Prezentacja inwestorska I półrocze 2026 r.



ERBUD ONDE

I półrocze 2026 r. w liczbach | Przychody

1,25 mld zł

Stabilizacja marży na sprzedaży powyżej 8%

Przyspieszenie biznesowe w II kwartale po związanym z sytuacją pogodową istotnym spowolnieniu w I kwartale .

ERBUD

I półrocze 2026 r. w liczbach | Kontraktacja do dnia publikacji

2,6 mld zł

30% wzrost kontraktacji rdr. za okres styczeń-wrzesień

Kontrakty o wartości 1,4 mld zł zawarte w I półroczu, powiększone o zamówienia
o wartości 1,2 mld zł pozyskane do dnia publikacji wyników

ERBUD

I półrocze 2026 r. w liczbach | Portfel zleceń

3,4 mld zł

Solidny portfel zleceń na koniec I półrocza br.

1,4 mld zł backlog zamówień od klientów zewnętrznych do realizacji w 2026 r.

I półrocze 2026 r. w liczbach | EBITDA z działalności kontynuowanej

39,1 mln zł

Stabilne wyniki biznesu kubaturowego, wyższe zyski usług dla przemysłu w Polsce

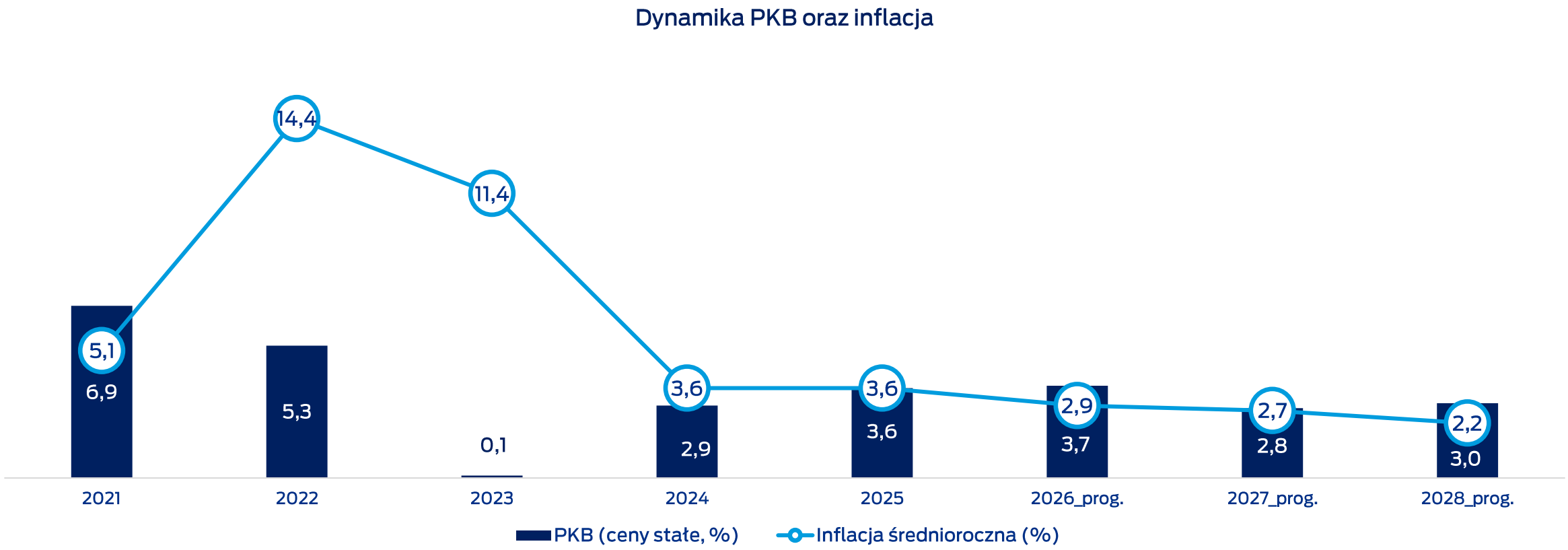
ERBUD

AGENDA

- Otoczenie rynkowe
- Wyzwania i szanse
- Wyniki finansowe
- Cztery dywizje Grupy ERBUD
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Podsumowanie



Sytuacja makroekonomiczna | PKB i CPI

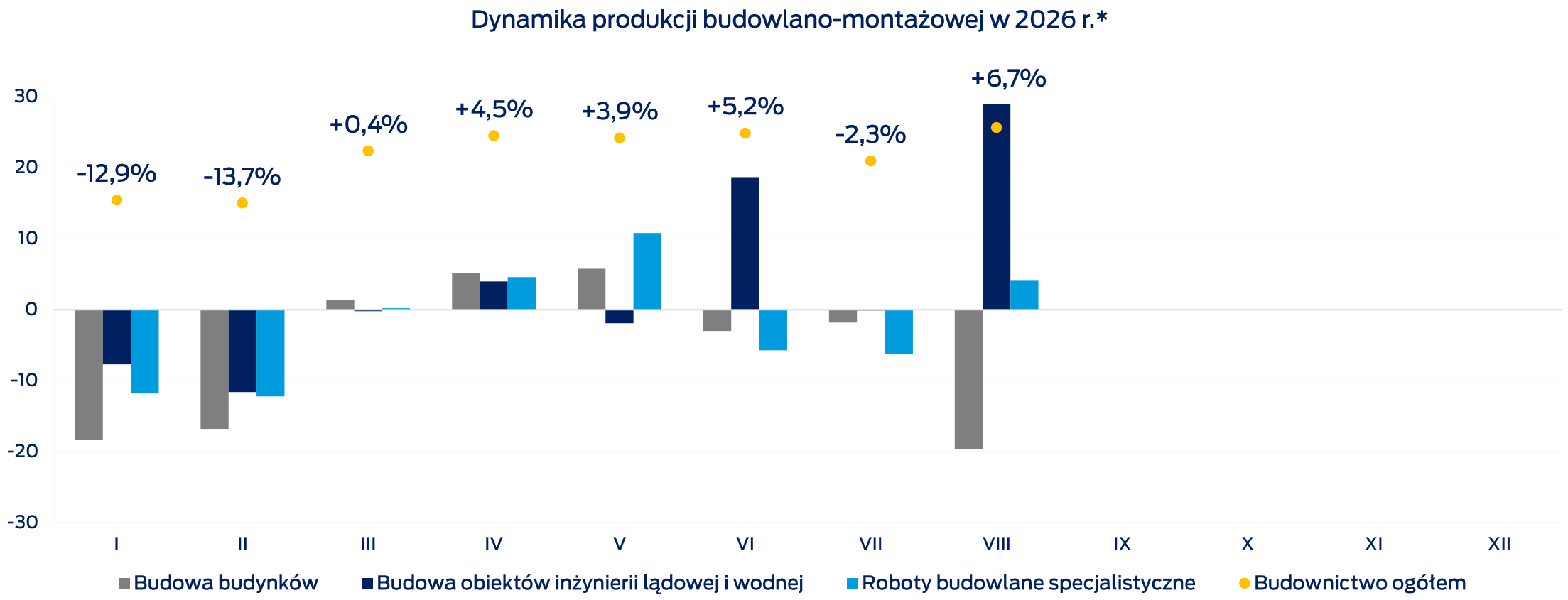


Według projekcji NBP, wzrost PKB w 2026 r. wzrośnie do 3,7%, a inflacja wyniesie 2,9%.

