

Oferta akcji Onde S.A. będzie przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W związku z powyższym rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w niektórych państwach może być zabronione. Niedozwolona jest dystrybucja niniejszego dokumentu na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Japonii lub Australii. Informacje zawarte w załączonym dokumencie nie stanowią oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii ani Australii.

W drodze na giełdę – ONDE S.A.

Działalność grupy

Spółka niemal od powstania wysokorozwojowego sektora energetyki odnawialnej (OZE) jest czołowym wykonawcą infrastruktury dla OZE, w szczególności farm wiatrowych oraz farm fotowoltaicznych w Polsce. Spółka uczestniczyła lub uczestniczy w realizacji projektów o łącznej mocy około 2809,5 MW, w tym projektów budowy farm wiatrowych o mocy 2592,5 MW oraz projektów budowy farm fotowoltaicznych o mocy 217 MW. Spółka działa również w sektorze budownictwa drogowo-inżynierskiego realizując inwestycje dla infrastruktury drogowej w Polsce. Spółka działa w ramach Grupy Erbud, jednej z czołowych grup budowlanych na polskim rynku, która ma trzydziestoletnie doświadczenie w realizacji skomplikowanych projektów budowlanych i inżynierskich w Polsce, Niemczech oraz innych krajach zachodniej Europy. Na Datę Prospektu Spółka prowadzi działalność w oparciu o trzy zasadnicze segmenty działalności:

(i) segment budownictwa dla OZE, który dzieli się na dwa obszary, tj. budownictwo farm wiatrowych oraz budownictwo farm fotowoltaicznych, z którego w 2018 r. pochodziło 24,8% przychodów Spółki, w 2019 r. – 64,4% przychodów Spółki, a w 2020 r. pochodziło 82,0% przychodów Spółki;

(ii) segment budownictwa drogowo-inżynierskiego, który w tych samych okresach odpowiadał odpowiednio w 2018 r. za 71,5% przychodów Spółki, w 2019 r. 33,0% przychodów Spółki i w 2020 r. 16,4% przychodów Spółki, a także od 2021 r.

(iii) segment projektów OZE, w ramach którego Spółka zakupiła projekty PV o łącznej mocy 339 MW, w tym 241 MW na wczesnym etapie rozwoju, tj. z umową dzierżawy (greenfield) oraz 98 MW z wygraną aukcją lub uzyskanym pozwoleniem na budowę, a także zabezpieczyła (poprzez zawarcie warunkowych umów sprzedaży udziałów lub prowadzenie zaawansowanych negocjacji na podstawie listów intencyjnych) projekty PV o łącznej mocy 84 MW oraz projekty wiatrowe o łącznej mocy 35,2 MW z uzyskanym pozwoleniem na budowę (zob. „Opis działalności—Działalność—Segmenty działalności—Segment projektów OZE). Ponadto Spółka prowadzi zaawansowane negocjacje w przedmiocie nabycia 50% udziałów w spółce będącej właścicielem projektu farmy wiatrowej o łącznej mocy 34 MW, która uzyskała już pozwolenie na budowę.

Działalność Spółki w obszarze energetyki wiatrowej koncentruje się na realizacji projektów w formule BoP (balance of plants), tj. formule, w ramach której prace obejmują wszystkie roboty, poza dostawą i montażem turbin wiatrowych i obejmuje projektowanie i wykonanie fundamentów farm wiatrowych, dróg dojazdowych do farm oraz placów manewrowych, a także roboty elektroenergetyczne (w tym projekty i budowy stacji

elektroenergetycznych oraz linii kablowych średniego i wysokiego napięcia). Spółka posiada również doświadczenie w realizacji projektów w zakresie energetyki wiatrowej w formie pod klucz (EPC), w ramach których zakres robót obejmował również dostawę, montaż oraz uruchomienie elektrowni wiatrowych.

