

Prezentacja inwestorska
I półrocze 2022 r.





Grupa ERBUD. Najważniejsze wydarzenia I półrocza 2022 r.

- 1,79 mld zł przychodów w I pół. 2022 r., 39% wzrost r/r.,
- 16,2 mln zł znormalizowanego* EBIT w I pół. w 2022 r.,
- Segment usług dla przemysłu głównym źródłem dochodów Grupy,
- Niższa rentowność związana m.in. ze strukturą sprzedaży oraz rosnącymi kosztami realizacji,
- Portfel zamówień od klientów zewnętrznych o wartości 2,8 mld zł (stan na 30.06.2022),
- Strategicznie projekty Grupy: MOD21 oraz działalność deweloperska ONDE w obszarze OZE, realizowane zgodnie z planem,
- Zrealizowany skup akcji własnych ERBUD (20 mln zł) i ONDE (30 mln zł);
32 mln zł wypłaconych poza Grupę.

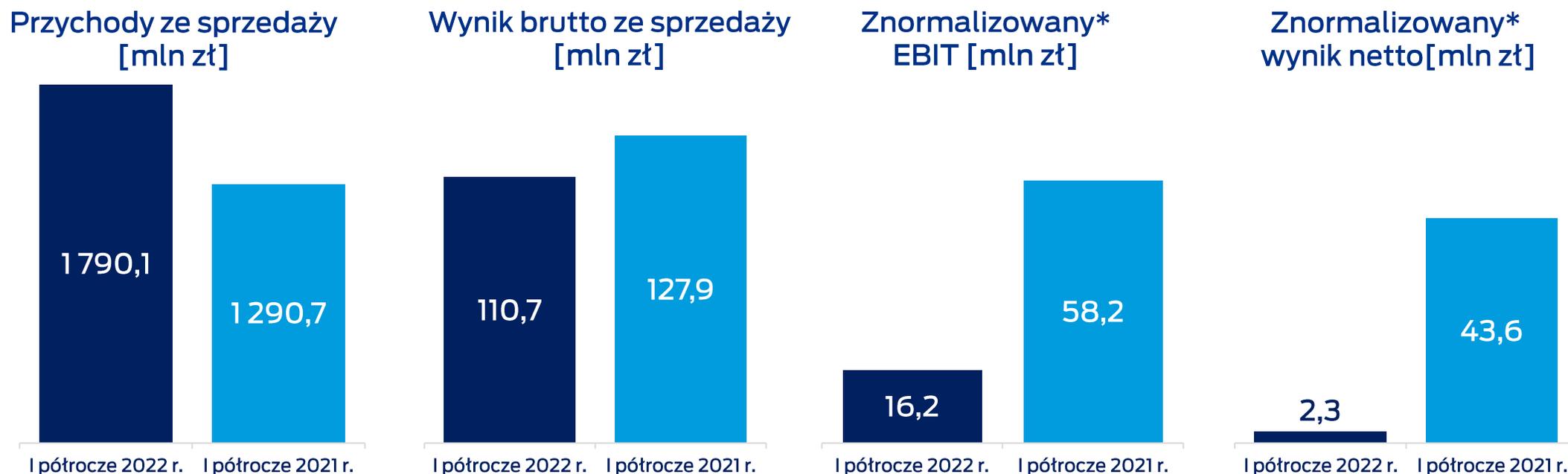
* Wynik oczyszczony, w I półroczu 2022 r. z wyniku segmentu modułowego (-3,78 mln zł)

Wyniki operacyjne
i finansowe





Wyniki finansowe Grupy za I półrocze 2022 r.