Dane: NBP, Projekcja inflacji i PKB – lipiec 2026

ERBUD

Sytuacja makroekonomiczna | Produkcja budowlano-montażowa

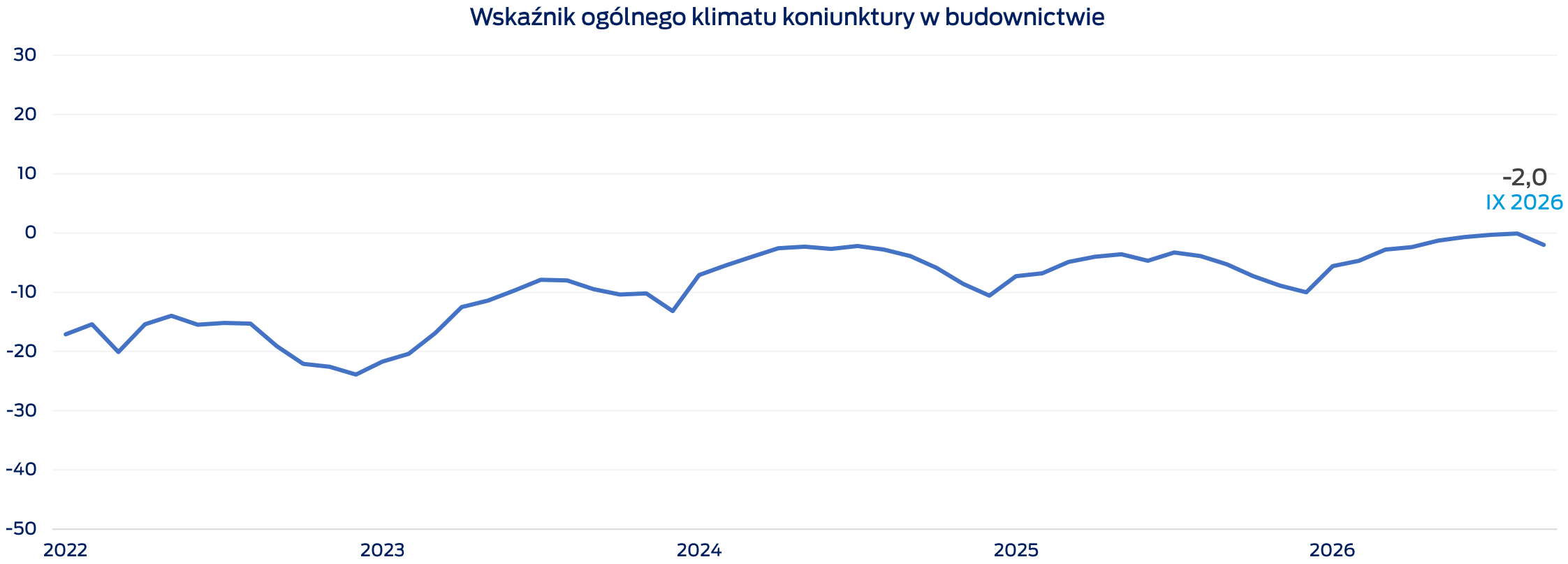


Spadek produkcji budowlano-montażowej w okresie styczeń-sierpień 2026 r. o 2,1% r/r. (wobec niskiej bazy z 2025 r.)

*Zmiana proc. w stosunku do wartości za dany miesiąc 2025 r., ceny stałe

ERBUD

Sytuacja makroekonomiczna | Koniunktura w budownictwie



Wzrost wskaźnika ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie
z -10 na koniec 2025 r. do -2,0 we wrześniu 2026 r.

Dane: GUS

ERBUD

Wyzwania

1) **Nierównomierne ożywienie rynku i silna konkurencja cenowa.**
   Ograniczona podaż atrakcyjnych projektów w części segmentów podtrzymuje presję na ceny i marże.
2) **Niepewność harmonogramów inwestycji publicznych.**
   Kumulacja inwestycji i ryzyko przegrzania rynku.
3) **Powolne ożywienie gospodarki niemieckiej.**
   Niemcy pozostają rynkiem o ograniczonej dynamice; Bundesbank wskazuje na przejściowe osłabienie wzrostu w III kwartale.
4) **Dynamiczny rozwój technologii budowlanych i cyfryzacji rynku**
   wymaga od firm dodatkowych nakładów na automatyzację, BIM oraz kompetencje technologiczne pracowników.
5) **Niedobór wykwalifikowanej kadry, w tym luka pokoleniowa.**

Szanse

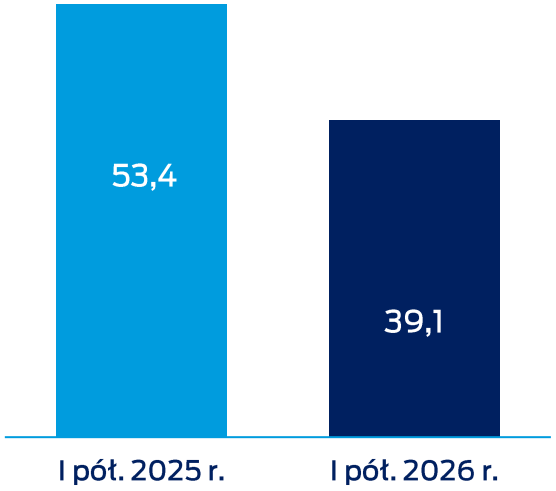


1) **Bezprecedensowa skala inwestycji w energetykę.**
   KPEiK zakłada 2,7–3,5 bln zł nakładów inwestycyjnych w transformację energetyczną w latach 2026–2040 (OZE, sieci przesyłowe, magazyny energii, offshore i energetyka jądrowa).
2) **Ogromny portfel inwestycji infrastrukturalnych,**
   w tym rosnące inwestycje w bezpieczeństwo i infrastrukturę strategiczną.
3) **Rosnący popyt na modernizację istniejących budynków.** W ramach KPO termomodernizacją i wymianą źródeł ciepła objęto już 465 tys. budynków mieszkalnych oraz ponad 500 szkół.
4) **Reindustrializacja i rozwój infrastruktury przemysłowej.**
5) **Cyfryzacja zwiększająca produktywność. BIM, AI, automatyzacja i wykorzystanie danych pozwolą ograniczać koszty.**
6) **Transformacja energetyczna przedsiębiorstw.** Firmy inwestują w efektywność energetyczną, własne źródła energii, modernizację instalacji i dekarbonizację zakładów.

Wyniki finansowe
Grupa ERBUD
I pół. 2026 r.

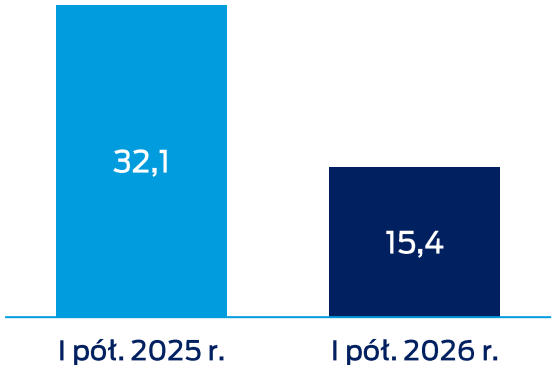
Wyniki z działalności kontynuowanej – I półrocze 2026 r.

EBITDA*
[mln zł]



- Stabilna EBITDA budownictwa kubaturowego pomimo wymagających warunków pogodowych w I kwartale
- Wzrost EBITDA krajowego segmentu przemysłowego
- Niższe wyniki segmentów OZE i oraz przemysłu zagranicą

EBIT*
[mln zł]



- 11% wzrost amortyzacji, do 23,5 mln zł, zwiększający różnicę między EBIT i EBITDA

Wynik netto*
[mln zł]



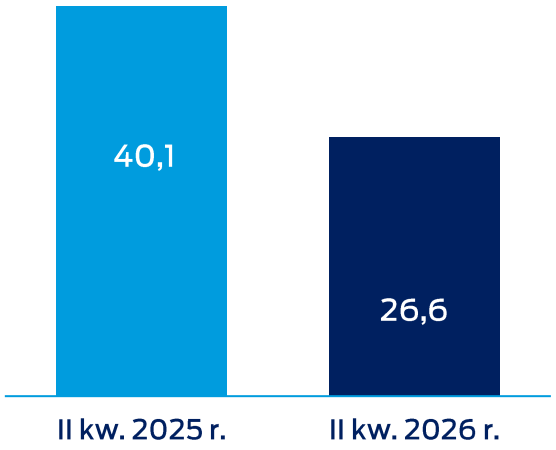
- Niższe ujemne saldo na działalności finansowej oraz niższa strata jednostek wycenianych metodą praw własności (łącznie -7,7 mln zł w I półroczu 2026 r., wobec blisko -9,0 mln zł rok wcześniej)
- Wysoka, blisko 64% efektywna stopa podatkowa w 2026 r.

* Z działalności kontynuowanej

ERBUD

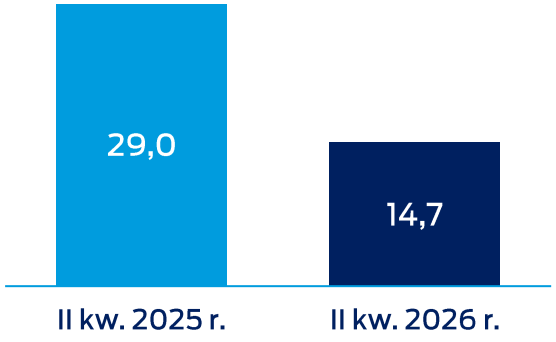
Wyniki z działalności kontynuowanej – II kwartał 2026 r.