W obszarze budowy farm fotowoltaicznych zakres prac oferowanych przez Spółkę obejmuje każdy etap procesu budowlanego związanego z budową farm PV, w tym polegające na sporządzeniu projektu wykonawczego, wybudowaniu dróg dojazdowych na działkę, dostawie i montażu modułów fotowoltaicznych, wykonaniu przyłącza kablowego i uruchomieniu instalacji farmy fotowoltaicznej wraz z podaniem napięcia. W obszarze budownictwa farm fotowoltaicznych Spółka zrealizowała szereg projektów w formie pod klucz (engineering, procurement and construction; EPC). Spółka posiada również doświadczenie w projektowaniu instalacji fotowoltaicznych.

Czynniki ryzyka

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz otoczeniem, w której działa Grupa:

- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie projektów przez Spółkę, członków jej konsorcjów lub jej podwykonawców. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie kontraktów przez Spółkę, w szczególności ich nieterminowa realizacja lub niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technologicznych, skutkuje ryzykiem podniesienia przez zamawiających roszczeń odszkodowawczych (w tym z tytułu kar umownych) przeciwko Spółce. Ponadto, zgodnie z zawieranymi przez Spółkę kontraktami, Spółka ponosi wobec zamawiających solidarną odpowiedzialność za działania zarówno swoich konsorcjantów, jak i podwykonawców, co skutkuje ryzykiem poniesienia przez Spółkę odpowiedzialności za działania lub zaniechania konsorcjantów lub podwykonawców; istotność ryzyka w ocenie Spółki – wysoka, prawdopodobieństwo materializacji – średnie;

- Ryzyko związane z implementacją strategii Grupy; Nie ma gwarancji, że Grupa zrealizuje strategię w całości lub w części, ani że wdrożenie strategii przez Grupę przyniesie oczekiwane wyniki. Grupa podjęła decyzję o realizacji strategii w oparciu o szereg założeń i prognoz odnośnie każdego z jej elementów, ale nie ma gwarancji, że działalność w obszarze wybranych przez obszarów działalności okaże się tak atrakcyjna, jak zakłada Grupa, ani że Grupa będzie w stanie skutecznie realizować strategię w konkurencyjnym środowisku zwłaszcza w obszarze projektów OZE; istotność ryzyka w ocenie Spółki – wysoka, prawdopodobieństwo materializacji – średnie;

- Ryzyko związane z realizacją niektórych projektów w konsorcjum;

Realizacja projektów w ramach konsorcjum wiąże się z ryzykiem zrealizowania ich niezgodnie z oczekiwaniami Spółki, w zakresie, w jakim odpowiedzialny za wykonanie określonego elementu projektu jest inny konsorcjant oraz ograniczonym wpływem Spółki na warunki i harmonogram realizacji projektu. Ponadto, Grupa nie może wykluczyć ryzyka pogorszenia sytuacji finansowej lub upadłości konsorcjantów;

istotność ryzyka w ocenie Spółki – wysoka, prawdopodobieństwo materializacji – średnie;

- Ryzyko związane z Wytwórną Mas Bitumicznych Toruń;

Na Datę Prospektu budowa oraz rozbudowa Wytwórni Mas Bitumicznych Toruń objęte są postępowaniami kontrolnymi prowadzonymi przez Powiatowy Inspektorat Nadzoru Budowlanego Powiatu Grodzkiego. W przypadku, gdy m.in. nie zostanie potwierdzona legalność budowy Wytwórni Mas Bitumicznych Toruń, Grupa będzie musiała ponieść koszty związane z relokacją Wytwórni Mas Bitumicznych Toruń do nowej lokalizacji, a także ponieść ryzyko czasowego zwiększenia kosztów prowadzenia robót drogowych; istotność ryzyka w ocenie Spółki – średnia, prawdopodobieństwo materializacji – wysokie;

- Ryzyko negatywnych zmian otoczenia prawno-regulacyjnego w sektorze energetycznym;

