6 lipca 2010 r. zawartej z ING Bank Śląski S.A. (raport bieżący nr 26/2024)**

Na mocy aneksu ONDE wraz z pozostałymi kredytobiorcami, tj. spółkami: Erbud S.A., Erbud Industry Centrum sp. z o.o. oraz Erbud International sp. z o.o., może korzystać z linii wielocelowej w maksymalnej wysokości 175 mln zł, z podziałem na limit na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 64 mln zł i limit na gwarancje do kwoty 175 mln zł.

Podlimit dla ONDE wynosi 50 mln zł z możliwością zaciągnięcia długu do 20 mln zł.

Zapadalność linii przypada na 30 stycznia 2026 r. Pozostałe istotne warunki nie uległy zmianie.

Na 30 września 2024 r. Spółka posiadała istotne umowy kredytowe wskazane w tabeli poniżej.

Tabela 7. Linie kredytowe udzielone spółkom z Grupy ONDE

Podmiot zaciągający kredyt	Kredyto-dawca	Rodzaj kredytu / oprocentowanie	Wartość kredytu – kwota dostępna na dzień bilansowy	Wartość kredytu - kwota wykorzystana na dzień bilansowy	Waluta	Data spłaty	Uwagi
ONDE	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
ONDE	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +1,6 pp.	20 000 000,00	0,00	zł	30.01.2026 r.	W ramach umowy o finansowanie spółek ERBUD S.A., Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. i ONDE
ONDE	ING Bank Śląski	kredyt inwestycyjny / WIBOR 1M +2,15 pp.	1 121 190,54	923 333,40	zł	30.11.2026 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
ONDE	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
ONDE	Santander Bank Polska	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +2 pp.	20 000 000,00	0,00	zł	7.07.2025 r.	MultiLinia
ONDE	mBank	kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów OZE / WIBOR 1M/	85 582 000,00	24 458 887,49	euro	26.03.2027 r.	Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach oraz na zbiorach rzeczy i praw majątkowych i na



		EURIBOR 1M +2,6 pp.				wierzytelnościach z rachunków bankowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych udzielone na rzecz Banku; przelewy na zabezpieczenie wierzytelności, poręczenia oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji
Park Lewańd	mBank	kredyt budowlany (w przyszłości będzie przemianowany na kredyt inwestycyjny) i kredyt rewolwingowy / WIBOR 3M + 2,4 p.p. oraz WIBOR 1M + 1,5 p.p.	87 596 000,00	50 541 631,00	zł	31.03.2026 r.: kredyt budowlany i rewolwingowy oraz 31.03.2036 r.: kredyt inwestycyjny Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach oraz na zbiorach rzeczy i praw majątkowych i na wierzytelnościach z rachunków bankowych, cesja zabezpieczenia na wierzytelnościach pieniężnych wynikających z określonych dokumentów projektowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych udzielone na rzecz banku; przelewy na zabezpieczenie wierzytelności, poręczenia, gwarancja przekroczenia kosztów oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji
ONDE	Credit Agricole Bank Polska	kredyt w rachunku bieżącym / WIBOR 1M +1,5 pp.	10 000 000,00	21 179,27	zł	30.09.2025 r. W ramach wielocelowej linii kredytowej o finansowanie Spółki ONDE

## Gwarancje

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

Tabela 8. Linie gwarancyjne udzielone ONDE

Gwarant	Rodzaj zobowiązania	Limit	Waluta	Data wygaśnięcia	Wykorzystanie na dzień bilansowy	% wykorzystania
BNP Paribas Bank Polska	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	28 000 000,00	zł	07.06.2025 r.	8 246 764,41	29,45%
ING Bank Śląski	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000,00	zł	31.01.2026 r.	8 517 330,54	28,39%
mBank	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000 000,00	zł	31.12.2024 r.	17 273 380,27	57,58%
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.	17 793 102,22	17,79%
HSBC	Gwarancje przetargowe, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz zwrotu zaliczki	74 000 000,00	zł	31.10.2025 r.	43 214 466,72	58,40%
Credit Agricole Bank Polska	Gwarancje przetargowe, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz zwrotu zaliczki	30 000 000,00	zł	30.09.2025 r.	0,00	0,00%
STU Ergo Hestia	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	360 000 000,00	zł	bezterminowo	128 296 914,39	35,64%
KUKE	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	70 000 000,00	zł	bezterminowo	54 129 448,18	77,33%
Generali TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	23 500 000,00	zł	21.02.2025 r.	8 688 164,26	36,97%
Uniqą TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	40 000 000,00	zł	27.07.2025 r.	27 689 852,82	69,22%