EBITDA*
[mln zł]



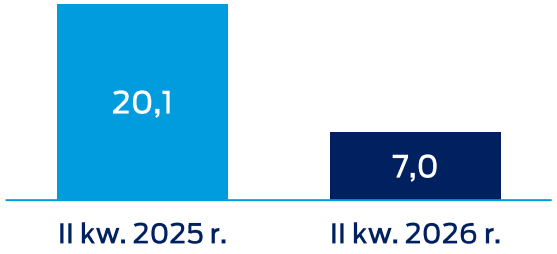
- Wyższa EBITDA segmentu przemysłowego
- Stabilna EBITDA segmentu kubaturowego
- Istotnie niższy wynik EBITDA segmentu OZE związany z efektem wysokiej bazy, zbudowanej m.in. dzięki finalizacji, w II kw. 2025 r., sprzedaży projektu PV „Serby”

EBIT*
[mln zł]



- Nieznaczny (o 0,8 mln zł) wzrost amortyzacji, do 11,9 mln zł

Wynik netto*
[mln zł]

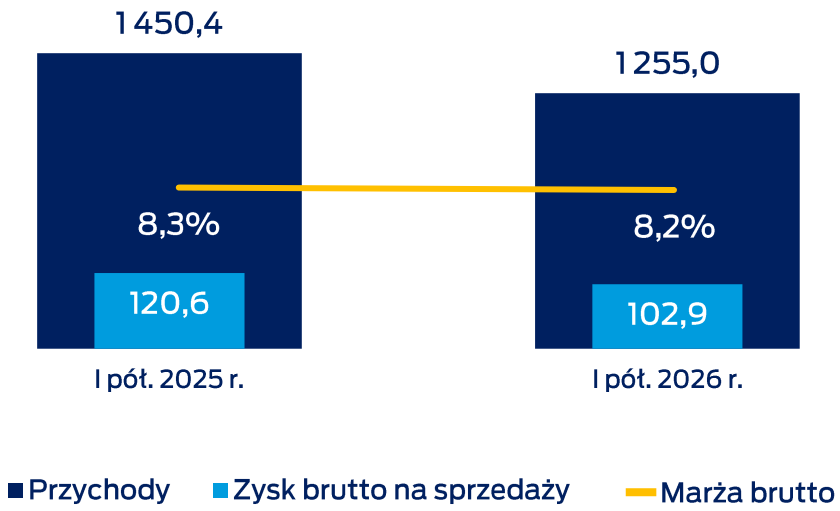


- Większe ujemne saldo na działalności finansowej oraz strata jednostek wycenianych metodą praw własności (łącznie -4,5 mln zł w II kwartale 2026 r., wobec -1,1 mln zł w II kw. 2025 r.)

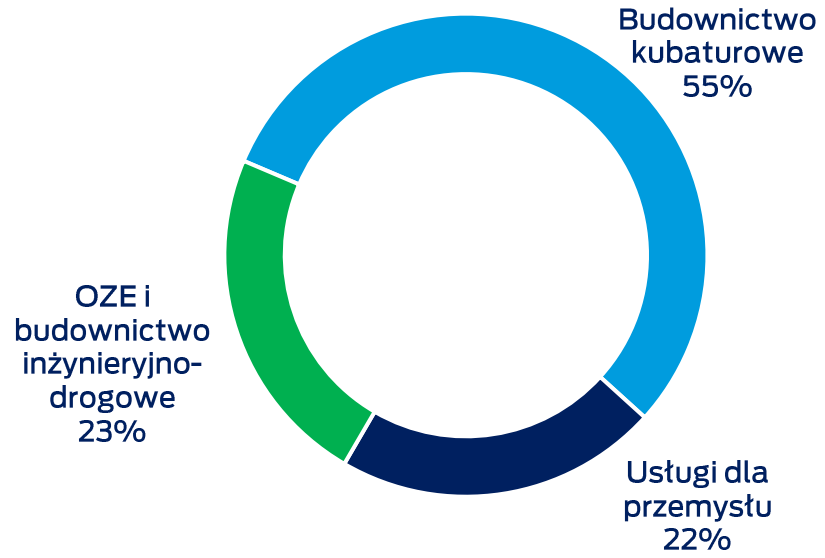
* Z działalności kontynuowanej

Przychody

Przychody i zysk brutto ze sprzedaży
[mln zł]



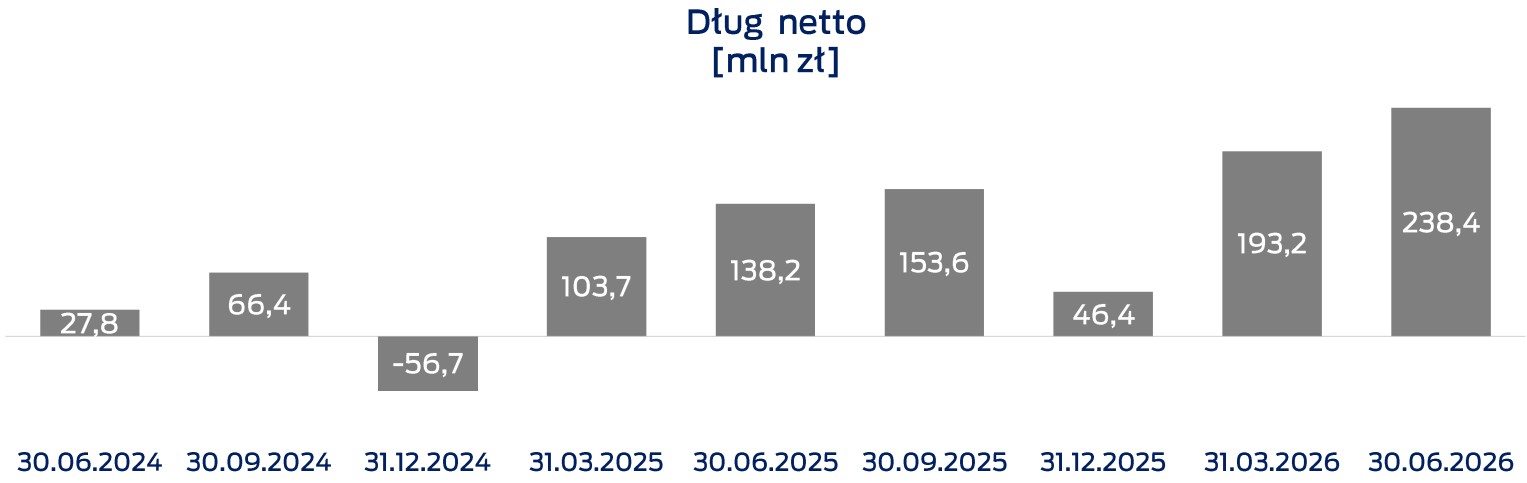
Struktura przychodów
I pół. 2026 r. [%]

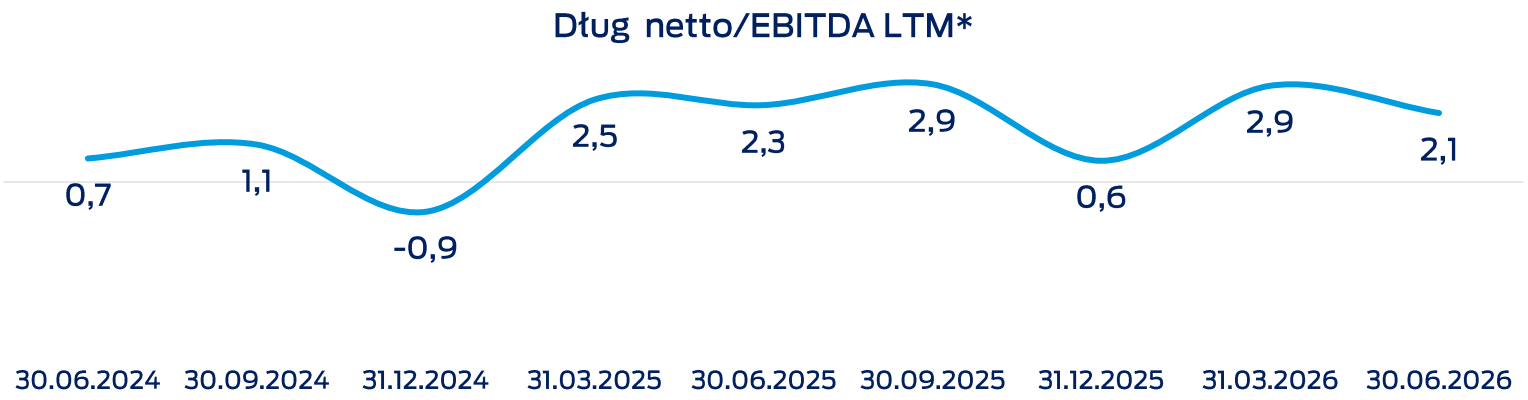


Sprzedaż pod presją warunków zewnętrznych

- Zmniejszenie przychodów o 13% w I półroczu, związane m.in. z negatywnym wpływem warunków pogodowych na aktywność budowlaną w I kwartale
- Stabilna rentowność brutto na sprzedaży