KOMENTARZ

- 39% wzrost przychodów Grupy w I półroczu br. r/r., osiągnięty dzięki m.in. wyższym przychodom z działalności kubaturowej oraz rozwojowi segmentu usług dla przemysłu (w Polsce i zagranicą),
- 6,2% marża brutto na sprzedaży w I półroczu br., wobec 9,9% przed rokiem. Zmiana jest pochodną struktury przychodów (m.in. wyższy udział budownictwa kubaturowego w miksie sprzedaży) oraz wzrostu kosztów realizacji,
- Niższe znormalizowane EBIT oraz wynik netto konsekwencją niższej rentowności na sprzedaży oraz inwestycji w rozwój zespołów m.in. segmentu usług dla przemysłu (m.in. akwizycja spółki IKR) oraz deweloperskiego OZE w ONDE.

* Wynik oczyszczony, w I pół. 2022 r. z wyniku segmentu modułowego (-3,78 mln zł) oraz, w I pół. 2021 r., wyceny akcji ONDE (wynagrodzenie w formie akcji, -28,3 mln zł niegotówkowego kosztu).

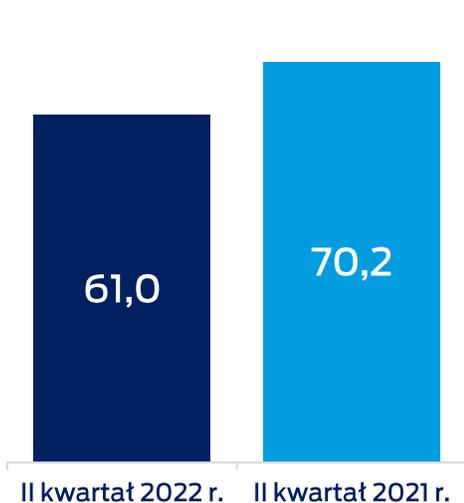


Wyniki finansowe Grupy za II kwartał 2022 r.

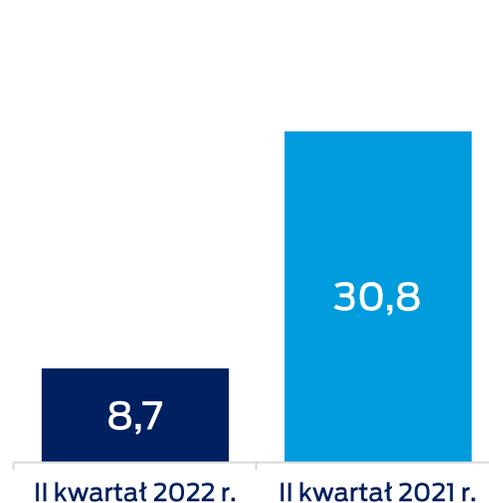
Przychody ze sprzedaży
[mln zł]



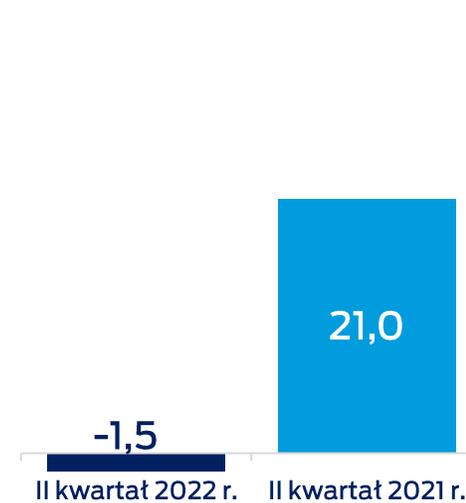
Wynik brutto ze sprzedaży
[mln zł]



Znormalizowany*
EBIT [mln zł]



Wynik netto
[mln zł]



