



Prezentacja inwestorska III kwartał 2024 r.



33,6 mln zł
+145% r/r.*

Dynamiczny wzrost EBIT.

Wzrost EBIT napędzany wyższą rentownością sprzedaży.

* W porównaniu do wyniku za 9 miesięcy skorygowanego o wpływ wygranej w sporze z Bankiem Millennium

 9 miesięcy 2024 r. w liczbach | Kontraktacja

2,7 mld zł
+13% r/r

Skuteczna kontraktacja na wymagającym rynku.

Wzrost kontraktacji m.in. w obszarze budownictwa przemysłowego, obiektów użyteczności publicznej i budownictwa mieszkaniowego.

3,9 mld zł
+13% r/r

Rosnący portfel zleceń.

19% wzrost (r/r.) backlogu dla klientów zewnętrznych, do 2,95 mld zł.

2,1 mld zł
-14% r/r

Mimo niższych przychodów odnotowujemy wzrost rentowności.

Selektywny dobór kontraktów oraz dyscyplina kosztowa owocują wzrostem marży brutto na sprzedaży o 1 pkt. proc., do 8,3%.

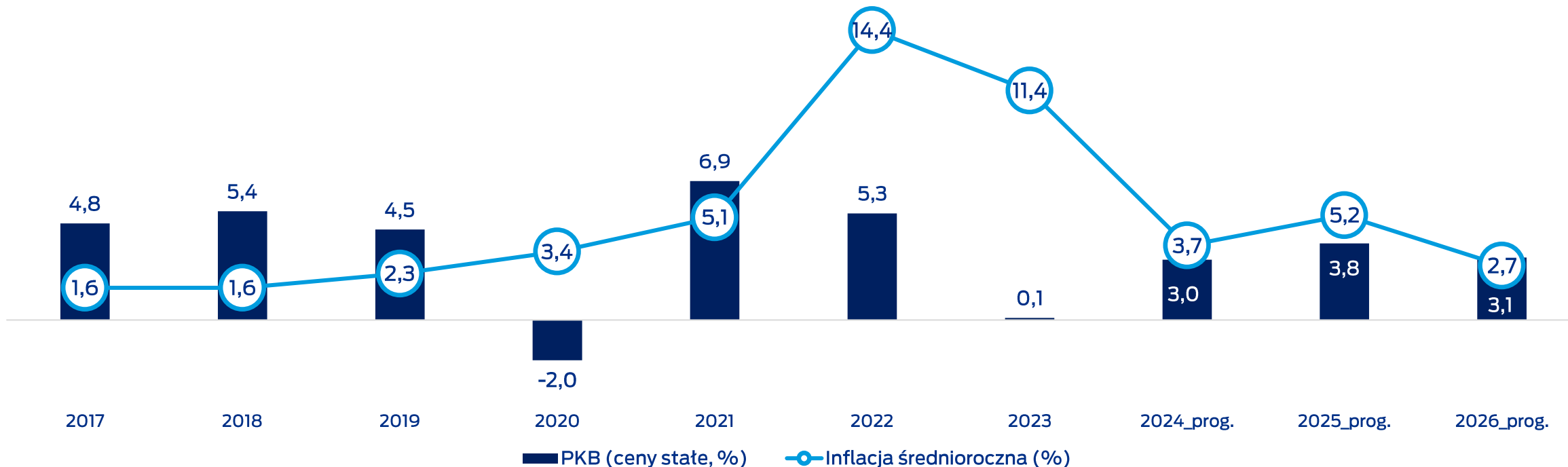
AGENDA

- Otoczenie rynkowe
- Wyzwania i szanse
- Wyniki finansowe
- Cztery dywizje Grupy ERBUD
- Wybrane dane finansowe
- ESG
- Podsumowanie



▴ Sytuacja makroekonomiczna | PKB i CPI

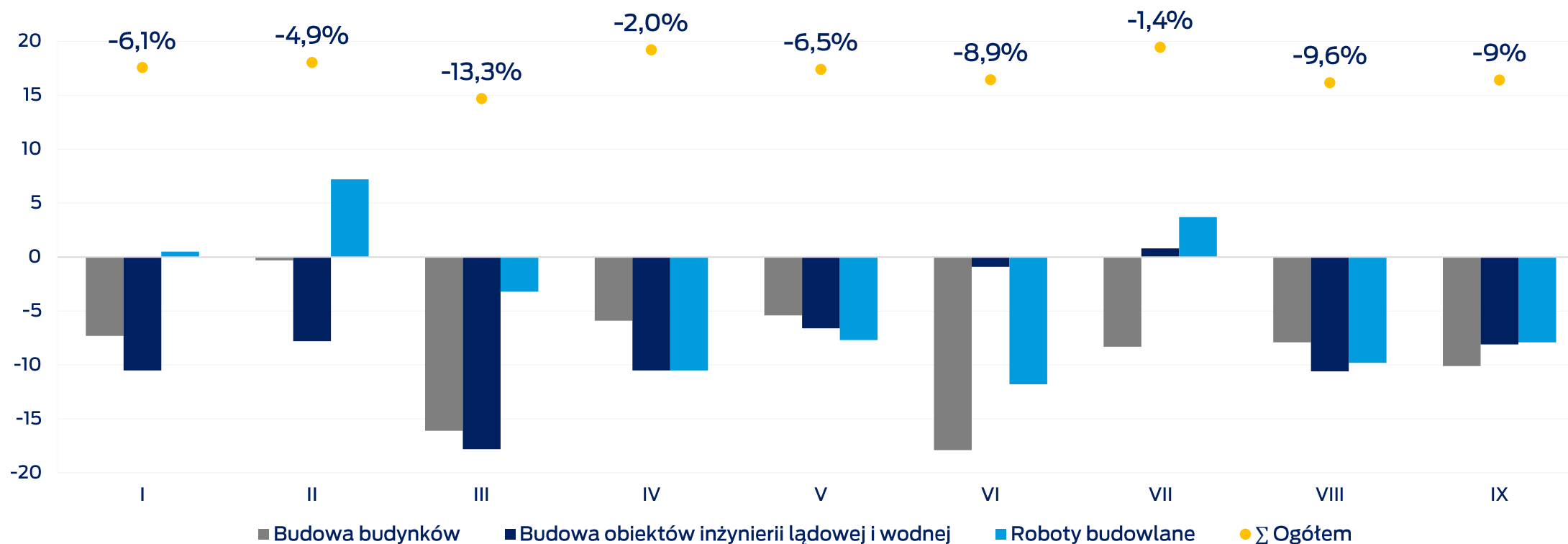
Dynamika PKB oraz inflacja



Według szacunków GUS i NBP, wzrost PKB w 2024 r. przekroczy 3%, inflacja utrzyma się na poziomie poniżej 4%.

Sytuacja makroekonomiczna | Produkcja budowlano-montażowa

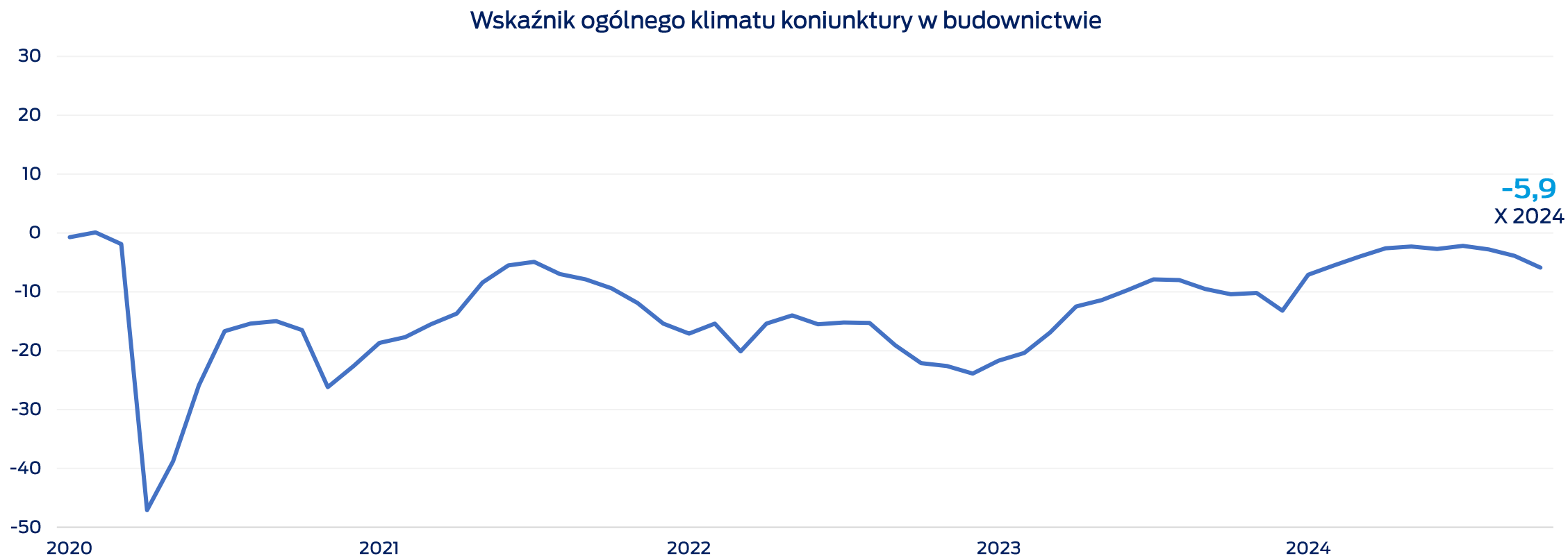
Dynamika produkcji budowlano-montażowej w 2024 r.*