Zadłużenie



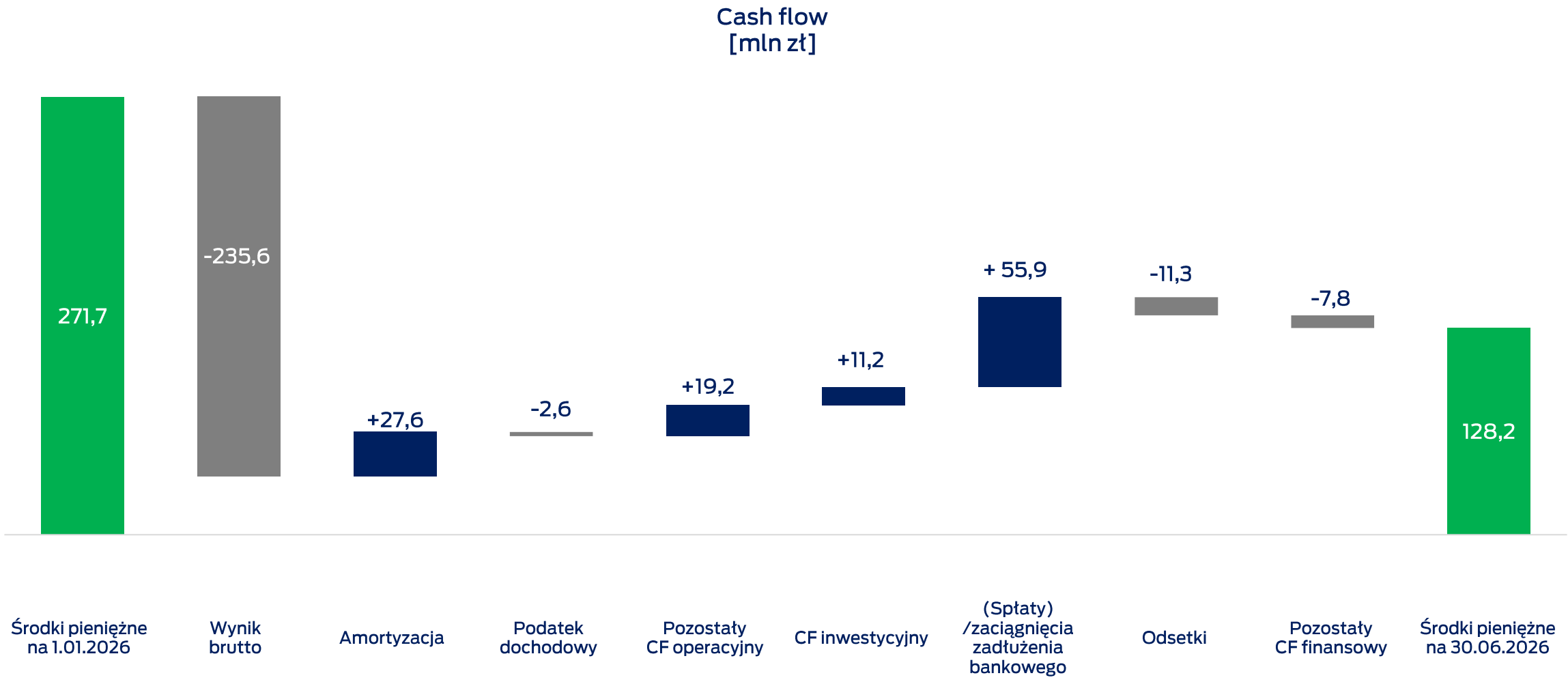


Okresowy wzrost zadłużenia

- 124,1 mln zł środków pieniężnych na kontach spółek z Grupy na koniec okresu (wliczając środki zgromadzone na rachunkach VAT),

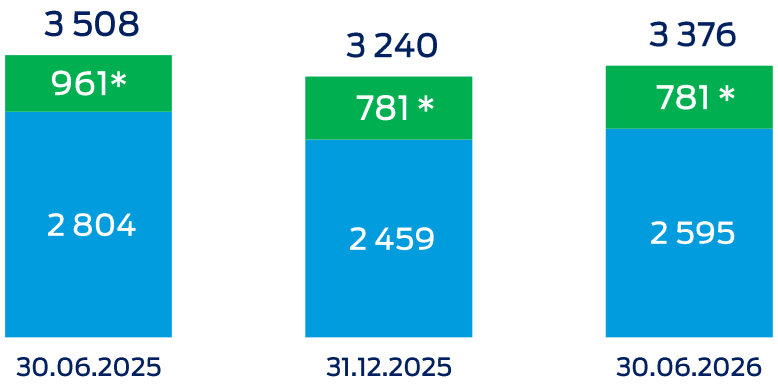
* Dług netto do EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowanej o wydarzenia jednorazowe. Od 30.06.2026 EBITDA LTM jest EBITDA z działalności kontynuowanej

Przepływy finansowe

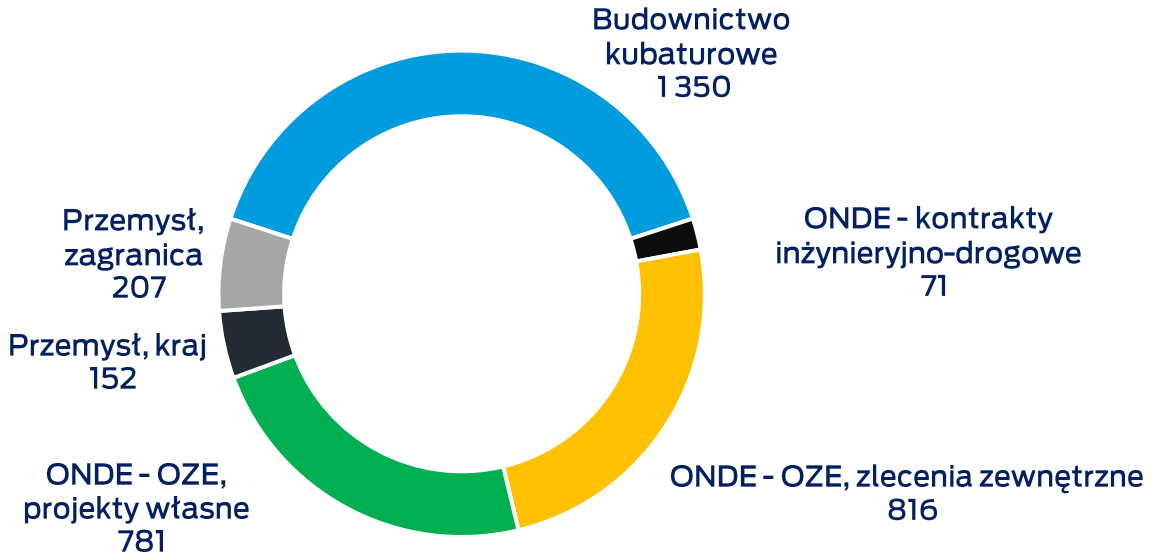


Portfel zamówień

Backlog
[mln zł]



Portfel zleceń, segmenty
Stan na 30.06.2026 [mln zł]



Solidne wyniki sprzedażowe

- 2,6 mld zł backlogu dla klientów zewnętrznych (na 30.06.2026)
- Kontrakty o wartości 2,6 mld zł pozyskane od początku roku do końca września, z czego 1,4 mld zł – w I półroczu br.

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





Trzy 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

ONDE

- Development dla obiektów OZE,
- EPC dla farm wiatrowych, solarnych i magazynów energii (BESS)
- EPC dla budownictwa drogowego



SERWIS PRZEMYSŁU

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

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

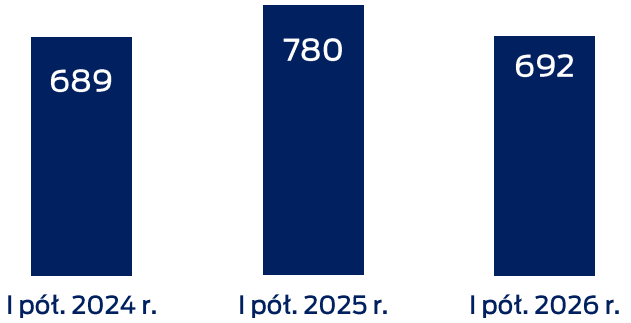


Budownictwo kubaturowe

1. 1,18 mld zł nowych kontraktów kubaturowych podpisanych do 22 września 2026 r., z czego 437 mln zł po 30.06.
2. 671,8 mln zł pozyskanych kontraktów mieszkaniowych oraz 438 mln zł portfela realizacyjnego potwierdzają, że budownictwo mieszkaniowe pozostaje najważniejszym obszarem wzrostu segmentu kubaturowego.
3. 9,1 mln zł EBIT w I półroczu, tylko 3,6 proc. mniej r/r, mimo niższych przychodów. W II kwartale EBIT wyniósł 4,8 mln zł.
4. 1,35 mld zł portfela zleceń na koniec czerwca 2026 r., przy dalszej poprawie marżowości dzięki lepszemu budżetowaniu kontraktów i reorganizacji wewnętrznej.
5. Segment ochrony zdrowia ma ponad 100 mln zł backlogu, a więc jest jedną z najmocniejszych specjalizacji ERBUD-u obok mieszkaniówki i energetyki.