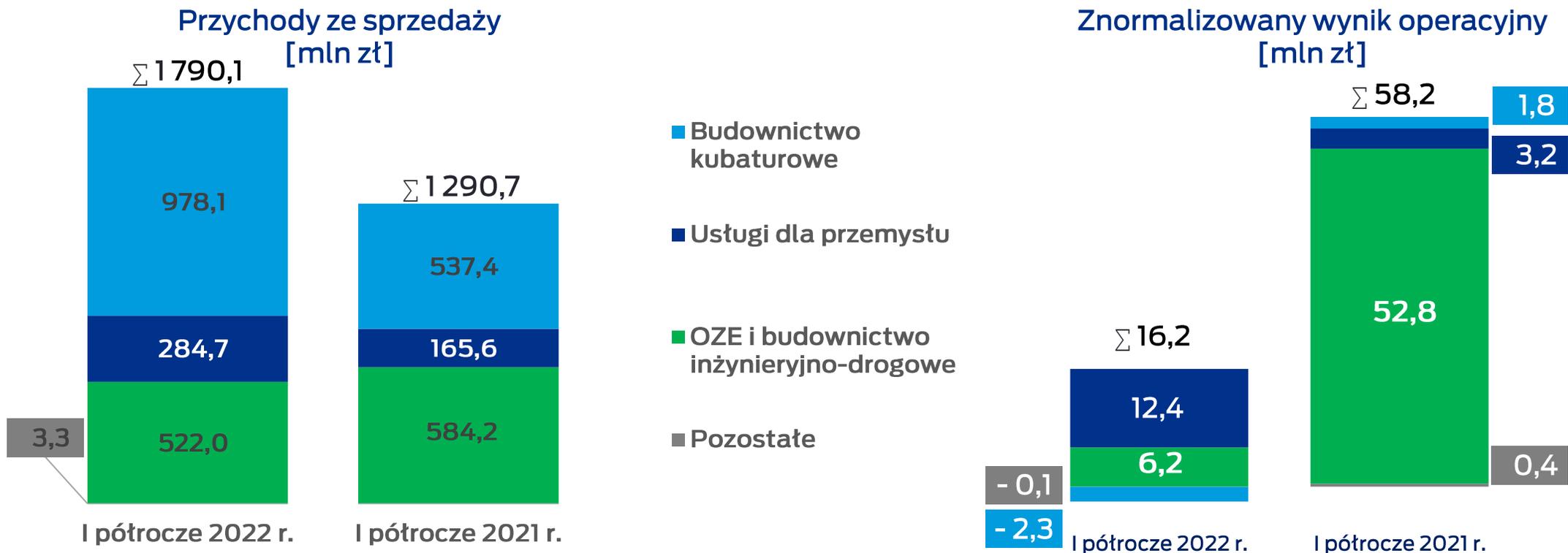
KOMENTARZ

- 36% wzrost przychodów Grupy w II kwartale br. r/r., budownictwo kubaturowe oraz usługi dla przemysłu motorami wzrostu sprzedaży,
- 6% marża brutto na sprzedaży w II kwartale br., wobec 9,3% przed rokiem,
- Niższy EBIT oraz ujemny wynik netto konsekwencją struktury sprzedaży (wyższy udział bud. kubaturowego), kompresji marż na realizacji, wyższych kosztów stałych (m.in. rozbudowa zespołów kluczowych segmentów), wyższych kosztów finansowych oraz nieefektywnej stawki podatkowej (wynik netto).

* Wynik oczyszczony z wyniku segmentu modułowego (-1,0 mln zł w II kw. 2022 r.)



Wyniki według segmentów – I półrocze 2022 r.