**Spadek produkcji budowlano-montażowej we wrześniu o 9% r/r.
Skumulowany spadek produkcji w 2024 roku to 7%.**

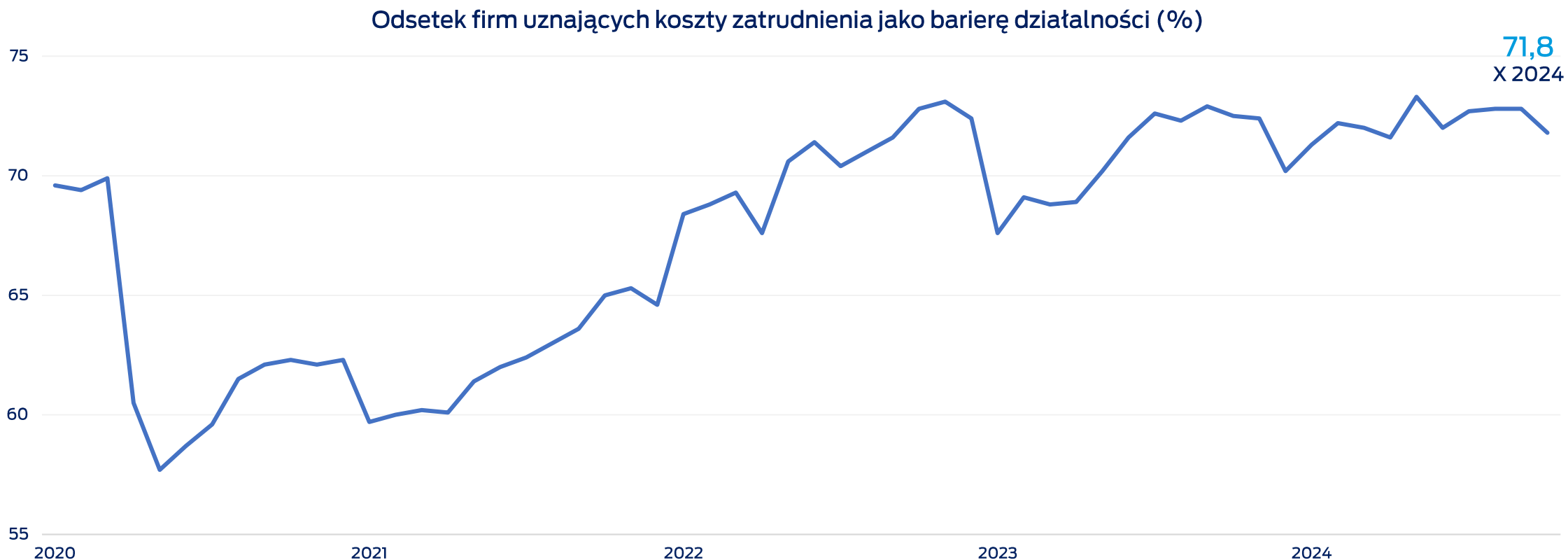
*Zmiana proc. w stosunku do wartości za dany miesiąc 2023 r.

Sytuacja makroekonomiczna | Koniunktura w budownictwie



Wzrost do -5,9 z -7,1 na początku roku wskaźnika ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie.

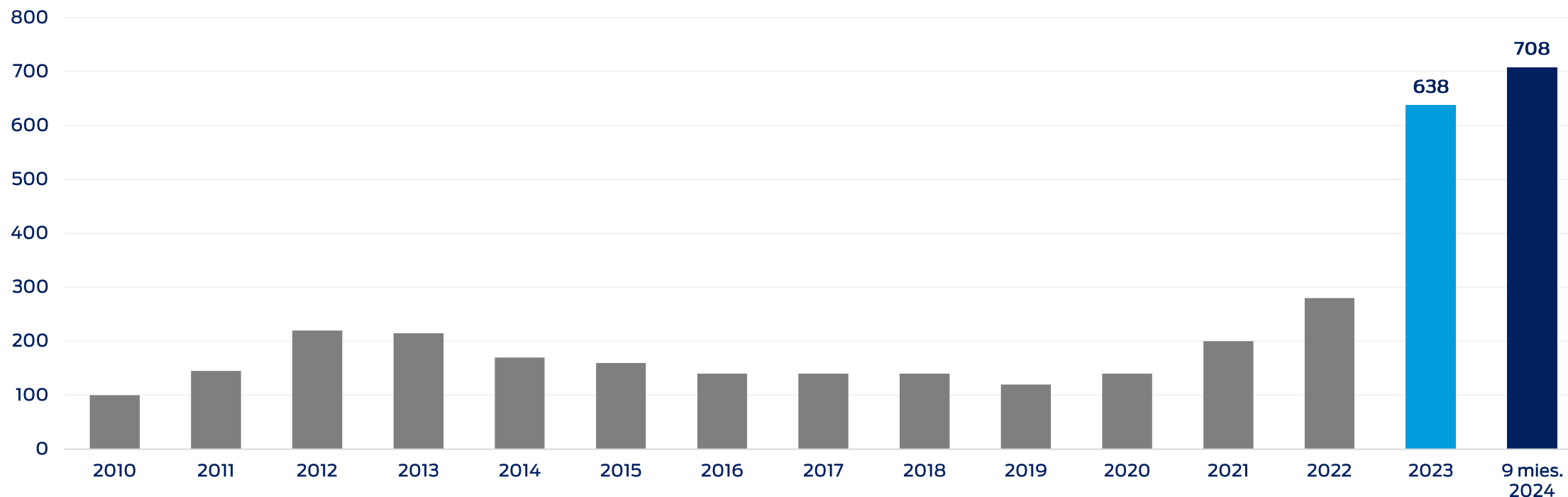
Sytuacja makroekonomiczna | Rosnące koszty zatrudnienia



Niż demograficzny, spadek zainteresowania studiami inżynieryjnymi oraz presja płacowa głównymi barierami rozwoju w branży budowlanej.

Otoczenie rynkowe | Liczba postępowań upadłościowych

Liczba postępowań upadłościowych i restrukturyzacyjnych w budownictwie



Liczba niewypłacalności polskich przedsiębiorstw w pierwszej połowie 2024 roku wyniosła 3 181 (wzrost 25% r/r), z czego 496 to podmioty z branży budowlanej.



Wyzwania



1. Znajdujemy się w fazie przejściowej pomiędzy budżetami UE na lata 2014-2020 i 2021-2027.
2. Kilkunastomiesięczne opóźnienia w transferze funduszy z KPO oraz trudności związane z ich sprawną dystrybucją wydłużają okres oczekiwania na ożywienie inwestycji.
3. Wysokie stopy procentowe i dekonunktura w globalnej gospodarce (wpływ konfliktów zbrojnych w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie) negatywnie wpływają na decyzyjność klientów prywatnych.
4. Opóźnienie nowelizacji ustawy odległościowej skłania inwestorów do przesuwania środków z instalacji wiatrowych na fotowoltaiczne.
5. 34,5% firm budowlanych uznaje niedobór pracowników jako barierę działalności; aż 72,8% koszty zatrudnienia jako główną barierę działalności (GUS).



Szanse



1. Rewizja KPEIK w toku: moce OZE (on shore, off shore, PV) mają wzrosnąć z obecnych 30 GW do ok. 56 GW w 2030 r. i ok. 88 GW w 2040 r.
2. 14.10.2024 rząd przyjął projekt zmiany ustawy o OZE. Najważniejsze: skrócenie procesu inwestycyjnego dla OZE – z obecnych >356 dni do ok. 150 dni.
3. Wyrok TSUE z 22 października ograniczający dostęp do udziału w postępowaniach o zamówienia publiczne firmom z tzw. „państw trzecich” (Chiny, Turcja).
4. Budownictwo modułowe jedną z najbardziej perspektywicznych branży do 2040 r. wg raportu McKinsey Global Institute. Wartość wzrośnie ze 180 mld USD w 2022 r. do nawet 1,1 biliona USD w 2040 r.
5. Rekordowe wydatki na obronność. W 2025 roku ma zostać przeznaczonych aż 4,7% PKB, co oznacza około 187 miliardów złotych (vs. 159 mld w 2024 r.)



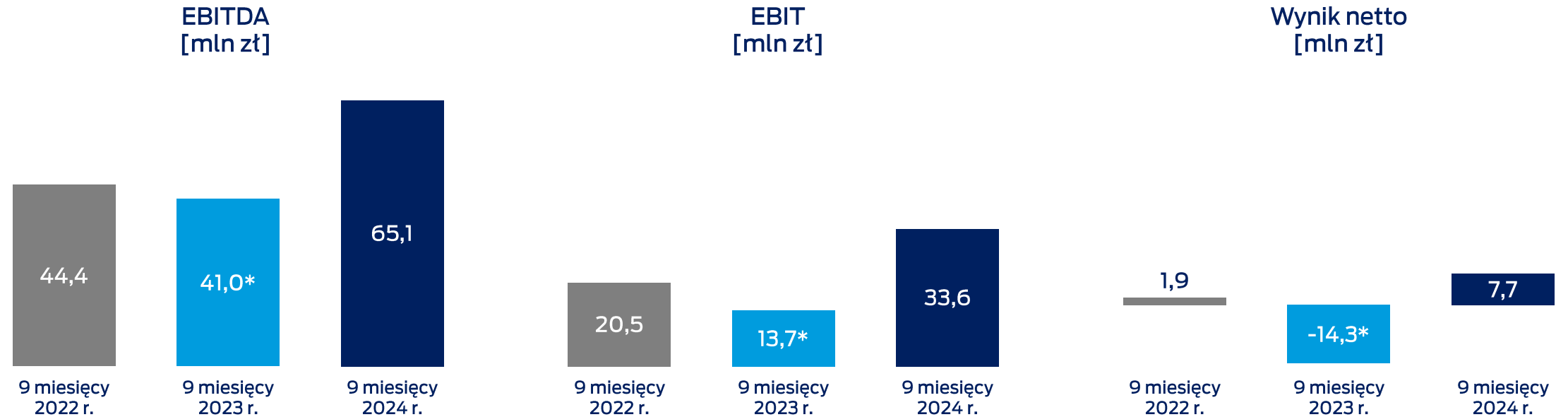
Wyniki finansowe

Grupa ERBUD

9 miesięcy 2024 r.



Zyski z działalności



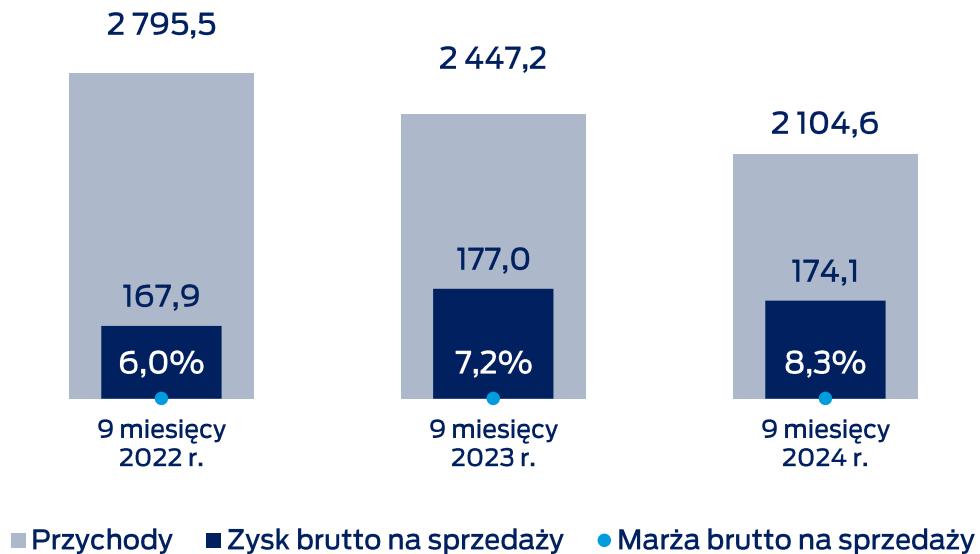
- 59% wzrost EBITDA (wobec wyniku porównywalnego oczyszczonego z one-off), osiągnięty dzięki wyższym zyskom na sprzedaży, sprzedaży projektu w obszarze OZE oraz niższym kosztom stałym
- Wzrost marży EBITDA o 1,4 pkt proc., do 3,1%
- 145% wzrost EBIT (wobec wyniku porównywalnego oczyszczonego z one-off)
- Wzrost marży EBIT o 1 pkt proc., do 1,6%
- Wzrost zysku netto o blisko 22 mln zł (wobec wyniku porównywalnego oczyszczonego z one-off),
- -14,9 mln zł saldo na działalności finansowej, wobec -22,9 mln zł przed rokiem (z wyłączeniem wpływu odszkodowania od Millennium na wynik)