Budownictwo kubaturowe

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Backlog [mln zł]



I pół. 2026 r. - komentarz

- Stopniowe zwiększanie przerobu po wywołanym sytuacją pogodową spowolnieniu na początku roku
- Nieznacznie niższy poziom kontraktacji, z dynamicznym przyspieszeniem latem

Mln zł	II kw. 2026 r.	II kw. 2025 r.	Zmiana r/r	I pół. 2026 r.	I pół. 2025 r.	Zmiana r/r
Przychody	372,4	385,6	(3%)	691,8	780,0	(11%)
EBIT	4,8	6,1	(21%)	9,1	9,5	(4%)
Pozyskane zlecenia	158,3	303,5	(48%)	731,5	783,9	(7%)

Outlook

- Dalsza realizacja strategii selektywnego doboru zamówień i koncentracji na projektach z wyższą wartością dodaną
- Niezmiennie wymagające otoczenie rynkowe

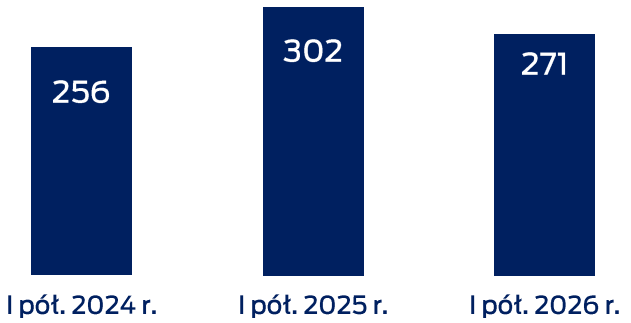


Usługi dla przemysłu

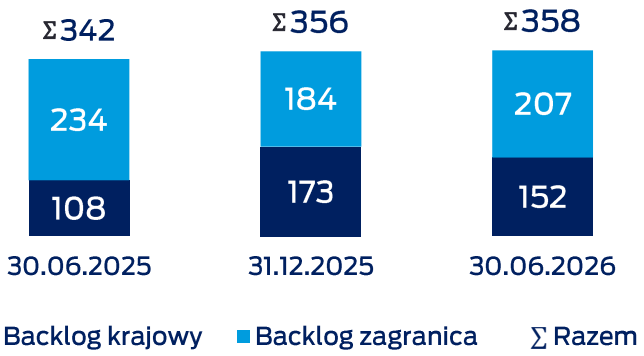
1. Sprzedaż krajowa wzrosła o 11,7 proc. r/r, osiągając 115,3 mln zł w I półroczu 2026 r.
2. Przychody segmentu wyniosły 271 mln zł, a w samym II kwartale 150,4 mln zł.
3. EBIT w II kwartale wzrósł do 6,9 mln zł z 6,8 mln zł rok wcześniej, potwierdzając stabilną rentowność biznesu.
4. Niższe przychody r/r (-10 proc.) były efektem spadku sprzedaży zagranicznej, głównie po zakończeniu dużego kontraktu w Niemczech.
5. Portfel zamówień segmentu osiągnął 358,4 mln zł, zapewniając solidną bazę działalności na kolejne kwartały.

Usługi dla przemysłu

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Backlog [mln zł]



Mln zł	II kw. 2026 r.	II kw. 2025 r.	Zmiana r/r	I pół. 2026 r.	I pół. 2025 r.	Zmiana r/r
Przychody	150,4	154,2	(2%)	271,0	302,0	(10%)
Kraj	63,7	57,1	12%	115,3	103,2	12%
Zagranica	86,7	97,2	(11%)	155,7	198,8	(22%)
EBIT	6,9	6,8	1%	8,6	10,6	(19%)
Pozyskane zlecenia	93,3	117,5	(21%)	209,3	255,3	(18%)

I pół. 2026 r. - komentarz

- Wzrost sprzedaży krajowej pomimo wymagającego otoczenia rynkowego
- Spadek sprzedaży zagranicą, związany m.in. z sytuacją gospodarczą w Niemczech

Outlook

- Cel operacyjny - stabilizacja przychodów oraz rentowności w warunkach dużej konkurencji.



OZE

1. Optymalizacja i komercjalizacja **portfela projektów własnych OZE,**
2. Sprzedaż projektów własnych w formule Develop-Sell-Build -> **216 MW (PV+FW),**
3. 750 mln – wartość podpisanych kontraktów po dacie bilansowej,
   ponad 1,4 mld zł w backlogu na 31.08.2026 r.,
4. 1,5 GW w portfelu BESS - Maksymalne wykorzystanie **megatrendu redefiniującego rynek energetyki w Polsce,**
5. **Rozwój zagraniczny i dywersyfikacja geograficzna** działalności operacyjnej w Niemczech, Rumunii i krajach bałtyckich. Obecnie Grupa ONDE realizuje projekty w 5 krajach.
6. **Finalizacja przejęcia spółki Olmex** i rozwój Grupy na rynku elektroenergetycznym.

Wyniki z działalności zaniechanej – MOD21

- Podjęcie strategicznej decyzji o zaprzestaniu działalności, w segmencie budownictwa modułowego;
- Przeprowadzenie testów na utratę wartości aktywów segmentu i odzwierciedlenie ich w wynikach z działalności zaniechanej za I półrocze: (287,4 mln zł)
- Rozpoczęcie wygaszania działalności, przy równoczesnej kontynuacji realizacji pozyskanych wcześniej zleceń;
- Działania ukierunkowane na sprzedaż spółek wchodzących w skład segmentu lub/i aktywów segmentu;
- Dostosowanie struktury finansowania zewnętrznego Grupy do bieżących warunków:
  - Zmiana ogólnych warunków emisji obligacji serii E
  - Zmiany kowenantów w umowach z bankami

Grupa ERBUD: podsumowanie

1. Wysoka kontraktacja, zamówienia o wartości 2,6 mld zł pozyskane do końca września br.
2. 1,25 mld zł sprzedaży w I półroczu br., stopniowy wzrost skali działalność po ograniczeniu aktywności związanym sytuacją pogodową
3. Strategiczna decyzja o zaprzestaniu działalności w segmencie budownictwa modułowego, koncentracji na rozwoju trzech dojrzałych segmentów biznesowych
4. Ok. 1,5 GW (ok. 410 mln zł) w magazynach energii.
5. Wejście w nowy obszar działalności ONDE w drodze akwizycji (Olmex SA).
6. 212 mln zł – wartość dostępnych środków pieniężnych (w tym dostępne kredyty).
7. Stabilna pozycja finansowa oraz pozytywny finał renegocjacji z instytucjami finansowymi dot. naruszenia kowenantów i oczekiwana przez spółkę zmiana ogólnych warunków obligacji.

ONDE

TWORZYMY ENERGIĘ JUTRA



WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE ZA 1 PÓŁROCZE 2026 R. GRUPA ONDE

1H 26

I PÓŁROCZE 2026 R. w liczbach | PRZYCHODY

291,3 mln zł

(21,9%) r/r.

Wymagający pierwszy kwartał zaważył na wynikach półrocza

W 2 kw. 2026 r. przychody dwukrotnie wyższe niż w 1 kw.

ONDE

I PÓŁROCZE 2026 R. w liczbach | PORTFEL

888 mln zł

+45% r/r.

Pozyskanie kontraktów w segmencie magazynów energii – ok. 410 mln zł.

Udział OZE w portfelu na poziomie 92%.
Początek 3 kw. przyniósł 750 mln zł nowych zleceń i przyczynił się do zbudowania portfela do rekordowej wartości 1,4 mld zł.

ONDE

I PÓŁROCZE 2026 r. w liczbach | EBITDA

6,6 mln zł

(66)% r/r.

Niższe przychody z dużym wpływem na poziom EBITDA

Brak sprzedaży projektów developerskich w 1 pół. 2026 r. wpłynął na niższy wynik operacyjny

W sierpniu sprzedaż do Grupy Orlen projektów (PV i FW) w Kazimierzu Biskupim o łącznej mocy 216 MW.

Wartość transakcji to niemal 0,5 mld zł, w tym rekordowe w historii spółki 437,2 mln zł za generalne wykonawstwo.