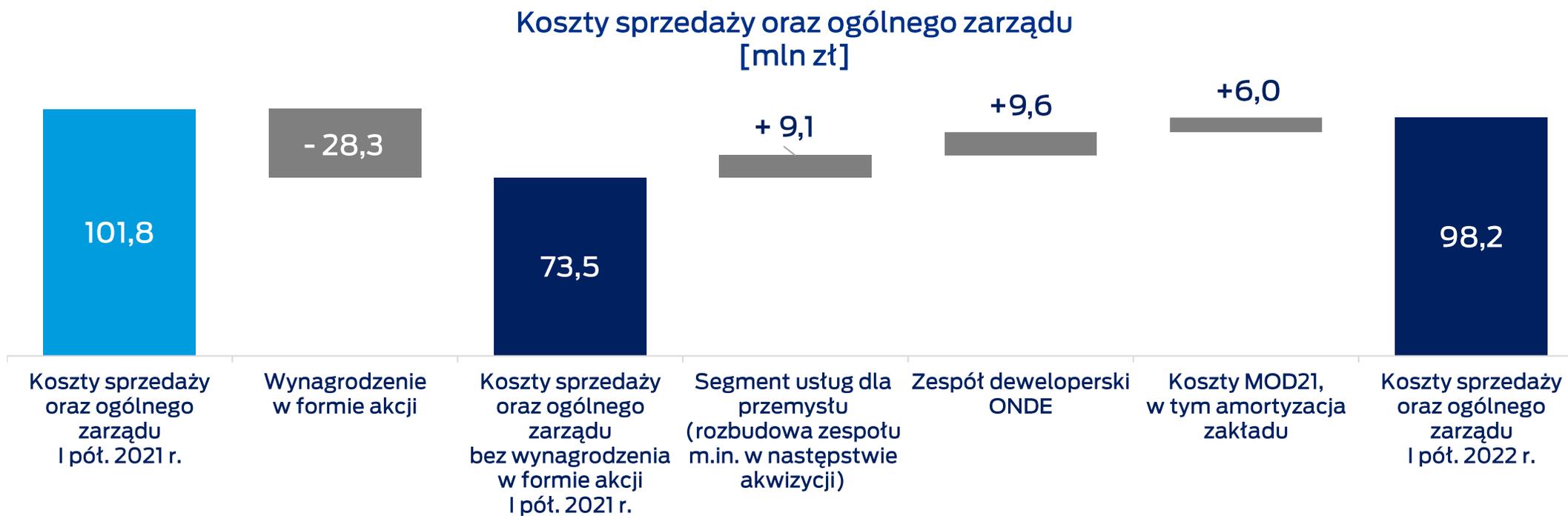


KOMENTARZ

- 70% przychodów segmentu usług dla przemysłu, wzrost EBIT segmentu o 292% r/r. (dzięki akwizycji IKR),
- Niższa sprzedaż oraz rentowność biznesu OZE i budownictwa inżynieryjno-drogowego,
- Ujemny wynik biznesu kubaturowego zagranicą oraz znacznie niższa rentowność na polskim rynku przesądziły o ujemnym wyniku budownictwa kubaturowego.