TU EUROPA	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	6 000 000,00	zł	bezterminowo	1 182 240,94	19,70%
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.	5 293 372,53	26,47%
Warta	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	5 000 000,00	zł	bezterminowo	2 518 447,71	50,37%
PZU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	10 000 000	zł	5.08.2025 r.	373 034,14	3,73%
TU Euler Hermes	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	20 000 000	zł	bezterminowo	0,00	0,00%

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

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

Gwarant	Rodzaj zobowiązania	Limit	Data wygaśnięcia	Wykorzystanie na dzień bilansowy
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	348 885,62	31.07.2026 r.	348 885,62
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	1 133 006,43	14.12.2025 r.	1 133 006,43
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	1 166 546,69	25.09.2027 r.	1 166 546,69
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	182 766,75	12.11.2026 r.	182 766,75
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	4 626 675,71	01.06.2028 r.	4 626 675,71
AXA Ubezpieczenia	należytego wykonania i naprawy wad	1 849 474,28	01.06.2028 r.	1 849 474,28
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
Wiener	należytego wykonania i naprawy wad	17 304,37	15.11.2026 r.	17 304,37
Wiener	należytego wykonania i naprawy wad	16 412,56	15.08.2026 r.	16 412,56

## 1.9 CZYNNIKI MOGĄCE WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE W PRZYSZŁOŚCI

Działalność Grupy ONDE w kolejnych kwartałach 2024 r. w dalszym ciągu będzie się opierać na ostrożnym podejściu do pozyskiwania kontraktów budowlanych – zarówno w segmencie OZE, jak i drogowo-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 Raportu 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;
- dekonunktura 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 z 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 zmian w ustawie o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz niektórych innych ustaw. Przewiduje dalszą liberalizację tzw. ustawy odległościowej poprzez wprowadzenie minimalnej odległości 500 metrów pomiędzy elektrownią wiatrową a zabudową mieszkaniową. Ponadto w trakcie aktualizacji jest 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 będzie znaczącą zmianą w stosunku do poprzednio prezentowanej wersji dokumentu z celem na poziomie 29,8 proc. energii z OZE w elektroenergetyce do 2030 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 osiągane 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 marże 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 wyżej 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 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 Raportu Grupa posiada projekty własne łącznej mocy 1153 MW, z czego 348 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 posiadanych już projektów w fazie *developmentu* w kierunku ich przewymiarowania lub hybrydyzacji (tj. wykorzystanie jednego przyłącza (tzw. *cable pooling*) do realizacji w jednej lokalizacji farmy wiatrowej oraz farmy PV (i ew. magazynu energii). 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 Raportu nie zostały podjęte żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej oraz nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości. Zarząd ONDE informuje, że na dzień publikacji niniejszego Raportu sprzedaż projektów w formule *project by project* pozwala na wygenerowanie sumarycznie najwyższej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału. Tak pozyskany kapitał będzie przeznaczany na kolejne inwestycje 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.

## 2

## INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

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

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

## 2.1 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.

## 2.2 ZATRUDNIENIE

Grupa ONDE na koniec września 2024 r. zatrudniała 603 osoby, tj. o 45 (6,9%) mniej w porównaniu ze stanem na koniec września 2023 r. 541 osób było zatrudnionych na podstawie umów o pracę, a 62 – na podstawie umów cywilnoprawnych.

Tabela 10 Zatrudnienie w Grupie ONDE

Pracownicy	Stan na 30 września 2024 r.	Stan na 30 września 2023 r.
<b>Grupa ONDE</b>	<b>603</b>	<b>648</b>
<b>ONDE (spółka dominująca), w tym:</b>	<b>577</b>	<b>616</b>
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	508	528
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	8	10
- umowy cywilnoprawne	61	78
ONDE (w przeliczeniu na pełne etaty)	511,55	533
<b>IDE Projekt</b>	<b>26</b>	<b>32</b>
- umowy o pracę (pełnozatrudnieni)	25	31
- umowy o pracę (niepełnozatrudnieni)	0	0
- umowy cywilnoprawne	1	1
IDE Projekt (w przeliczeniu na pełne etaty)	25	31