ONDE

I PÓŁROCZE 2026 r. w liczbach | PROJEKTY WŁASNE OZE

1882* MW

70 % portfela stanowią projekty wiatrowe

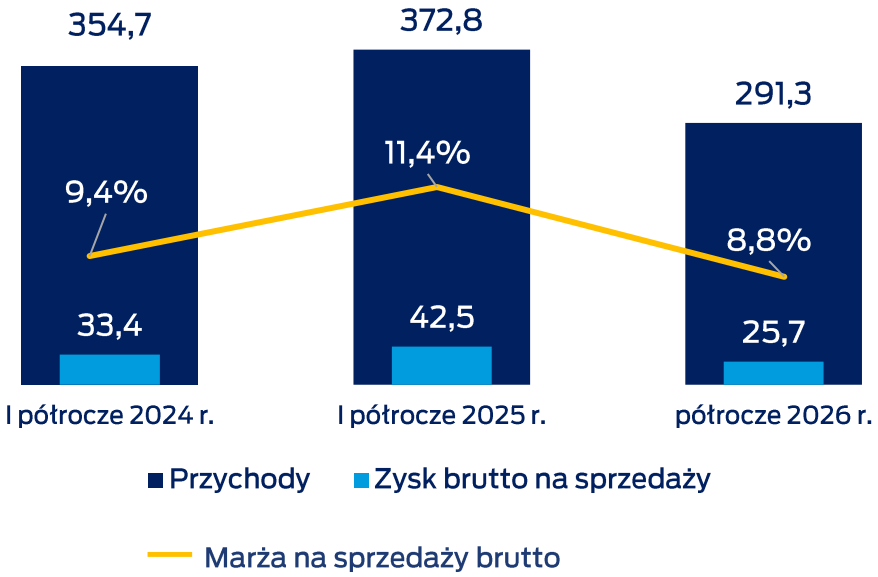
Projekty z warunkami przyłączeniowymi o mocy 168 MW*,

*stan na 31.08. z uwzględnieniem sprzedaży projektów Kazimierze Biskupie (216 MW)

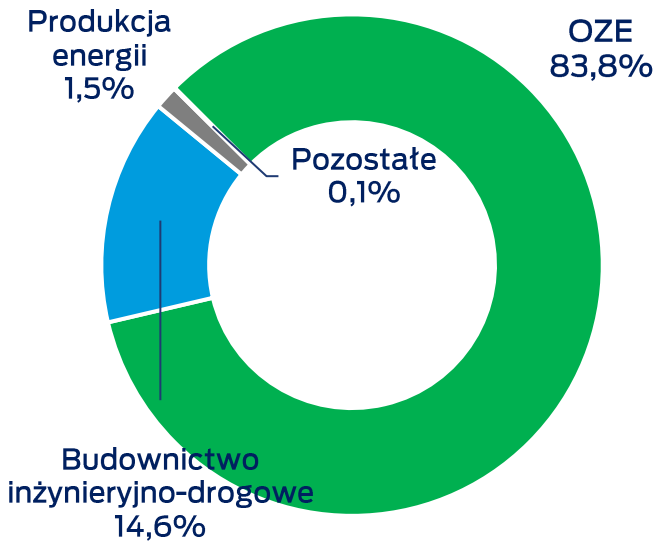
ONDE

PRZYCHODY – STRUKTURA I RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

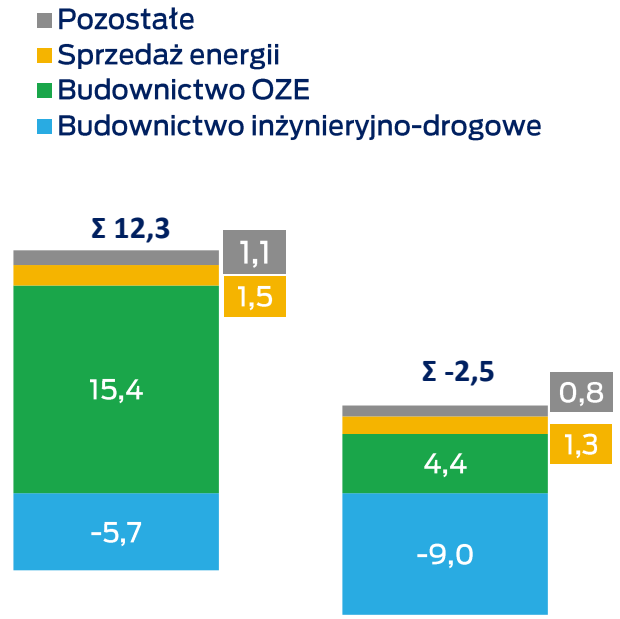
Przychody i zysk brutto ze sprzedaży [mln zł]



Struktura przychodów I półrocze 2026 r.



Wynik operacyjny segmentów [mln zł]

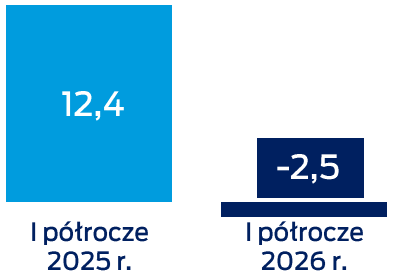


Wyniki pod presją rynkową

- Rynek wciąż wymagający; niższe przeroby,
- Brak przychodów z pozyskanych kontraktów magazynowych (BESS) – etap projektowania.

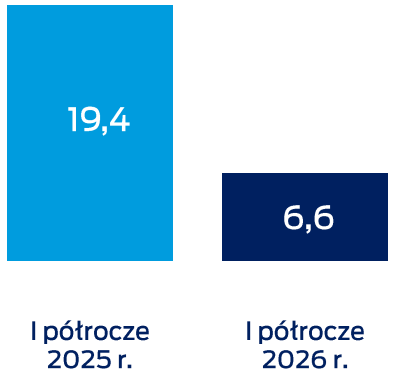
WYNIKI ONDE ZA I PÓŁROCZE 2026 R.

EBIT
[mln zł]



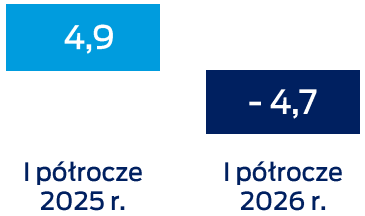
- Niskie przeroby
- Ubiegłoroczny zysk operacyjny mocno wsparty sprzedażą projektów developerskich

EBITDA
[mln zł]



- Amortyzacja wyższa o prawie 30% r/r

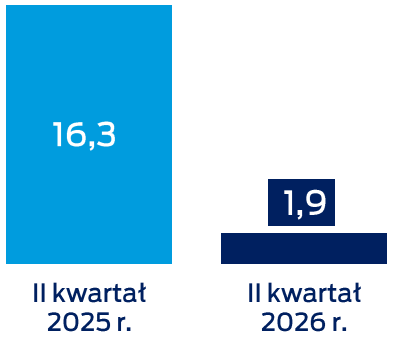
Wynik netto
[mln zł]



- Konsekwencja wyników na wyższych poziomach rachunku

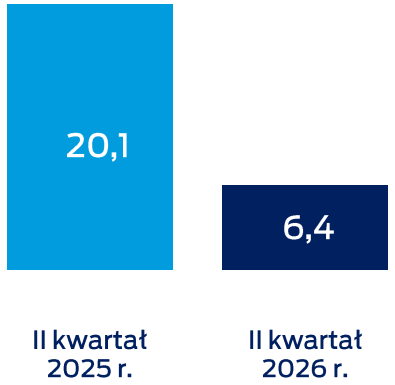
ZYSKI ONDE ZA II KWARTAŁ 2026 R.

EBIT
[mln zł]



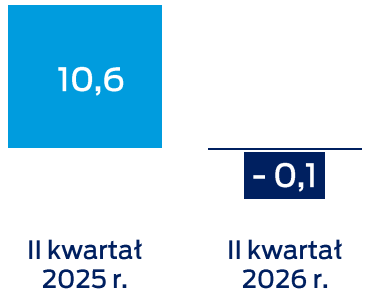
- Poprawa zysku operacyjnego względem I kw. 2026 r.