Koszty ogólne - ewolucja

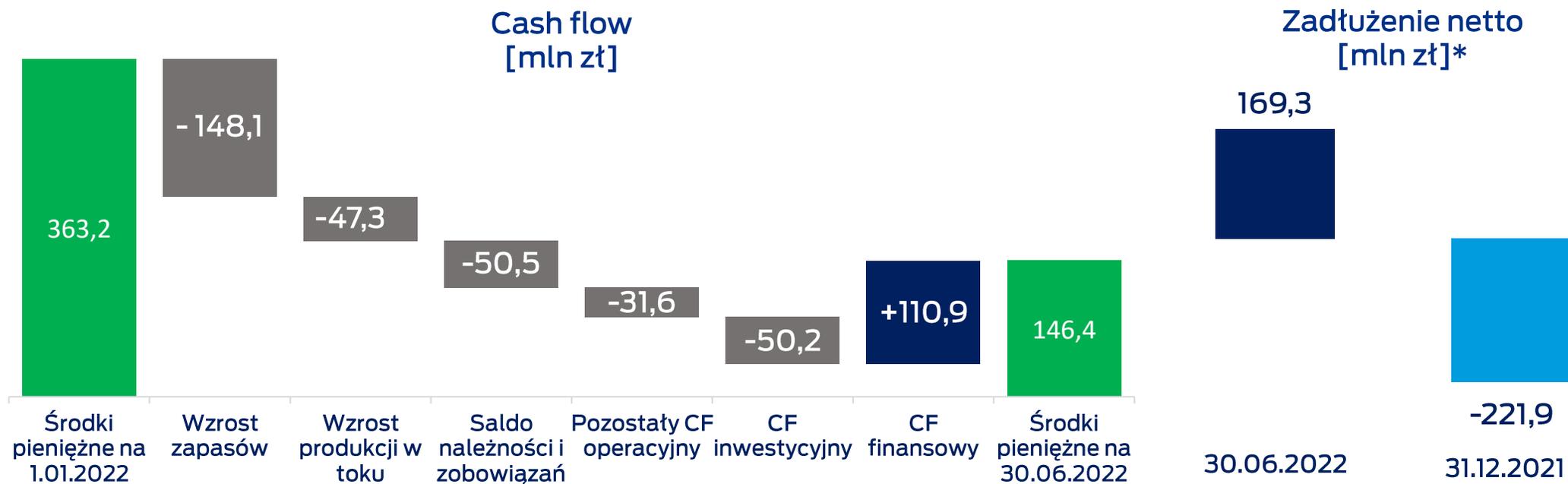


KOMENTARZ

- Wzrost kosztów ogólnych związany z realizacją strategicznych projektów – działalności deweloperskiej w segmencie OZE, projektem MOD21 oraz rozwojem biznesu usług dla przemysłu (w tym wzrost bazy kosztowej w konsekwencji akwizycji).



Przeptywy finansowe w I półroczu 2022 r. oraz zadłużenie



KOMENTARZ

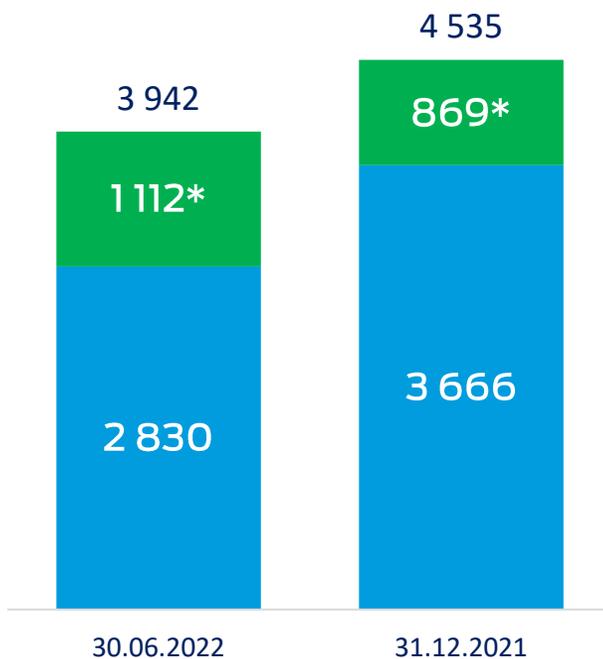
- Wzrost zadłużenia netto oraz zmniejszenie poziomu gotówki spowodowane m.in. wzrostem zapasów (m.in. w związku z realizacją projektu Cyranka) oraz wartości produkcji w toku, wyższym ujemnym saldem należności i zobowiązań oraz inwestycjami w obszarze MOD21.

*Zadłużenie netto= zobowiązania odsetkowe (skorygowane o zobowiązania wynikające z MSSF16) pomniejszone o środki pieniężne (w tym o ograniczonej możliwości dysponowania oraz zgromadzone na rachunku VAT)