* Korekta wyniku za 9 miesięcy 2023 r. o wpływ wygranej w sporze z Bankiem Millennium (pomniejszenie o 38,3 mln zł na poziomach EBIT/EBITDA oraz o 81,4 mln zł na poziomie wyniku netto)

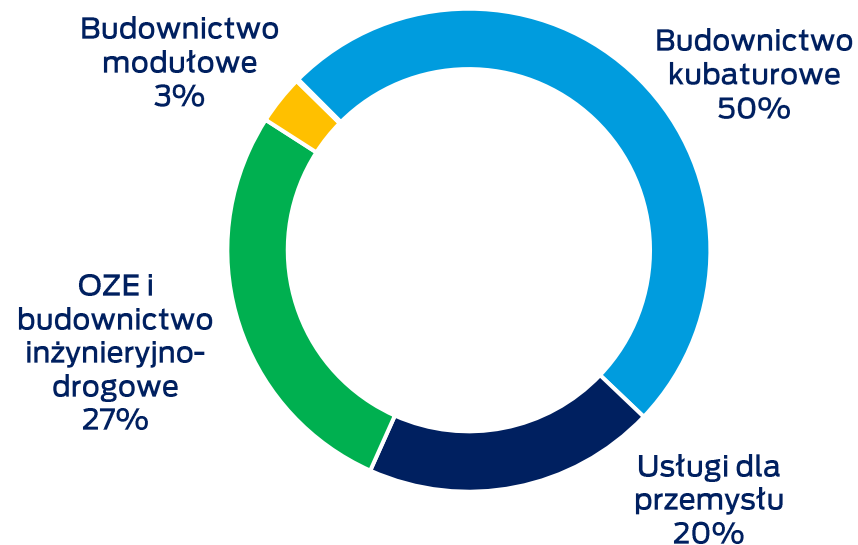


Przychody

Przychody i zysk brutto ze sprzedaży
[mln zł]



Struktura przychodów
9 miesięcy 2024 r. [%]

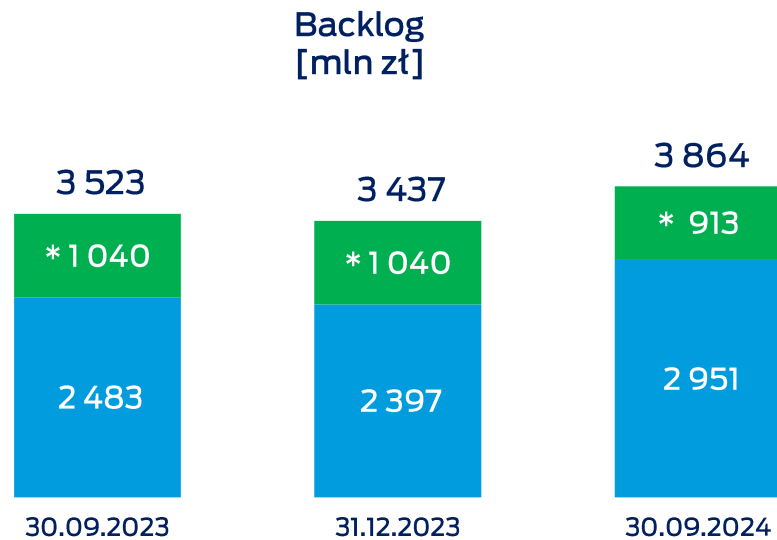


Skuteczna odbudowa rentowności sprzedaży

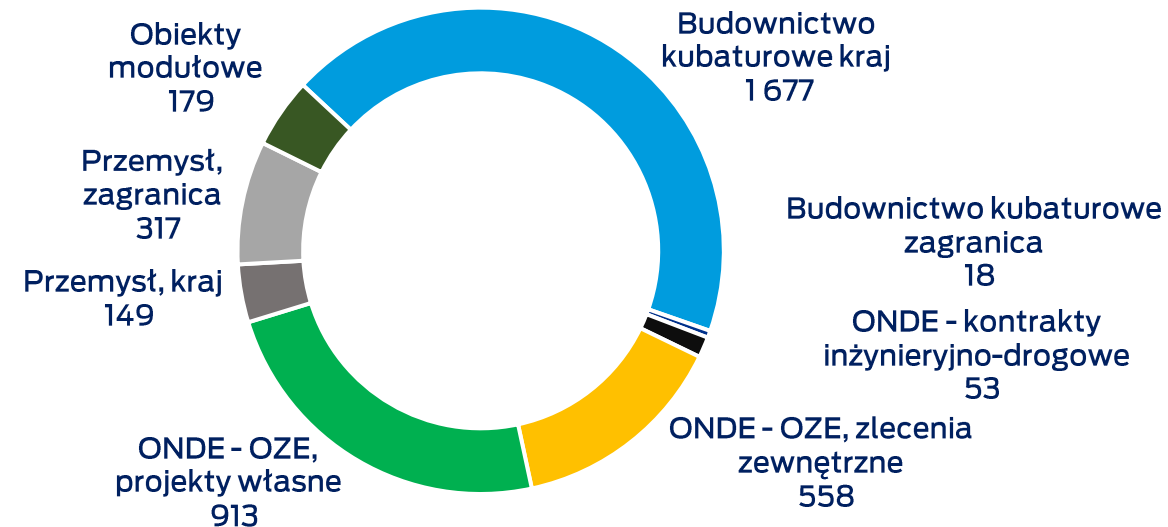
- Wzrost rentowności brutto na sprzedaży niweluje wpływ niższych przychodów na zyski Grupy
- 28% wzrost zysku brutto na sprzedaży w III kwartale, osiągnięty m.in. wzrostowi rentowności krajowego budownictwa kubaturowego oraz stabilnym zyskom segmentów OZE ora usług dla przemysłu



Portfel zamówień



Portfel zleceń, segmenty
Stan na 30.09.2024 [mln zł]



Rosnący portfel zyskowych kontraktów

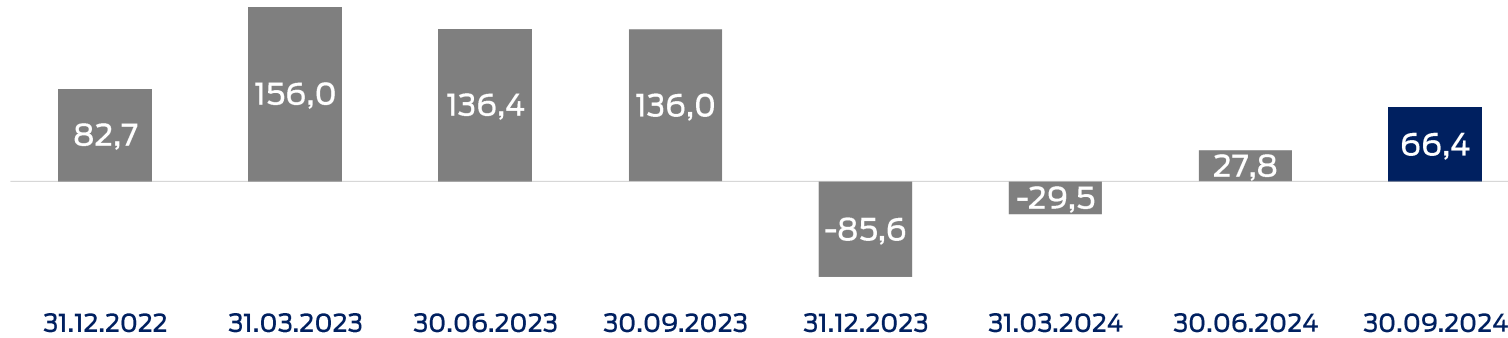
- 13% wzrost (r/r.) wartości kontraktów pozyskanych w I-III kw. 2024 r., do 2,72 mld zł
- 3,16 mld zł zamówień pozyskanych do 5 listopada br. (2,5 mld w analogicznym okresie 2023 r.)
- Dynamiczny wzrost kontraktacji w obszarze budownictwa przemysłowego, obiektów użyteczności publicznej
- 19% wzrost (r/r.) backlogu dla klientów zewnętrznych, do 2,95 mld zł

* Backlog projektów wewnętrznych OZE, obejmujący tylko projekty z warunkami przyłączenia

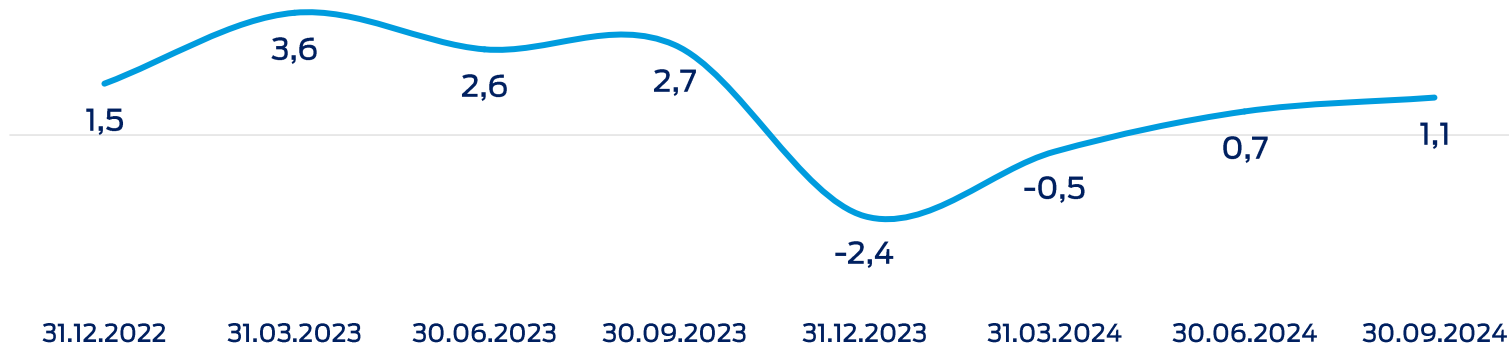


Zadłużenie

Dług netto
[mln zł]