EBITDA
[mln zł]



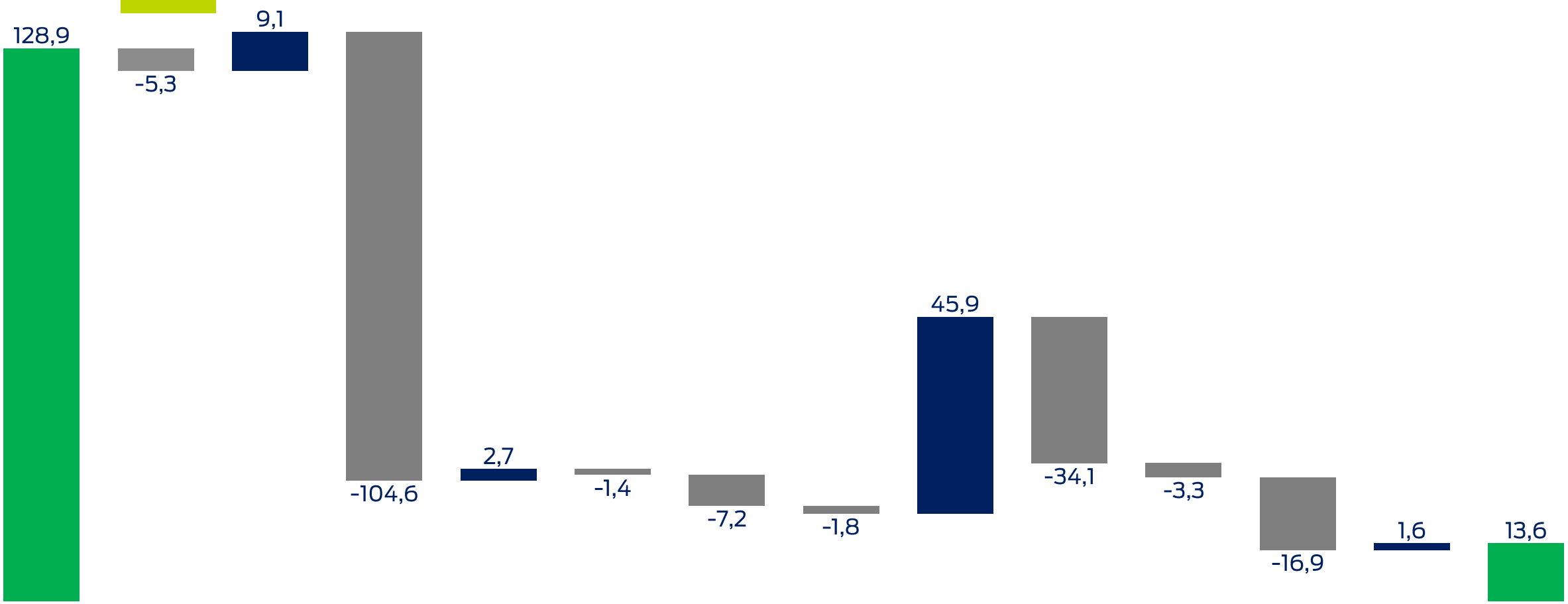
- 3,3 proc. rentowności EBITDA w II kw.2026

Wynik netto
[mln zł]



- Wynik netto pod presją

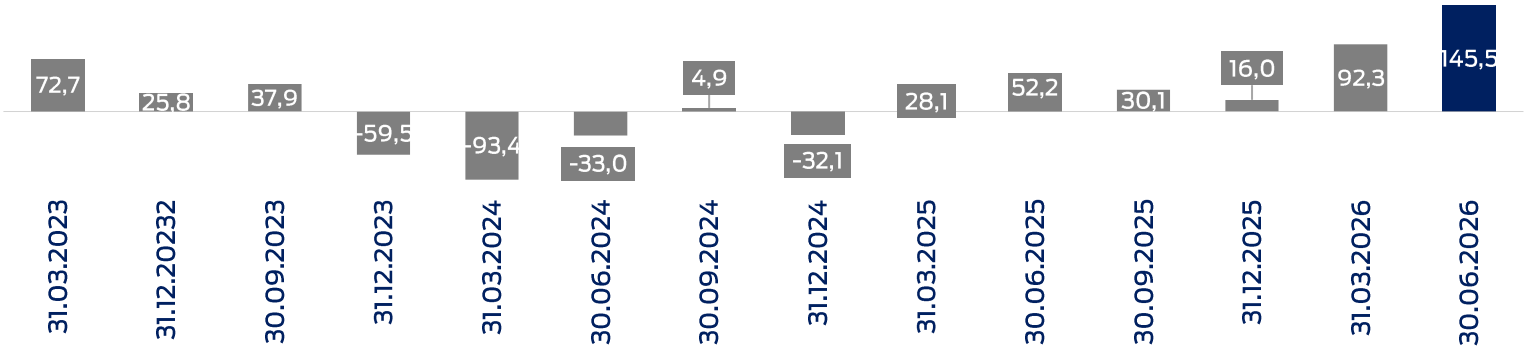
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE W CIĄGU I PÓŁROCZA 2026 R.



ONDE

ZADŁUŻENIE

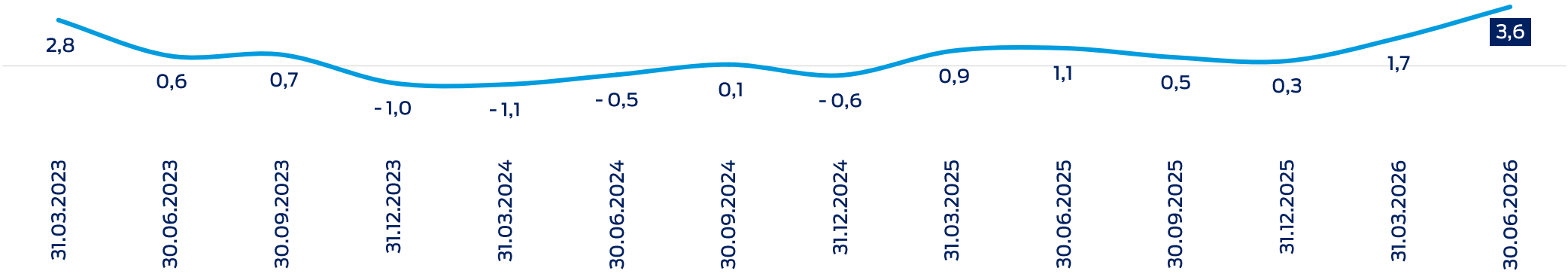
Dług netto [mln zł]



Bezpieczny poziom zadłużenia

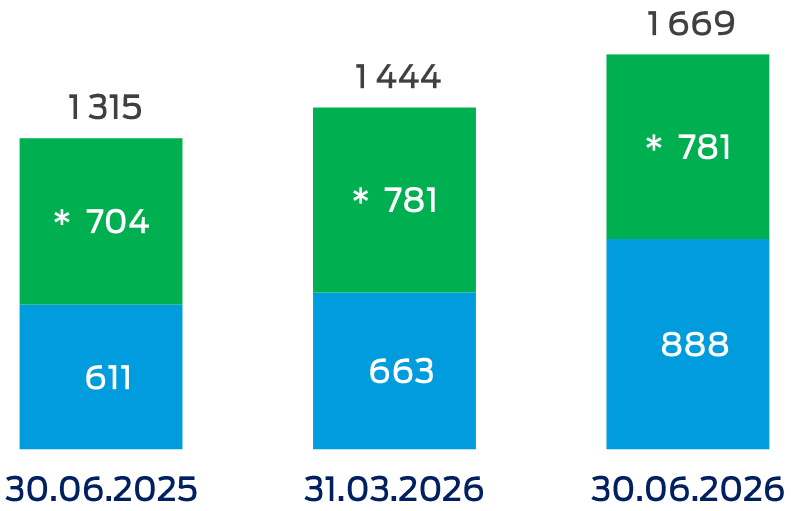
- Dług netto zwiększony w związku z kredytem inwestycyjny na PV Lewałd
- DN/EBITDA na bezpiecznym poziomie

Dług netto/EBITDA LTM



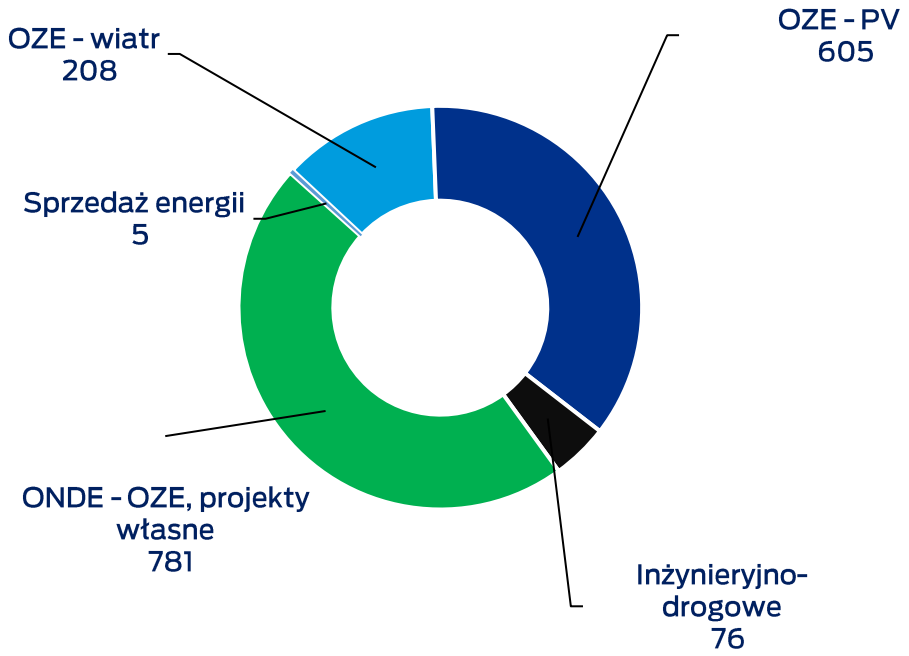
PORTFEL ZAMÓWIEŃ

Backlog
[mln zł]