## 2.3 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W III kwartale br. w strukturze Grupy Kapitałowej ONDE nie zachodziły zmiany. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 r. miały miejsce 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. Komercjalizacja 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 tych spółek będzie odpowiedzialna za rozwój nowych projektów farm wiatrowych, fotowoltaicznych czy hybrydowych, realizowanych w formule greenfield.**

Na 30 września 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 11. Grupa Kapitałowa ONDE na dzień 30 września 2024 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Procent udziałów w spółce posiadanych przez ONDE	
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.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
8	ONDE DEV 2 sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
9	ONDE DEV 3 sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
10	ONDE DEV 4 sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
11	ONDE DEV 5 sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
12	ONDE DEV 6 sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
13	ONDE DEV 7 sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%
14	ONDE DEV 8 sp. z o.o.	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 5.4 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ONDE S.A. za okres zakończony 30 września 2024 r.

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

## 2.4 WŁADZE SPÓŁKI

### 2.4.1 Zarząd

Na 30 września 2024 r. i na dzień publikacji Raportu w skład Zarządu Spółki wchodziły cztery osoby:

- Paweł Przybylski – Prezes Zarządu
- Piotr Gutowski – Wiceprezes Zarządu
- Paweł Średniawa – Wiceprezes Zarządu
- Marek Marzec – Wiceprezes Zarządu

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).

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

## 2.4.2 Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r. – a także na dzień publikacji Raportu – w skład Rady Nadzorczej wchodziło sześć osób:

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

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

## 2.4.3 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.

## 2.5 AKCJONARIAT

### 2.5.1 Akcjonariat

Na 30 września 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 10 września br. śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2024 r.) do dnia publikacji Raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji ONDE.

Tabela 12 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień publikacji Raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji Raportu	Liczba głosów na WZ na dzień publikacji Raportu	% udział w liczbie głosów na WZ na dzień publikacji Raportu
ERBUD S.A.	33 072 822 <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 Nationale-Nederlanden OFE <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 przekazanym Spółce 25 lipca 2023 r. przez Generali Powszechne 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 Powszechne 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.

## 2.5.2 Stan posiadania akcji przez członków organów spółki

Według informacji będących w posiadaniu ONDE w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. opublikowanego 10 września br. śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2024 r.) do dnia publikacji Raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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 Raportu.

Tabela 14 Stan posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu

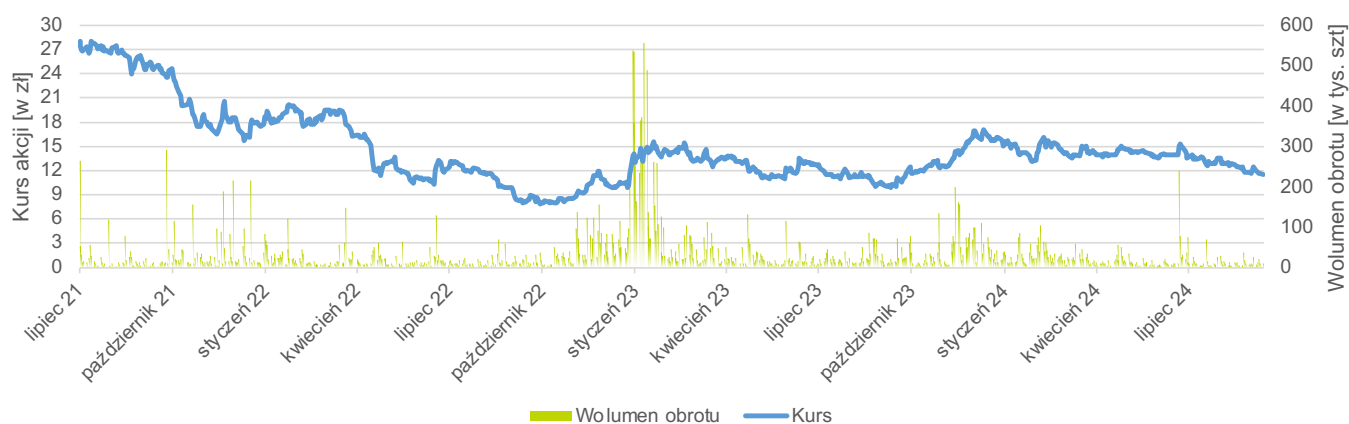
	Funkcja	Liczba akcji (w sztukach i głosach na WZ)
Paweł Przybylski	Prezes Zarządu	6 977
Piotr Gutowski	Wiceprezes Zarządu	105 206
Paweł Średniawa	Wiceprezes Zarządu	117 831
Marek Marzec	Wiceprezes Zarządu	-

## 2.6 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 30 września 2024 r. kurs zamknięcia wyniósł 11,50 zł, tj. był o 59,0% niższy niż w dniu debiutu. Średnie dzienne obroty od dnia debiutu do zakończenia raportowanego okresu wyniosły 33,4 tys. sztuk akcji.