Dług netto/EBITDA LTM*

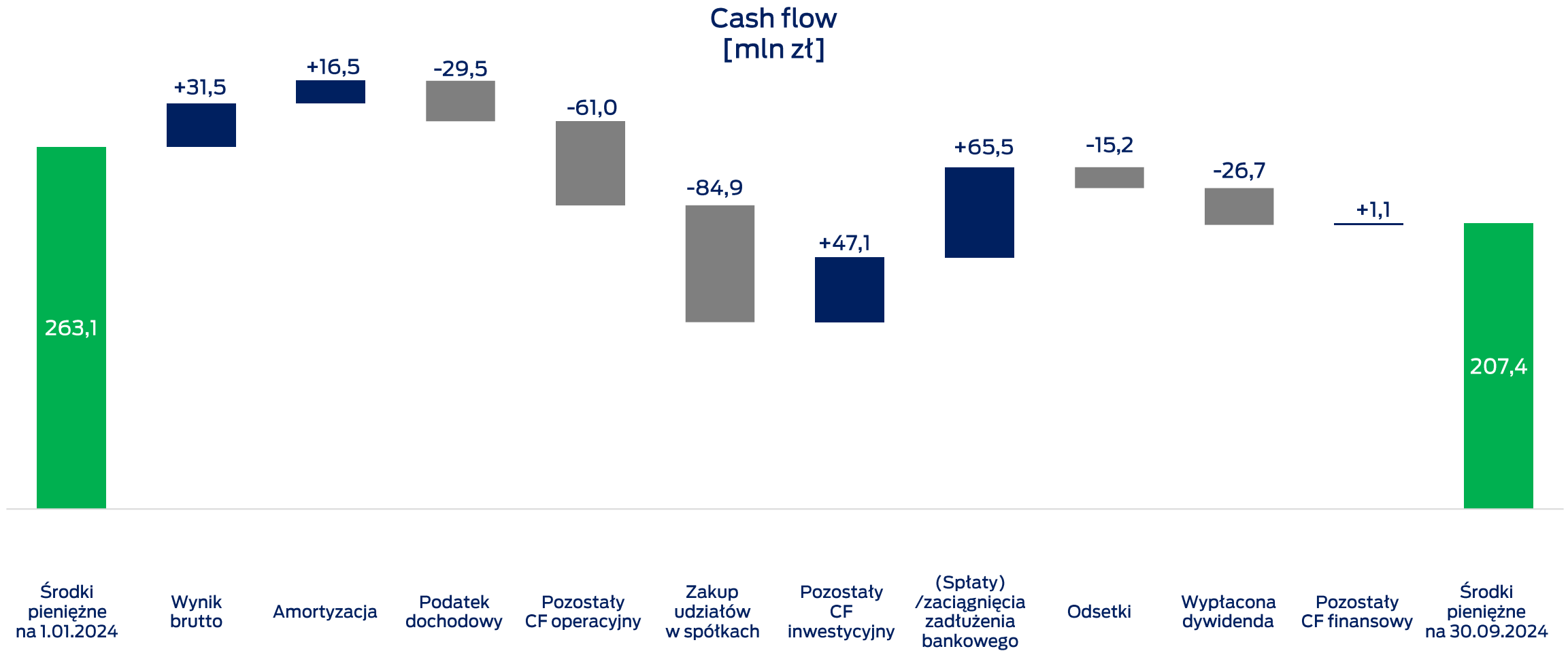


Bezpieczny poziom zadłużenia

- Nieznaczny wzrost zadłużenia netto, do 66,4 mln zł na koniec września 2024 r., związany m.in. z inwestycjami w obszarze OZE
- Niskie wskaźniki zadłużenia, istotnie poniżej kowenantów bankowych i obligacyjnych
- 219,5 mln zł środków pieniężnych na kontach spółek z Grupy na koniec okresu

* Dług netto do EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowanej o wydarzenia jednorazowe (wpływ wygranej w sporze z Bankiem Millennium na wyniki 2023 r.)

Przeptywy finansowe





Cztery silne dywizje biznesowe Grupy ERBUD



BUDOWNICTWO KUBATUROWE I PRZEMYSŁOWE

ERBUD, ERBUD INTERNATIONAL

- EPC dla budynków
- EPC dla szpitali i obiektów specjalnych
- EPC dla obiektów produkcyjnych, energetycznych i logistycznych
- Zakres budowlany dla wielkoskalowych projektów przemysłowych i energetycznych



OZE I DROGI

ONDE

- Development dla obiektów OZE,
- EPC dla farm wiatrowych i solarnych
- EPC dla budownictwa drogowego



OBIEKTY MODUŁOWE

MOD21

- Produkcja modułów z drewna
- EPC obiektów prefabrykowanych z drewna



SERWIS PRZEMYSŁU

ERBUD INDUSTRY CENTRUM, SATCHWELL, CKTIS, IVT WEINER + REIMANN, IKR

- Serwis techniczny instalacji w trybie 24/7
- Modernizacje, remonty planowe, montaż
- Konstrukcje stalowe
- Prefabrykacja rurociągów dla chemii i energetyki





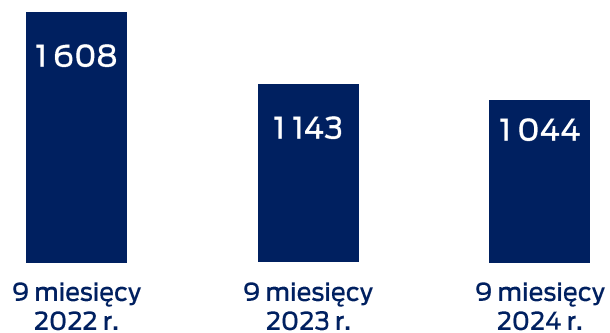
Budownictwo kubaturowe

1. Pozyskanie, do 5 listopada, zleceń o wartości 1,66 mld zł (1,20 mld zł w analogicznym okresie 2023 r.).
2. Podpisanie dwóch kontraktów z firmą Hitachi Energy na **prace lądowe przy morskich farmach wiatrowych** na łączną kwotę ponad 180 mln zł netto.
3. Podpisanie kontraktu o wartości 110 mln zł netto na roboty budowlane w Poznaniu w zakresie budowy budynku z funkcją sterowania i zarządzania ruchem kolejowym wraz z częścią administracyjno-biurową, z wyposażeniem technicznym.
4. Podpisanie umowy o wartości 31.1 mln PLN netto dla wojska na budowę infrastruktury QRA dla F-35 - obiekt pary dyżurnej oraz 4 hangary typu półciężkiego.
5. Zaawansowanie prac budowlanych hali Baltic Towers (powierzchnia blisko 6 hektarów i 35,5 metrów wysokości nawy głównej). Wartość kontraktu: 358,4 mln zł netto.
6. Oddanie do użytku i otwarcie hali produkcyjno-montażowej dla USI Universal Scientific Industrial w Biskupicach Podgórnych (zaawansowana w systemie BIM). Wartość: ok. 70 mln zł netto.
7. ERBUD International, podpisał umowę na modernizację 15-kondygnacyjnego budynku administracyjnego w Rzeszowie. Wartość zlecenia to 26,4 mln zł brutto.



Budownictwo kubaturowe

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Backlog [mln zł]



III kw. i 9 mies. 2024 - komentarz

- Wyłącznie „zdrowe” kontrakty podpisane w tym roku zwiastują poprawienie marżowości.
- Reorganizacja segmentu w Grupie przynosi zakładane efekty.
- Fokus na zaawansowane specjalistyczne budownictwo inżynieryjne i przemysłowe.
- Modernizacje i termomodernizacje w trendzie rynkowym (środki z KPO).

Outlook na Q4 2024 i 2025

- Liczba pozwoleń wydanych na budowę obiektów mieszkaniowych wzrosła w okresie 1Q-3Q o 26% rok do roku. Spodziewane odbicie rynku.
- Wg analityków PKO BP produkcja budowlana w 2025 r. wzrośnie o 7-9% r/r

Mln zł	III kw. 2024	III kw. 2023	Zmiana	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	Zmiana
Przychody	353,5	329,2	+7,4%	1 044,1	1 143,0	-8,7%
W tym kraj	349,5	300,2	+16,4	1 002,4	1 057,1	-5,2%
EBIT	0,7	-15,7	+16,4 mln zł	-1,0	-27,2	+26,2 mln zł
W tym kraj	1,7	-8,9	+10,6 mln zł	6,9	-14,7	+21,6 mln zł
Pozyskane zlecenia	426,9	448,7	-4,9%	1341,6	1068,1	+25,6%
Liczba pracowników (FTE)	971	997	-2,6%	971	997	-2,6%



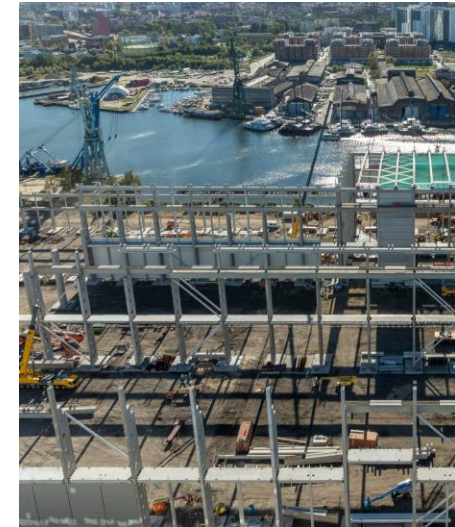
Wybrane kontrakty kubaturowe pozyskane w 2024 r.



Oddział IPN
Kraków
73 mln PLN netto
Termin: do XII 2027



Innowacyjne Centrum
Nauk Żywnościowych
SGGW
Warszawa
115 mln PLN brutto
Termin: do III 2025



Hali produkcyjna wież
dla morskiej
energetyki wiatrowej
Baltic Towers
Gdańsk
358,4 mln zł netto
Termin: do III 2025



Rewitalizacja
budynek Starej
Rzeźni
Poznań
Termin: do XII 2024



Zespół urządzeń do
wyprowadzenia mocy
przy farmie Bątyk 2
Pęplino koło Ustki
91,8 mln PLN netto
Termin: do VIII 2027



Hotel i budynek
mieszkalny NeoPraga
Warszawa
48 mln PLN
Termin: do XI 2025





OZE i drogi

1. Wzmocnienie zarządu ONDE. Paweł Przybylski prezesem.
2. Zwiększenie potencjału własnych projektów developerskich potwierdza nasze ambicje i realizację strategii rozwoju Grupy. Z wykonawstwa w energetykę.
3. 80-megawatowa elektrownia PV w Golczewie (139 tysięcy modułów na 90 hektarach) zaczęła dostarczać czystą energię. 20 000 domów zyskało dostęp do ekologicznego prądu.
4. Otwarcie obwodnicy w miejscowości Lubraniec.
5. Budowa 32-megawatowej farmy PV „Park Lewańd” z własnego portfela developerskiego.