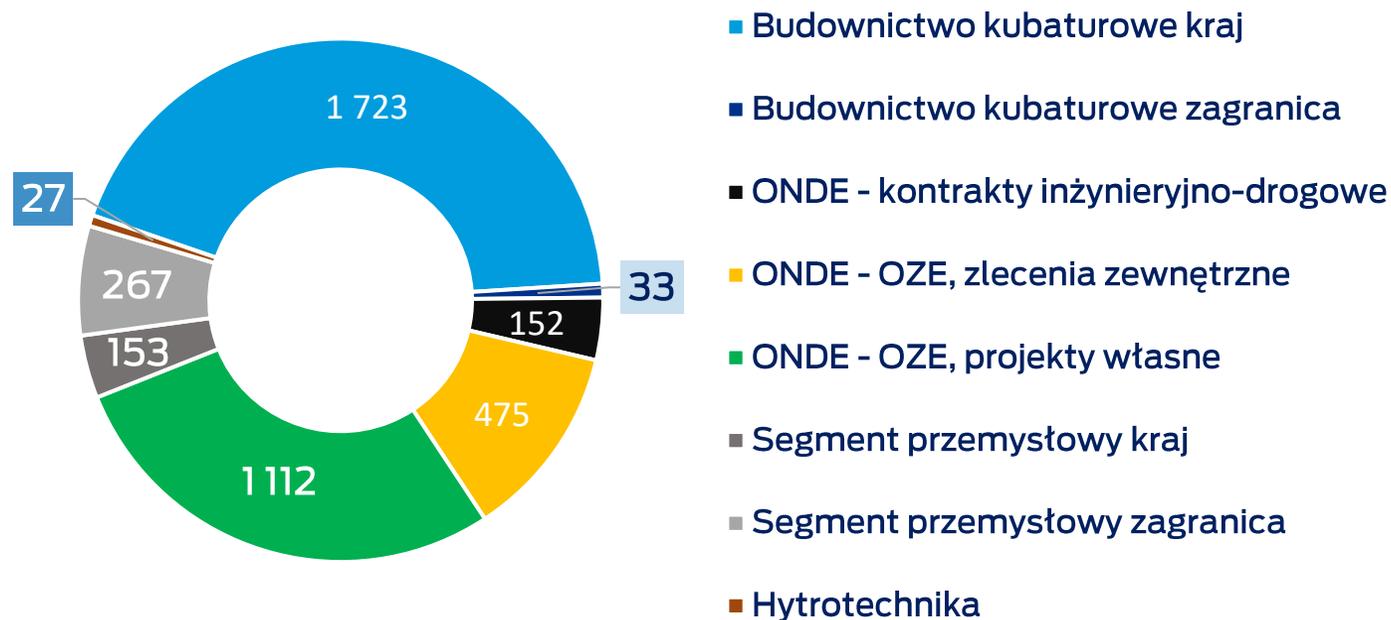
Portfel zleceń

Łączny portfel zleceń
[mln zł]



*Portfel projektów własnych OZE

Portfel zleceń w podziale na segmenty [mln zł]
– stan na 30.06.2022



KOMENTARZ

- Wartość portfela zleceń zewnętrznych Grupy w I półroczu 2022 r. zmniejszył się o 23%, do 2.830 mln zł,
- Łączna wartość zleceń, uwzględniając własne projekty OZE realizowane przez ONDE, to 3.942 mln zł,
- Łączna wartość kontraktów pozyskanych do końca sierpnia br. to 1.601 mln zł (koncentracja na najbardziej rentownych obszarach biznesu).