Spółka nie jest w stanie wykluczyć zmian otoczenia prawno-regulacyjnego w sektorze energetycznym, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność Grupy, w szczególności Spółka nie może wykluczyć, że nowe regulacje w zakresie morskich farm wiatrowych mogą pośrednio doprowadzić do zmniejszenia wsparcia udzielanego dla lądowych farm wiatrowych oraz farm fotowoltaicznych; istotność ryzyka w ocenie Spółki – wysoka, prawdopodobieństwo materializacji – średnie;

- Ryzyko konkurencji;

W związku z intensyfikacją rozwoju podmiotów konkurencyjnych, lub prowadzenia przez nie agresywnej polityki cenowej i produktowej względem obecnych oraz przyszłych kontrahentów Grupy, Grupa jest narażona na ryzyko pojawienia się nowych podmiotów lub umocnienia pozycji istniejących podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w segmentach, w których działa Grupa, co może w przyszłości doprowadzić do: spadku rentowności realizowanych projektów lub (ii) zmniejszenia wolumenu uzyskiwanych zamówień. W przypadku, gdy Grupa nie będzie w stanie dostosować swoich cen do poziomu cen oferowanych przez konkurencję pozycja konkurencyjna Grupy może ulec osłabieniu. istotność ryzyka w ocenie Spółki – wysoka, prawdopodobieństwo materializacji – niskie;

- Ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych, energii i usług oraz kosztów wynagrodzenia;

W związku z prowadzoną działalnością Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu (i) cen materiałów strategicznych dla jej działalności, w tym, w szczególności, stali, paliwa, energii elektrycznej, miedzi, aluminium oraz asfaltu, (ii) cen usług, w tym kosztów podwykonawców oraz transportu (w tym transportu kolejowego), oraz (iii) wynagrodzenia pracowników. Ewentualny wzrost takich kosztów może przyczynić się do wzrostu kosztów operacyjnych po stronie dostawców i podwykonawców Grupy, a to może znaleźć odzwierciedlenie w cenie

materiałów, urządzeń, czy świadczonych na rzecz Grupy usług, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na poziom kosztów operacyjnych Grupy, w szczególności w segmencie budownictwa dla OZE, gdzie kwestie związane z waloryzacją kontraktów nie są tak silnie uregulowane, jak w przypadku segmentu budownictwa drogowoinżynierskiego; istotność ryzyka w ocenie Spółki – średnia, prawdopodobieństwo materializacji – średnie.

**Wybrane
historyczne
informacje
finansowe**

Tabela 1. Wybrane informacje finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (mln PLN)

mln PLN	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niezbadane)**	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niezbadane)**	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.*	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.*	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.*
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	229,6	66,3	586,3	380,6	264,3
Koszty sprzedanych dóbr i usług	202,1	60,2	529,6	348,5	243,0
Zysk brutto ze sprzedaży	27,6	6,1	56,8	32,1	21,4
Zysk z działalności operacyjnej	18,9	1,3	40,5	16,8	9,3
Zysk brutto	18,7	1,5	41,1	17,9	10,9
Zysk netto za okres obrotowy	14,8	1,0	32,8	13,7	8,4
Całkowity dochód	14,8	1,0	32,8	13,7	8,4

* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2018-2020. ** Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

Tabela 2. Wybrane informacje finansowe ze skonsolidowanego bilansu (mln PLN)

mln PLN	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niezbadane)**	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.*	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.*	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.*
Aktywa trwałe	48,7	51,7	44,4	39,0
Aktywa obrotowe	277,9	318,9	158,0	89,0
Suma aktywów	326,6	370,6	202,4	127,9
Kapitał własny	69,2	84,8	72,2	64,5
Zobowiązania długoterminowe	26,9	25,3	21,1	10,2
Zobowiązania krótkoterminowe	230,5	260,4	109,1	53,2
Zobowiązania razem	257,4	285,7	130,2	63,4
Suma pasywów	326,6	370,6	202,4	127,9

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2018-2020. ** Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

Tabela 3. Wybrane informacje finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (mln PLN)

mln PLN	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niezbadane)**	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niezbadane)**	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.*	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.*	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33,9)	14,4	87,3	39,9	(4,9)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10,9	(15,5)	(16,8)	11,8	(16,1)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33,2)	(1,0)	(26,2)	(10,3)	(7,6)
Przepływy pieniężne netto	(56,3)	(2,1)	44,4	41,4	(28,6)

* Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2018-2020. ** Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe.