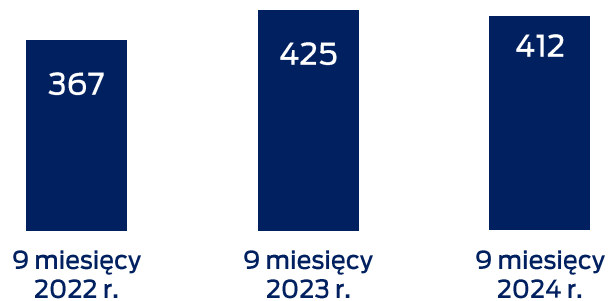
Usługi dla przemysłu

1. IKR podpisał umowę na kontrakt na roboty budowlane w Minden dla Siegfried PharmaChemikalien (ok. 127 mln zł netto), który jest największym obecnie realizowanym projektem przemysłowym tego typu w całych Niemczech.
2. Spółka IVT uzyskała certyfikację na poziomie „Silver” w prestiżowym rejestrze ESG EcoVadis.
3. Integracja spółki CKTiS z Grupą ERBUD.
4. Rekordowe tempo prac na terenie Wacker Etching-Line Next w Burghausen. Zespół IKR zajmuje się tam produkcją i montażem rur metalowych, montażem zbiorników i wymienników ciepła, a także kompletną wtórną konstrukcją stalową. W ciągu siedmiu miesięcy zamontowano aż 170 ton stalowych elementów.
5. Zakończenie przez ERBUD Industry remontu kotła OP 230 dla PGE Energia Ciepła w EC Gdańsk, wartość prac przekroczyła 8 mln zł.
6. Rozpoczęcie przez ERBUD Industry montażu torowisk podsuwnicowych dla inwestycji Baltic Tower, wartość prac przekracza 12 mln zł, a pod względem technicznym jest największą obecnie realizowaną inwestycją w torowiska wewnątrzbudynkowe w Polsce.

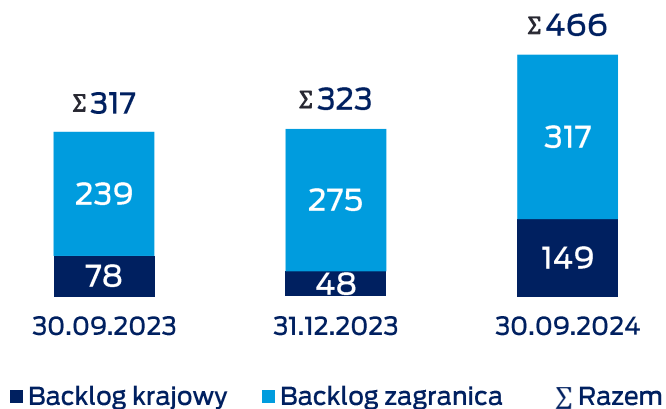


Usługi dla przemysłu

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Backlog [mln zł]



III kw. i 9 mies. 2024 - komentarz

- Udana akwizycja spółki CKTiS i integracja ze strukturami Grupy ERBUD.
- Realizacja zaawansowanych projektów dla petrochemii w Niemczech.
- Planowany dalszy rozwój organiczny i przez akwizycje w Polsce i w Niemczech.

Outlook na Q4 2024 i 2025

- Dalsza synergiczna integracja biznesów serwisowych w Polsce i w Niemczech.

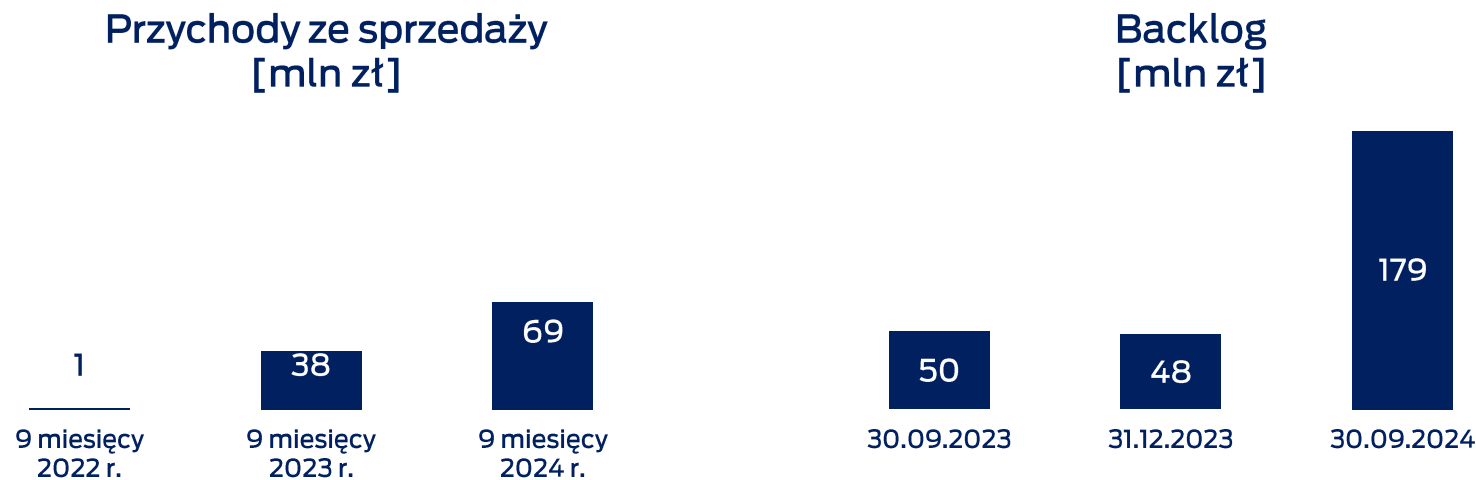
Mln zł	III kw. 2024	III kw. 2023	Zmiana	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	Zmiana
Przychody	156,0	172,7	-9,7%	412,2	425,4	-3,1%
<i>Kraj</i>	75,1	68,9	+9,0%	169,9	155,8	+9,1%
<i>Zagranica</i>	80,9	103,8	-22,1%	242,3	269,6	-10,1%
EBIT	10,0	11,4	-12,3%	15,5	25,7	-39,7%
Pozyskane zlecenia	244,3	129,5	88,6%	565,9	367,0	+54,2%
Liczba pracowników	1 164	1 047	11,1%	1 164	1 047	11,1%



Budownictwo modułowe z drewna

1. Osiem **obiektów edukacyjnych w Niemczech** (Hanower 5069 m², Stralsund 1870 m², Münster 1246 m², Strausberg 936 m², Rüdersdorf 834 m², Reutlingen 810 m², Essen 631 m², Eisingen 532 m²).
2. **Trzeci kontrakt w Monachium** (w realizacji) na obiekty socjalne dla osób w kryzysie uchodźczym. Powierzchnia trzech obiektów to 12,5 tys. m².
3. Podpisanie pierwszego kontraktu w Polsce – umowę na żłobek w Łysomicach pod Toruniem, w formule „zaprojektuj i wybuduj”. Na realizację MOD21 ma 5 miesięcy.
4. Spółka MOD21 zredukowała do zera swoją emisyjność w obszarze energii elektrycznej. 500 MWh rocznie generować będą panele fotowoltaiczne zainstalowane na dachu fabryki MOD21.
5. Budownictwo modułowe jedną z najbardziej przyszłościowych branży do 2040 r. wg McKinsey Global Institute. Prognozowany wzrost o 10% rocznie.

Budownictwo modułowe z drewna



III kw. i 9 mies. 2024 - komentarz

- Dzięki sprawnej reorganizacji produkcji szybsze niż zapowiadane osiągnięcie dodatniej rentowności.
- Stworzenie struktur sprzedażowych w kraju i pozytywny odbiór produktu na rynku krajowym.
- Kolejne zlecenia dla tych samych klientów w Niemczech potwierdzeniem wysokiej jakości.

Outlook na Q4 2024 i 2025

- Portfel zleceń w wysokości blisko 179 mln zł, z których 57 mln zł przypada na IV kw. 2024 r.
- Wzrost sprzedaży na rynku niemieckim. Fokus na obiekty użyteczności publicznej.
- Kontraktacja w Polsce, fokus na obiekty oświatowe.
- Rozwój budownictwa modułowego seryjnym sposobem na skrócenie okresu projektowego.

Mln zł	III kw. 2024	III kw. 2023	Zmiana	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	Zmiana
Przychody	34,9	26,5	+31,9%	69,1	37,7	+83,4%
EBIT	-0,4	-8,6	+8,2 mln zł	-12,9	-21,5	+8,6 mln zł
Pozyskane zlecenia	62,0	30,0	+106,7%	202,1	158,4	+27,6%
Liczba pracowników	154	157	-1,9%	154	157	-1,9%

Wybrane kontrakty już zrealizowane przed MOD21





Sprawozdanie z sytuacji finansowej – wybrane dane

tys. zł	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Aktywa, w tym:	1 964 599	1 973 833	2 155 358
Zapasy	249 445	139 664	148 266
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	387 974	455 336	590 720
Należności z tytułu dostaw i usług	491 363	479 533	644 951
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	44 277	40 111	41 253
Rzeczowe aktywa trwałe	251 645	233 900	219 583
Inwestycje ujmowane metodą praw własności	46 781	53 880	51 885
Aktywa finansowe	30 200	26 803	27 920
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym zgromadzone na rachunku VAT)	219 526	307 305	192 289
Pasywa, w tym:	1 964 599	1 973 833	2 155 358
Kapitał własny, w tym	652 654	674 946	715 336
<i>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</i>	513 797	537 543	581 839
Zadłużenie finansowe	327 875	239 437	347 191
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	426 073	387 717	359 595
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	196 043	280 620	355 479
Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	151 681	164 990	177 395
Dług netto	66 426	- 86 733	136 037