Wykres 8 Kurs akcji ONDE od debiutu na GPW do 30 września 2024 r.



## 2.7 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.

## 2.8 ISTOTNE POSTĘPOWANIA

### Postępowania dotyczące zobowiązań

Na koniec września 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 wiarytelności

Na dzień publikacji Raportu ONDE uczestniczy w następujących istotnych postępowaniach:

Strona sporu	Opis przedmiotu sporu
<p><b>Wzywający:</b>                      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</p> <p><b>Przeciwnik:</b>                      Miasto Bydgoszcz; Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b>                      6 478 982 zł</p>	<p>30 grudnia 2022 r. Wzywająca skierowała wniosek o zawezwanie do próby ugodowej do Przeciwnika, w którym zawezwała Przeciwnika do zawarcia ugody sądowej w sprawie zapłaty przez niego dodatkowego wynagrodzenia na rzecz Wzywającego z tytułu kosztów tymczasowej organizacji ruchu w wydłużonym okresie trwania umowy nr 159/ZDMiKP/18 o roboty budowlane zawartej 29 listopada 2018 r. Należność objęta wnioskiem dotyczy powstałych kosztów tymczasowej organizacji ruchu po stronie Wzywającego obejmuje okres łącznie 196 dni. Wzywająca przed złożeniem wniosku zgłosiła roszczenie w marcu 2022 r., a następnie w 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 8 lutego 2024 r., podczas którego nie zawarto ugody sądowej. Wobec powyższego 9 lutego 2024 r. złożono pozew o zapłatę kwoty objętej wnioskiem o zawezwanie do próby ugodowej. Skierowano sprawę do postępowania mediacyjnego, w ramach którego nie zawarto ugody sądowej. W sprawie zostały wyznaczane terminy rozpraw.</p> <p>Zarząd przewiduje uwzględnienie powództwa w całości/ w części.</p>
<p><b>Wierzyciel:</b>                      ONDE S.A.</p> <p><b>Dłużnik:</b>                      PflegeQuartier Beteiligungs GmbH</p> <p><b>Poręczyciel:</b>                      Andreas Skoberne</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b>                      870 000 euro</p>	<p>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,</p>

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 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 30 września 2024 r. brak odnotowania nowych wpłat na rzecz ONDE.

Na 30.09.2024 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

**Przeciwnik:**

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

21 grudnia 2023 r. Wzywająca skierowała wniosek o zawiązanie do próby ugodowej do Przeciwnika, w którym zawiązała Przeciwnika do zawarcia ugody sądowej w sprawie zapłaty przez niego na rzecz Konsorcjum: dodatkowego wynagrodzenie tytułem poniesionych kosztów związanych z przedłużeniem terminów Umowy nr 159/ZDMiKP/18 o 105 dni (z wyłączeniem kosztów tymczasowej organizacji ruchu), zwrotu kosztu nabycia drzew przez Wzywające w związku z przedłużeniem realizacji Umowy nr 159/ZDMiKP/18, co doprowadziło do konieczności nabywania materiałów przez Konsorcjum w późniejszym terminie, w innych okolicznościach rynkowych, po wyższej cenie oraz dodatkowego wynagrodzenia Wzywających za wykonanie robót agrotechnicznych w wydłużonym okresie trwania Umowy nr 159/ZDMiKP/18. Konsorcjum przed złożeniem wniosku zgłosiło roszczenie w marcu 2022 r., a następnie w listopadzie 2022 r. skierowało przedsądowe wezwanie do zapłaty obejmujące należność dochodzoną wnioskiem. Strony od kwietnia 2023 r. do początku grudnia 2023 r. z uwagi na złożony wniosek o zawiązanie do próby ugodowej w sprawie dotyczącej kosztów tymczasowej organizacji ruchu, 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, dochodziło do jego wydłużenia. Strony postępowania uzgodniły treść ugody sądowej. Do jej zawarcia konieczne jest uprzednie uzyskanie zgody sędziego komisarza, na skutek toczącego się postępowania upadłościowego wobec Firma „Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe” Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Bydgoszczy. Na chwilę obecną brak zgody.