Informacje o Ofercie

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani jakimkolwiek innym odpowiednim rynku. Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Spółki, tj. wszystkich Akcji Istniejących i nie więcej niż 8.250.000 nowo emitowanych Akcji Nowej Emisji (razem Akcje Dopuszczane) oraz nie więcej niż 8.250.000 praw do nowo emitowanych Akcji Nowej Emisji (Praw do Akcji) do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym będącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) prowadzonym przez GPW. Zamiarem Spółki jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW w pierwszej kolejności Akcji Istniejących oraz Praw do

Akcji, a niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji wprowadzenie ich do obrotu na GPW.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu Oferty, przy założeniu sprzedaży przez Oferujących wszystkich Akcji Sprzedawanych (tj. 8.846.700 akcji) oraz objęcia wszystkich oferowanych przez Spółkę Akcji Nowej Emisji (tj. 8.250.000 Akcji Nowej Emisji).

Nazwa akcjonariusza	Na Datę Prospektu		Po zakończeniu Oferty	
	Liczba Akcji i głosów	%	Liczba Akcji i głosów	%
Oferujący(1)	45.813.125	97,9%	36.966.425	67,2%
Akcjonariusze, którzy objęli Akcje Serii D(2)	966.875	2,1%	966.875	1,8%
Akcjonariusze, którzy obejmą Akcje Nowej Emisji	–	–	8.250.000	15,0%
Akcjonariusze, którzy nabędą Akcje Sprzedawane	– (3)	– (3)	8.846.700	16,1%
Ogółem	46.780.000	100%	55.030.000	100%

1) Uwzględnia Akcje Serii D objęte przez Jacka Leczkowskiego.

(2) Nie uwzględnia Akcji Serii D objętych przez Jacka Leczkowskiego.

(3) Do zakończenia Oferty wszystkie Akcje Sprzedawane będą w posiadaniu Oferujących.

Źródło: Spółka.

Niniejszy materiał nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 596/2014 oraz Rozporządzenia delegowanego (UE) Komisji 2016/958.

REKLAMA. Niniejszy materiał (oraz informacje w nim zamieszczone) ma charakter wyłącznie promocyjny (reklamowy). W szczególności, nie stanowi on jakiegokolwiek oferty sprzedaży, nakłaniania lub zaproszenia do składania ofert ani propozycji nabycia instrumentów finansowych, jak również nie należy traktować go jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej dotyczącej nabywania instrumentów finansowych, w szczególności na terytorium Polski. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Onde S.A. z siedzibą w Toruniu („Spółka”), na podstawie którego zostanie przeprowadzona pierwsza oferta publiczna akcji Spółki na terytorium Polski, jest prospekt, sporządzony zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.

Prospekt, po jego zatwierdzeniu w dniu 23 czerwca 2021 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”), jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym zawierającym informacje o Spółce i oferowanych papierach wartościowych Spółki, a także o ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zatwierdzenia Prospektu przez KNF nie można rozumieć jako poparcia dla papierów wartościowych oferowanych w ofercie lub objętych dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym. Prospekt został opublikowany na stronie internetowej Spółki (www.onde.pl) i Koordynatora (www.trigon.pl). Wszystkie szacunki, opinie i prognozy zawarte w materiale są aktualne na dzień jego sporządzenia, a zaprezentowane przyszłe wyniki Spółki mogą nie być zgodne z przedstawionymi prognozami. Informacje zawarte w materiałach są aktualne na dzień ich umieszczenia na stronie internetowej i mogą być zmieniane bez wcześniejszego powiadomienia, mogą być także niepełne lub skrócone oraz mogą nie zawierać wszystkich istotnych informacji dotyczących Spółki. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w niniejszym materiale spoczywa wyłącznie na osobie korzystającej z tego materiału.