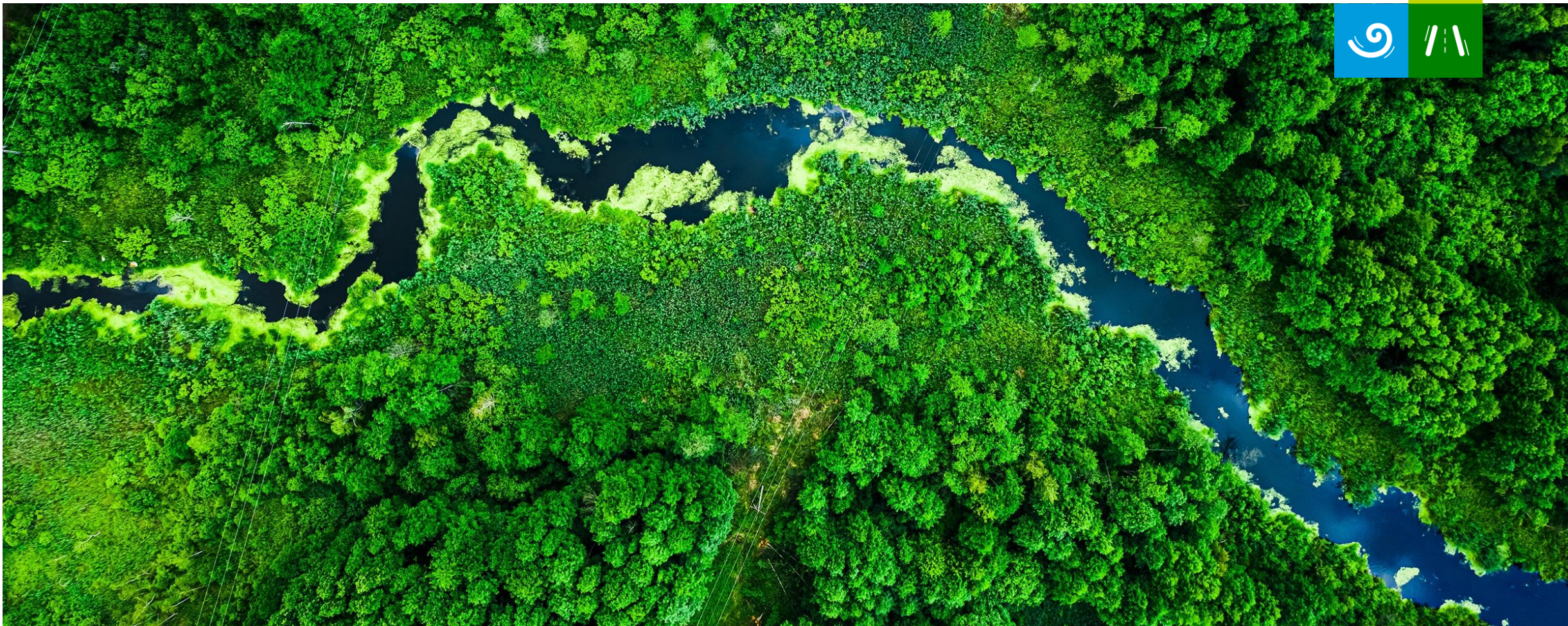


Sprawozdanie z całkowitych dochodów – wybrane dane

tys. zł	I-III kw. 2024	I-III kw. 2024	Zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	2 104 588	2 447 229	-14,0%
Koszty sprzedanych dóbr i usług	1 930 496	2 270 189	-15,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	174 092	177 040	-1,7%
Koszty sprzedaży	16 163	11 041	46,4%
Koszty ogólnego zarządu	142 834	156 405	-8,7%
Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce współzależnej	19 088	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	11 240	55 477	-79,7%
Pozostałe koszty operacyjne	4 586	9 163	-50,0%
Odwrócenie utraty/(utrata) wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów z klientami	(7 199)	(3 861)	86,5%
Zysk na działalności operacyjnej	33 638	52 047	-35,4%
Saldo przychodów i kosztów finansowych netto	(14 908)	38 064	-
Zysk netto, w tym:	7 657	67 080	-88,6%
Przypisany akcjonariuszom ERBUD	- 533	57 695	-100,9%



1. Umacnianie roli lidera branży. Współpraca z EY i audyt PWC.
2. Audyt podwójnej istotności i wdrożenie zaleceń pod kątem CSRD.
3. [E] Podtrzymanie obecności spółek ERBUD i ONDE w rejestrze EMAS
4. [E] Zielona energia na wszystkich budowach ERBUDu dzięki strategicznej współpracy ze spółką Ecovoltis.
5. [S] Trzecia edycja programu Młode Majsterki jako strategiczny projekt adresowany do kobiet (w odpowiedzi na trendy rynkowe, w tym wzrastający % studentek na uczelniach technicznych).
6. [S] ESRS S2 – monit warunków pracy osób z firm podwykonawczych na naszych budowach (łańcuch wartości w łańcuchu dostaw)
7. [G] Platforma do dialogu społecznego: dialog.erbud.pl



WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2024 R.
GRUPA ONDE

3Q
24

582,4 mln zł
-30,6% r/r.

Niższe przychody przy wzroście rentowności sprzedaży

74 mln zł przerobu budowy na własny rachunek farmy fotowoltaicznej "Park Lewańd" nieujęte w przychodach na poziomie skonsolidowanym – są one wykazywane sprawozdaniu jednostkowym

9 miesięcy 2024 r. w liczbach | EBITDA

41,2 mln zł
-1,7% r/r.

Znaczny wzrost rentowności operacyjnej

Mimo spadku przychodów zysk operacyjny (34 mln zł) oraz EBITDA (41,2 mln zł) na zbliżonym poziomie rok do roku

623 mln zł
-32,3% r/r.

Solidny portfel zleceń mimo trudnego otoczenia

Podpisanie jednej z największych umów wykonawczych w 2024 r. na wybudowanie elektrowni wiatrowej Miejska Górka (53 turbiny).

Na ONDE, jako partnera konsorcjum, przypada ok. 164 mln zł netto

9 miesięcy 2024 r. w liczbach | PROJEKTY WŁASNE

1153 MW

+32,4% r/r.

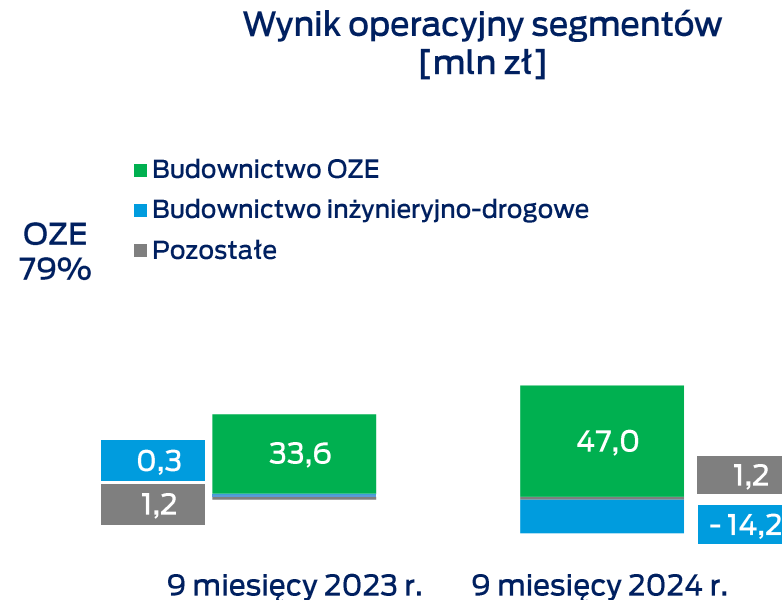
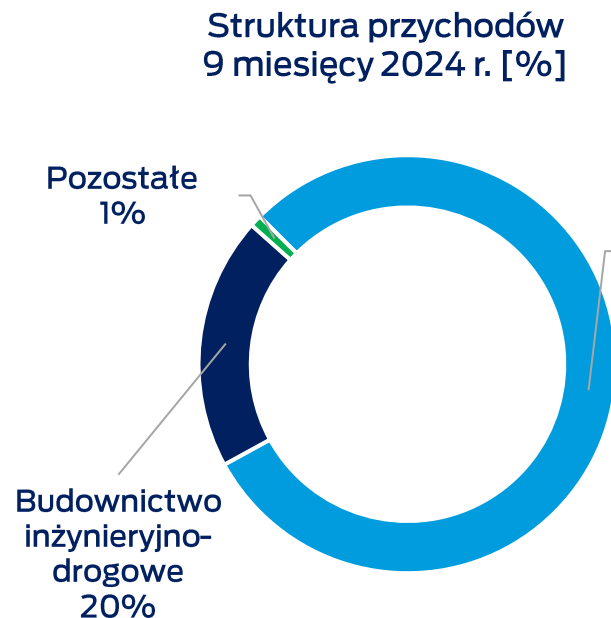
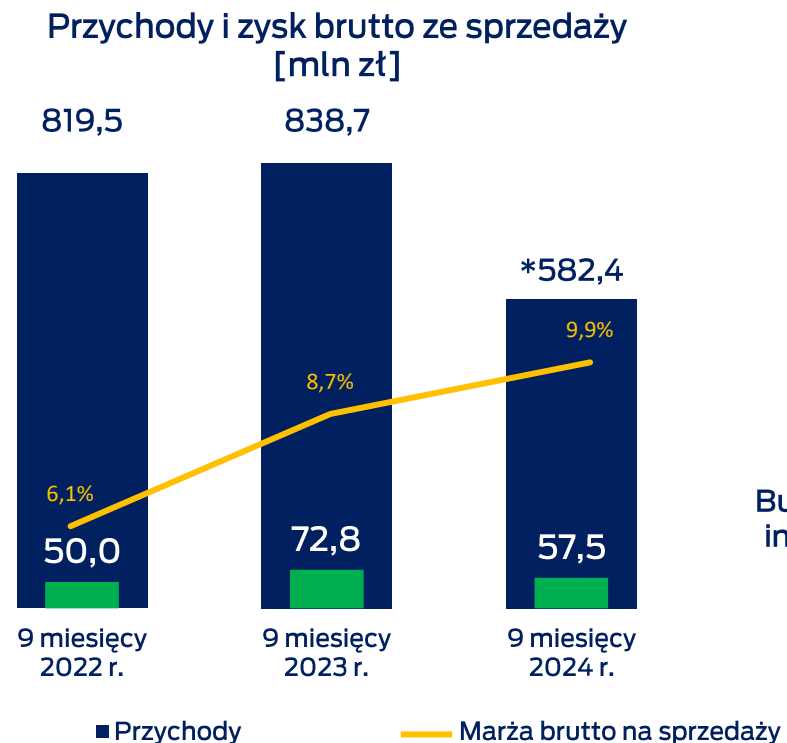
Znaczące zwiększenie wolumenu własnych projektów deweloperskich

Hybrydyzacja pozwala na podwojenie mocy nominalnej wybranych projektów

Projekty wiatrowe o mocy 348 MW

Projekty z warunkami przyłączeniowymi o mocy 415 MW

Przychody – struktura i rentowność operacyjna segmentów

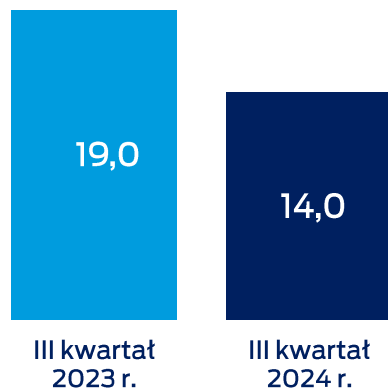


Solidny zysk mimo spadku przychodów

- *W sprzedaży nieujęte 74 mln zł przerobu budowy na własny rachunek farmy fotowoltaicznej "Park Lewańd",
- Wzrost marży brutto na sprzedaży do 9,9 (+1,2 pkt. proc. r/r), m.in. dzięki stabilizacji cen materiałów,
- Jeden z kontraktów drogowych obciążył wynik EBIT Grupy.

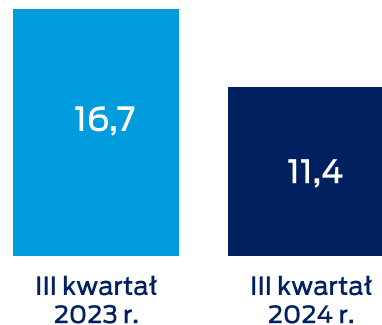
Zyski ONDE za III kwartał 2024 r.