Zarząd przewiduje zawarcie ugody sądowej obejmującej roszczenie w części.

**Wartość przedmiotu  
sporu:**

2 570 390 zł

---

**Powód 1:**

Mosty Łódź S.A.

**Powód 2:**

ONDE S.A.

17 stycznia 2024 r. powodowie złożyli pozew o zapłatę 11 916 279 zł przeciwko pozwanemu Skarbowi Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Pozew dotyczy części należności związanych z realizacją Umowy 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 20 grudnia 2019 r. do 18 marca 2020 r. i w efekcie wydłużonej realizacji zamówienia w okresie od dnia 22 marca 2022 r. do 31 maja 2022 r.

**Pozwany:**

Skarb Państwa –  
Generalny Dyrektor Dróg  
Krajowych i Autostrad

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

Zarząd przewiduje uwzględnienie powództwa w całości/ w części.

**Wartość przedmiotu  
sporu:**

11 916 279 zł

---

---

<b>Powód 1:</b> Mosty Łódź S.A.	23 października 2024 r. Konsorcjum złożyło pozew o zapłatę 154 927 233,00 zł przeciwko pozwanemu Skarbowi Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Pozew dotyczy należności związanych z realizacją Umowy nr O.WR.D -3.2410.86.2017, wynikających z roszczeń składanych na etapie realizacji Umowy obejmujących:
<b>Powód 2:</b> ONDE S.A.	
<b>Pozwany:</b> Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	- roszczenia z tytułu poniesionych kosztów pośrednich związanych z realizacją Umowy w wydłużonym czasie na ukończenie (w tym kosztów ogólnych budowy oraz kosztów zarządu i zysku/ ryzyka) nieprzewidzianych Umową w pierwotnym brzmieniu, - roszczenia z tytułu wzrostu cen dóbr,
<b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 154 927 233,00 zł	- roszczenia z tytułu wykonania przez Konsorcjum robót dodatkowych oraz zamiennych, nieprzewidzianych Umową w pierwotnym brzmieniu, - roszczenia z tytułu zmian w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, które miały wpływ na warunki realizacji Umowy.  W sprawie brak wyznaczonego terminu rozprawy bądź skierowania stron do posiedzenia ugodowego.  Zarząd przewiduje uwzględnienie powództwa w całości/ w części.

---

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

## 2.9 INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO RAPORTU OKRESOWEGO

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





## SPIS TABEL I WYKRESÓW

TABELA 1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ONDE (SKONSOLIDOWANE) .....	11
TABELA 2. NAJWIĘKSZE KONTRAKTY (O WARTOŚCI POWYŻEJ 15 MLN ZŁ).....	12
TABELA 3. WYBRANE DANE BILANSOWE GRUPY ONDE.....	16
TABELA 4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY .....	17
TABELA 5. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA KRAJ I ZAGRANICĘ .....	17
TABELA 6. WYBRANE DANE FINANSOWE ONDE S.A. (JEDNOSTKOWE).....	20
TABELA 7. LINIE KREDYTOWE UDZIELONE SPÓŁKOM Z GRUPY ONDE .....	24
TABELA 8. LINIE GWARANCYJNE UDZIELONE ONDE .....	26
TABELA 9. GWARANCJE POZA LINIAMI GWARANCYJNYMI UDZIELONE ONDE (W ZŁ).....	27
TABELA 10. ZATRUDNIENIE W GRUPIE ONDE .....	31
TABELA 11. GRUPA KAPITAŁOWA ONDE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024 R. ....	33
TABELA 12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW .....	35
TABELA 13. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ .....	36
TABELA 14. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU .....	37
WYKRES 1. PRZYCHODY GRUPY ONDE.....	13
WYKRES 2. ZYSKI GRUPY ONDE .....	14
WYKRES 3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE .....	15
WYKRES 4. ZMIANA WYNIKU EBITDA W SEGMENTACH.....	18
WYKRES 5. EBITDA W PODZIALE NA SEGMENTY .....	18
WYKRES 6. MARŻA EBITDA W SEGMENTACH .....	18
WYKRES 7. MARŻA EBIT W SEGMENTACH .....	19
WYKRES 8. KURS AKCJI ONDE OD DEBIUTU NA GPW DO 30 WRZEŚNIA 2024 R. ....	37



## ZATWIERDZENIE RAPORTU

Paweł Przybylski

Piotr Gutowski

Paweł Średniawa

Marek Marzec

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Toruń, 6 listopada 2024 r.