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

Portfel zleceń, segmenty
Stan na 30.06.2026
[mln zł]



Portfel zleceń odbudowany dzięki BESS i zagranicy

- Portfel wykonawczy wyższy o ponad 45 proc. r/r i o jedną trzecią q/q,
- W ciągu II kw. spółka podpisała kontrakty na ok. 460 mln zł, w III kw. na 750 mln zł w tym pierwszy kontrakt w Rumunii
- Po dacie bilansowej pozyskane historycznie rekordowe zlecenie wykonawcze od Grupy Orlen na 437,2 mln zł.

KONTRAKTY W REALIZACJI · 09.2026

30 PROJEKTÓW
w Polsce

720 MWp
PV · 22 projekty

1420 MW ponad 5 GWh
BESS · 5 projektów

233 MW
Wind · 3 projekty



KONTRAKTY W REALIZACJI · 09.2026

8 PROJEKTÓW
wiatrowych za granicą

152,9 MW
Litwa i Łotwa · 3 projekty

138,8 MW
Niemcy · 4 projekty

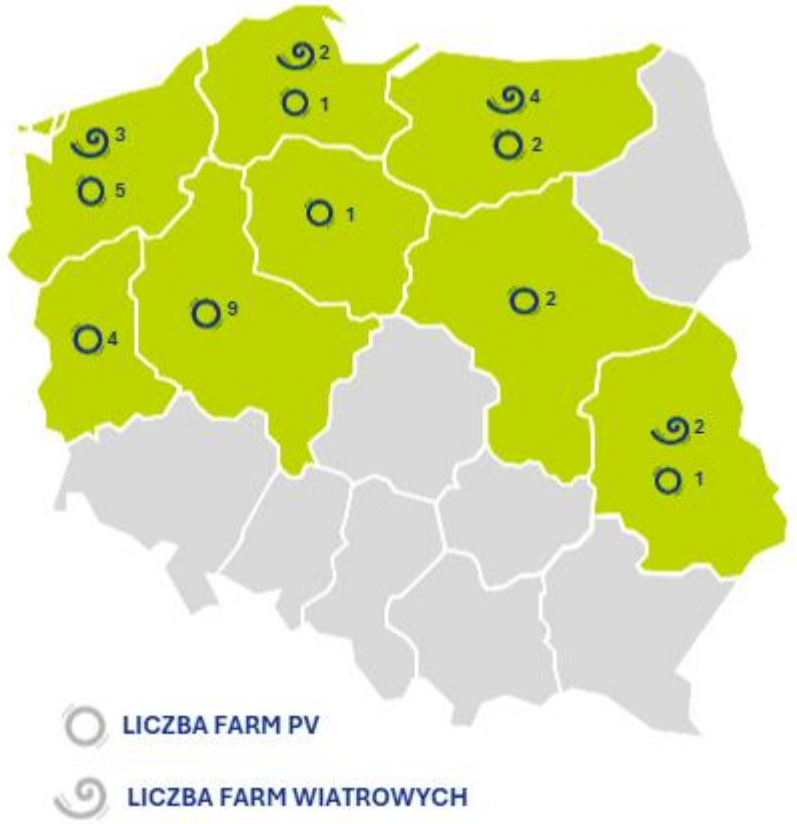
38,4 MW
Rumunia · 1 projekt



ZAAWANSOWANIE PROJEKTÓW DEVELOPERSKICH OZE

Portfel na 31.08.2026 [MW]	PV	Wind	Magazyny
Projekty do hybrydyzacji	238	315	217
Projekty PV	333		
Projekty wind - greenfield		996	
Razem	571	1311	217
Łączny potencjał portfela (bez magazynów)		1882	

- Uzyskanie warunków przyłączenia dla magazynu energii przy farmie fotowoltaicznej Lewałd (moc 25 MW, pojemność 130 MWh)
- Kontynuacja procesu developmentu BESS przy projektach PV
- Ponad 1300 MW projektów wiatrowych early stage (W tym zawarte umowy na 2 nowe projekty FW)



Działalność operacyjna

1. Optymalizacja i komercjalizacja **portfela projektów własnych OZE,**
2. Rekordowa sprzedaż projektów własnych w formule Develop-Sell-Build -> **216 MW (PV+FW),**
3. 750 mln PLN – wartość podpisanych kontraktów po dacie bilansowej, rekordowy portfel warty ponad 1,4 mld PLN
4. Kontrakty BESS na ok. 410 mln zł i niemal 1,5 GW - Maksymalne wykorzystanie **megatrendu redefiniującego rynek energetyki w Polsce,**
5. **Rozwój zagraniczny i dywersyfikacja geograficzna** działalności operacyjnej w Niemczech, Rumunii i krajach bałtyckich. Obecnie Grupa ONDE realizuje projekty w 5 krajach.
6. **Finalizacja przejęcia spółki Olmex** i rozwój Grupy na rynku elektroenergetycznym.

Otoczenie rynkowe

1. **Rozwój magazynów energii (BESS):** w ciągu 5 lat moc wielkoskalowych magazynów w Polsce ma osiągnąć 8-9 GW.
2. **Rządowe inwestycje:** ok. 1 bln PLN na transformację energetyczną do 2040 r. (KPO, Fundusz Modernizacyjny, spółki SP) – sieci, offshore i onshore wind oraz energetyka jądrowa.
3. **Rozwój i modernizacja sieci dystrybucyjnych –** budżet SKP na lata 2027–2036 zakłada inwestycje na poziomie 300 miliardów złotych,
4. **Polska Strategia Rozwoju Przemysłu Onshore Wind**: program przemysłowy wart ok. 110 mld PLN dla krajowego łańcucha dostaw do 2040 r.
5. **Rynek europejski:** ponad 55 GW nowych mocy onshore wind planowanych do 2030 r. w krajach działalności ONDE (WindEurope).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – wybrane dane

tys. zł	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa, w tym:	1 815 686	1 987 293
Zapasy	182 348	171 878
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	359 790	346 054
Należności z tytułu dostaw i usług	508 617	496 592
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	32 712	37 031
Rzeczowe aktywa trwałe	252 806	366 789
Inwestycje ujmowane metodą praw własności		
Aktywa finansowe	48 052	45 174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	124 166	271 716
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	106 299	-
Pasywa, w tym:	1 815 686	1 987 293
Kapitał własny, w tym	281 835	572 707
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	148 964	431 248
Zadłużenie finansowe	428 010	387 942
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	318 185	308 750
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	321 391	376 042
Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	146 765	158 110
Dług netto	238 353	55 367

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – wybrane dane

tys. zł	II kw. 2026 r.	II kw. 2025 r.	Zmiana r/r	I pół. 2026 r.	I pół. 2025 r.	Zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	715 923	756 128	(5%)	1 254 953	1 450 403	(13%)
Koszty sprzedanych dóbr i usług	657 376	673 884	(2%)	1 152 064	1 329 790	(13%)
Zysk brutto ze sprzedaży	58 547	82 244	(29%)	102 889	120 613	(15%)
Koszty sprzedaży	6 369	6 572	(3%)	12 434	12 069	3%
Koszty ogólnego zarządu	39 053	51 938	(25%)	80 386	88 764	(9%)
Pozostałe przychody operacyjne	3 684	(282)	-	8 808	7 492	18%
Pozostałe koszty operacyjne	5 262	(42)	-	5 775	1 213	376%
Odwrócenie utraty/(utrata) wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów z klientami	2 843	(1 793)	-	1 901	(1 315)	-
Zysk na działalności operacyjnej	14 742	29 011	(49%)	15 355	32 054	(52%)
Saldo przychodów i kosztów finansowych netto	(4 495)	(1 079)	317%	(7 710)	(8 959)	(14%)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 982	20 134	(65%)	2 767	14 337	(81%)
Zysk netto z działalności zaniechanej	(270 404)	(14 293)	-	(286 433)	(24 089)	-

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