EBITDA
[mln zł]



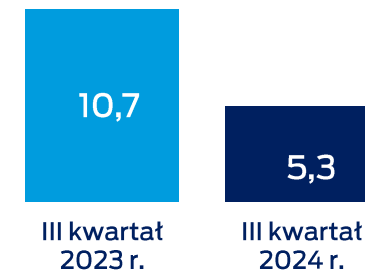
- Wynik wypracowany całkowicie z działalności wykonawczej
- Wzrost marży EBITDA z 5,6%., do 6,1%

EBIT
[mln zł]



- Marża operacyjna wrosła z 4,9% do 5,0%;

Wynik netto
[mln zł]



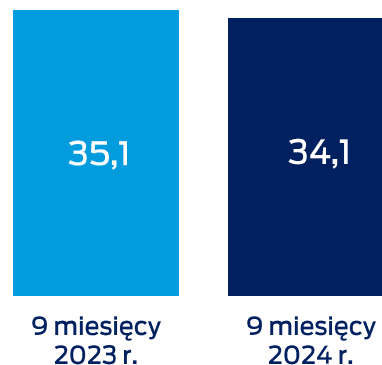
- Spadek zysku netto wynika bezpośrednio z mniejszych przychodów oraz wysokiej efektywności stopy podatkowej (38%)

Zyski ONDE za 9 miesięcy 2024 r.

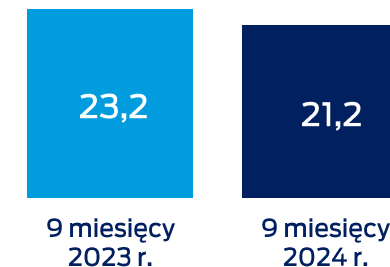
EBITDA
[mln zł]



EBIT
[mln zł]

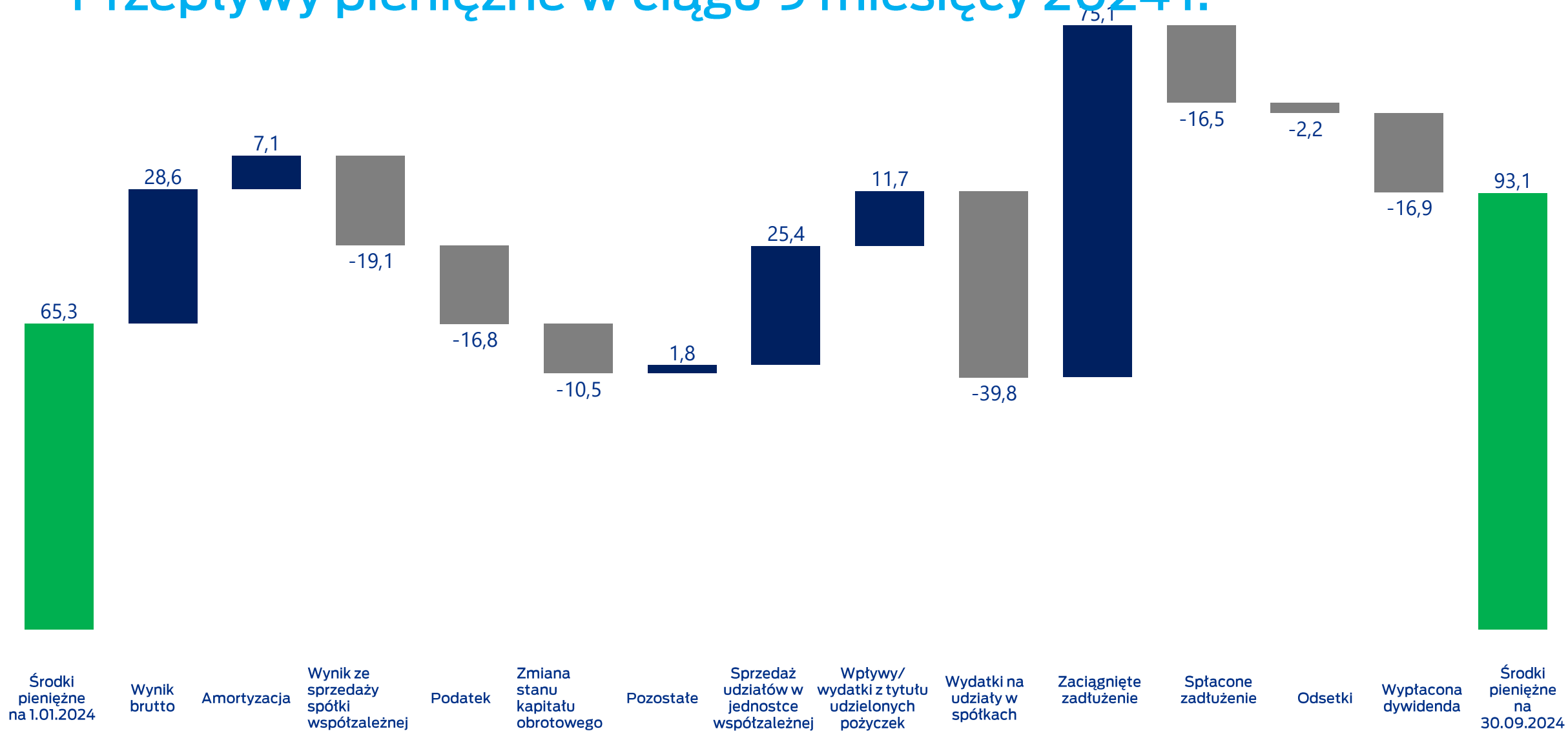


Wynik netto
[mln zł]



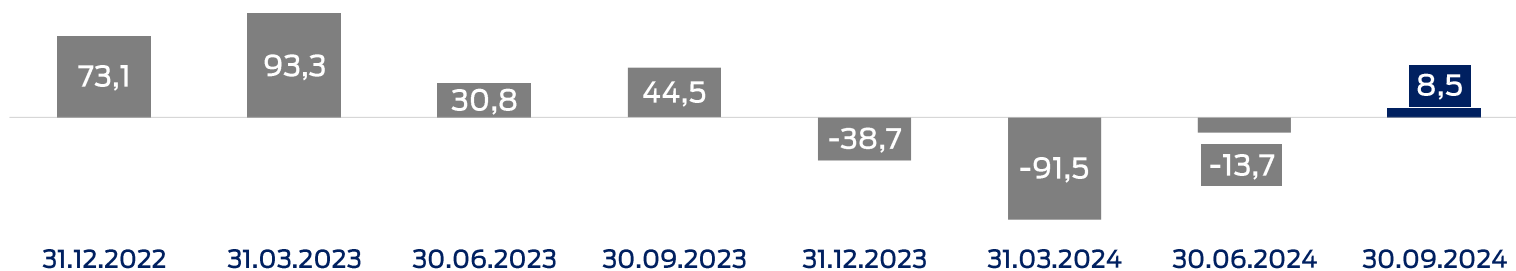
- Spadek przychodów zrównoważony wzrostem rentowności, duży udział działalności deweloperskiej w wypracowanych zyskach
- Marża operacyjna wzrosła z 4,2% do 5,9%;
- Marża netto wzrosła z 2,8% do 3,6% mimo wysokiej efektywnej stopy podatkowej wynikającej z opodatkowania zysków wykazanych w związku z budową „Parku Lewańd” z własnego portfela.

Przepływy pieniężne w ciągu 9 miesięcy 2024 r.



Zadłużenie

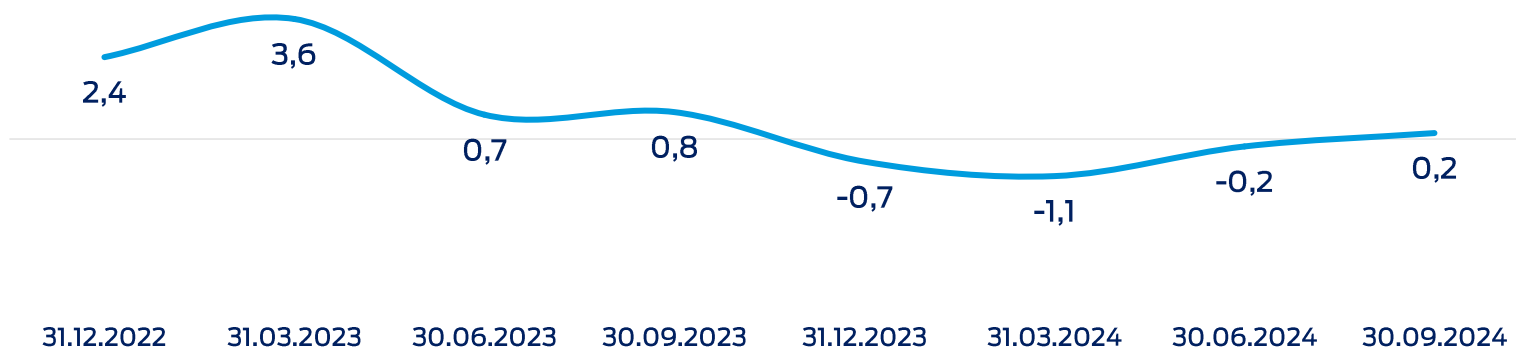
Dług netto
[mln zł]



Bezpieczny poziom zadłużenia

- Niewielki dług netto – zwiększony nieznacznie z uwagi na zaciągnięte 60 mln zł kredytów,
- Niskie wskaźniki zadłużenia,
- 93 mln zł środków pieniężnych na koniec okresu.

Dług netto/EBITDA LTM



Kluczowe kontrakty w realizacji



- Zleceniodawca: VSB Energie Odnawialne Polska
- Potencjał nominalny: 190,8 MW
- Liczba turbin: 53
- Wynagrodzenie: 164 mln zł netto (tylko część ONDE)
- Etap realizacji: prace geodezyjne i inwentaryzacyjne
- Termin realizacji: II kw. 2027 r.



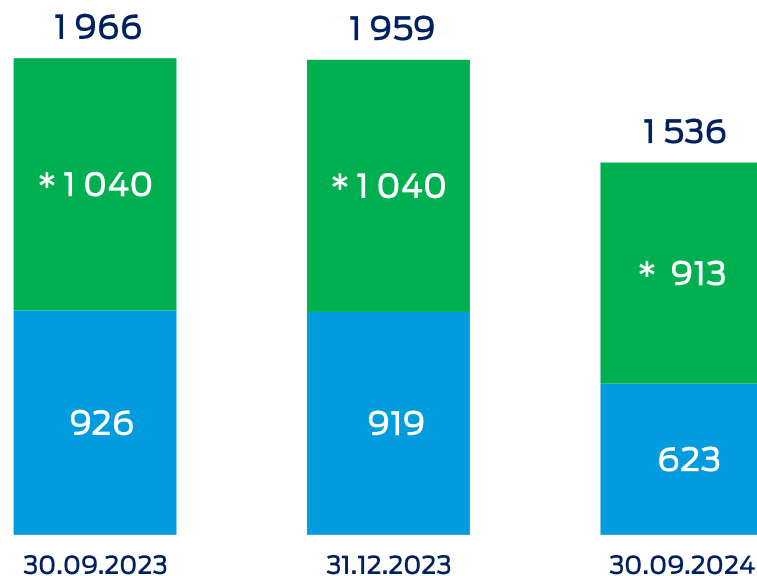
- Zleceniodawca: Luneos GE
- Potencjał nominalny: 53,3 MW
- Liczba modułów: 90 383
- Wynagrodzenie: 66,8 mln zł netto
- Etap realizacji: kafarowanie, montaż modułów
- Termin realizacji: II/III kw. 2025 r



- Zleceniodawca: ZE PAK
- Potencjał nominalny: 138,6 MW
- Liczba turbin: 63
- Wynagrodzenie: 357 mln zł netto
- Etap realizacji: prace ziemne i konstrukcyjne, roboty elektroenergetyczne
- Termin realizacji: początek 2026 r.

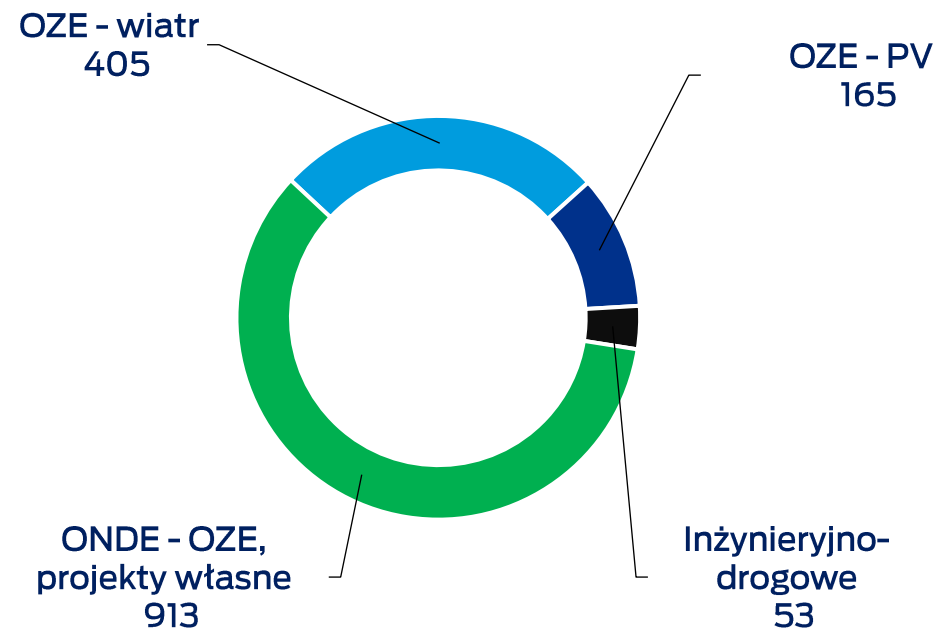
Portfel zamówień

Backlog
[mln zł]



* Backlog projektów wewnętrznych OZE, obejmujący tylko projekty z warunkami przyłączenia

Portfel zleceń, segmenty
Stan na 30.09.2024 [mln zł]



Portfel zamówień pod presją rynkową

- Portfel zleceń OZE o ok. 1/3 niższy r/r z uwagi na lukę inwestycyjną w segmencie FW,
- Przystój w inwestycjach wpływa na zmniejszenie backlogu segmentu drogowego.

Zaawansowanie projektów deweloperskich OZE

	SPV	PV	FW	% udziałów ONDE w projekcie	decyzja środowiskowa	warunki zabudowy/MPZP	warunki przyłączenia	projekt budowlany	pozwolenie na budowę	faza budowy	Planowane rozpoczęcie budowy	komentarz
1	Lewałd	32		100%	✓	✓	✓	✓	✓	⌚	2024	W budowie
1.1	Lewałd wind		30	100%	⌚	⌚					2027	Zabezpieczone prawa do terenu / rozpoczęcia prac planistycznych
2	Serby	88		50%	✓	✓	✓	✓	✓		2025	Negocjowana sprzedaż
3	Kazimierz Biskupi	150		50%	✓	✓	✓	⌚			2025	W toku zmiana mocy zainstalowanej na 180 MWp
3.1	Kazimierz Biskupi wind		36	50%	✓	✓	⌚	✓	✓		2025	W toku opracowywana umowa cable poolingowa
4	Rejowiec	40		100%	✓	✓	✓	✓	✓		2025	
4.1	Rejowiec wind		12	100%	⌚						2027	Zabezpieczony teren pod 2 WTG, w toku kolejne negocjacje UD
5	Kadłubia/Szczepanów	25		100%	✓	✓	✓	✓	✓		2025	W toku zmiana mocy na 32
6	Ciechanów	7		100%	✓	✓	✓	⌚			2026	
7	Włoszakowice	10		100%	✓	✓	✓	✓	✓		2026	
8	Lewałd II	80		100%	✓	✓					2027	
8.1	Lewałd II wind		90	100%	⌚	⌚					2027	Zabezpieczone prawa do terenu / rozpoczęcia prac planistycznych
9	Żabów	63		100%	✓	✓	✓				2026	
9.1	Żabów wind		96	100%	⌚	⌚					2027	Zabezpieczone prawa do terenu / rozpoczęcia prac planistycznych
10	Projekty WTL (15 szt.)	310		100%	✓	✓					2027	W toku negocjacje w celu przejęcia projektów
10.1	Projekty WTL wind (2 szt.)		84	100%	⌚	⌚					2028	Zabezpieczone prawa do terenu / rozpoczęcie prac planistycznych
Razem MW		805	348				415					* Stan na dzień 20.10.2024r.

- Zwiększenie potencjału projektu Lewałd o kolejne 18 MW, oraz Lewałd II o część wiatrową (90 MW); Żabów wind zyskał 36 MW. Łącznie portfel zwiększył potencjał o 144 MW,
- Trwają zaawansowane negocjacje dot. rotacji aktywów deweloperskich.



Kamień milowy osiągnięty



Procedury w toku

Plany i perspektywy

Działalność operacyjna

1. **Optymalizacja i komercjalizacja portfela projektów własnych**
2. **Kontynuacja developmentu w segmencie wiatru -> ponad 300 MW w portfelu,**
3. **Pozyskanie kolejnych projektów typu greenfield do portfela -> ok. 1000 MW w latach**
4. **2024/2025,**
Analiza nowych technologii (magazyny energii, wodór, biometan) oraz rynku sieci
5. **przesyłowych i dystrybucyjnych pod kątem dywersyfikacji działalności,**
6. **Utrzymanie marży brutto na sprzedaży na poziomie 7-10 proc.,**
Powrót do zadowalającej rentowności operacyjnej segmentu drogowego.

Plany i perspektywy

Sytuacja rynkowa

1. Rewizja KPEiK 2040 w toku: moce OZE mają wzrosnąć z obecnych 30 GW do ok. 56 GW w 2030 r. i ok. 88 GW w 2040 r. ,
2. 64 mld zł budżetu na inwestycje w sieci przesyłowe do 2034 r. Polskich Sieci Elektroenergetycznych,
3. Opóźnienie nowelizacji ustawy odległościowej - niska podaż projektów wiatrowych i jednocześnie rosnąca aktywność inwestorów w segmencie PV
4. Intensywne prace deweloperów nad hybrydyzacją farm - wykorzystanie cable poolingu,
5. 14.10.2024 – Rząd przyjął Projekt zmiany ustawy o OZE. Najważniejsze postanowienia: Skrócenie procesu inwestycyjnego dla OZE z obecnych 356-416 dni do 149 dni.
6. Do 2030 r. rząd zakłada wydatki na inwestycje drogowe na poziomie 20 mld zł rocznie.

Wybrane pozycje bilansu

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
tys. zł			
AKTYWA, w tym	734 825	661 491	726 313
Zapasy	233 779	131 442	133 607
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	123 549	191 363	242 778
Należności z tytułu dostaw i usług	137 417	115 121	208 883
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	1 176	3 804	339
Rzeczowe aktywa trwałe	33 797	31 434	30 735
Inwestycje ujmowane metodą praw własności	44 736	51 835	52 390
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym zgromadzone na rachunku VAT)	96 747	86 178	20 214
PASYWA, w tym	734 825	661 491	726 313
Kapitał własny, w tym	348 608	344 318	334 112
Zadłużenie finansowe	101 632	26 650	58 140
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	119 076	104 718	86 003

Wybrane pozycje RZiS

	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana r/r
tys. zł			
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	582 438	838 697	-30,6%
Koszty sprzedanych dóbr i usług	524 906	765 897	-31,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	57 532	72 800	-21,0%
Koszty sprzedaży	5 697	3 729	52,8%
Koszty ogólnego zarządu	35 775	32 399	10,4%
Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce współzależnej	19 088	0	
Pozostałe przychody operacyjne	1 426	254	461,4%
Pozostałe koszty operacyjne	1 284	1 106	16,1%
Zysk z działalności operacyjnej	34 084	35 103	-2,9%
Saldo przychodów i kosztów finansowych netto	-3 256	-5 177	-37,1%
Zysk netto, w tym	21 193	23 186	-8,6%





Grupa ERBUD - podsumowanie

1. 26% wzrostu (r/r) wartości kontraktów pozyskanych do 5 listopada br. (do 3,16 mld zł).
2. Wzrost EBIT o 145% w okresie 9 miesięcy br., zysk netto wyższy o 22 mln zł.
(wobec wyników porównywalnych oczyszczonych z one-off)
3. Wzrost rentowności w obszarze OZE.
4. Zgodnie ze strategią zwiększanie portfela projektów własnych ONDE.
5. 219,5 mln zł środków pieniężnych; wskaźniki zadłużenia istotnie poniżej kowenantów bankowych.
6. Wzrost backlogu usług dla przemysłu w Polsce i Niemczech do poziomu 466 mln zł.
7. Segment modułowy w trzecim kwartale bliski uzyskania dodatniej rentowności operacyjnej (-0,4 mln zł EBIT). **250% wzrost backlogu (r/r)**, do 178 mln zł na koniec września br., z których 50 mln zł jest do realizacji w bieżącym kwartale.



**KONTAKT
DLA INWESTORÓW
(ERBUD)**

Agnieszka Głowacka
Wiceprezes Zarządu

**KONTAKT
DLA MEDIÓW
(ERBUD)**
Marcin Kasprzak
marcin.kasprzak@erbud.pl

792 280 805

**KONTAKT
DLA INWESTORÓW
(ONDE)**

Paweł Przybylski
Prezes Zarządu

**KONTAKT
DLA MEDIÓW
(ONDE)**
Daniel Mackiewicz
daniel.mackiewicz@onde.pl

539 810 835