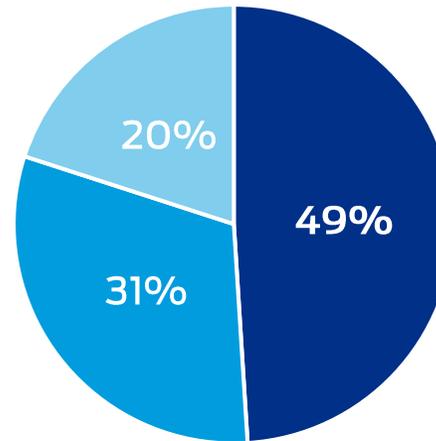
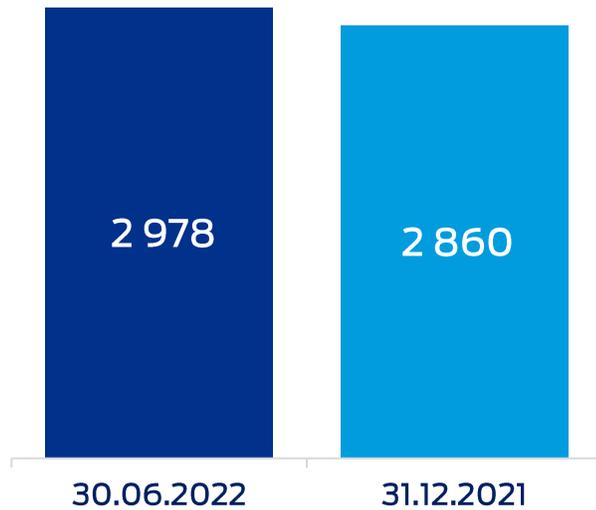
Zatrudnienie



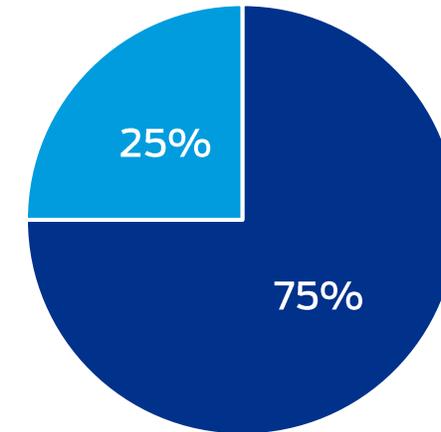


Zatrudnienie

Liczba pracowników Grupy



- Pracownicy produkcyjni
- Pracownicy techniczni
- Administracja



- zatrudnienie w Polsce
- zatrudnienie za granicą

stan na 30.06.2022

KOMENTARZ

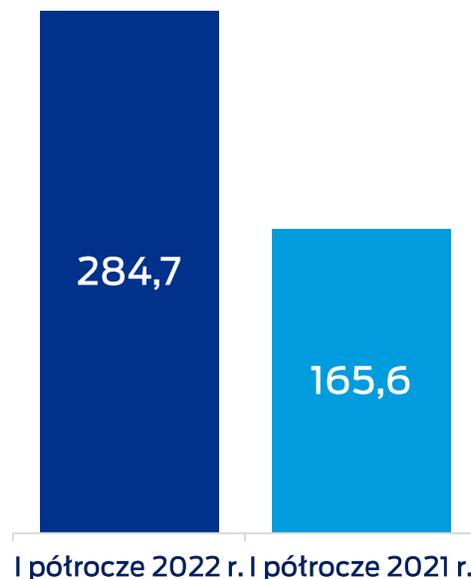
- W I półroczu 2022 r. zatrudnienie w Grupie Erbud zwiększyło się o 118 osób, do 2.986 pracowników,
- Stabilizacja liczebności kadry w II kwartale br.



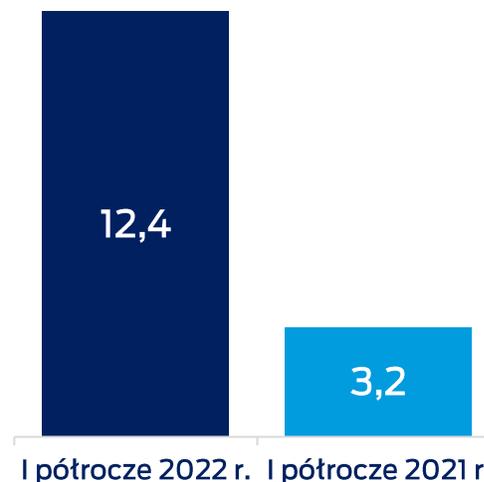


Segment usług dla przemysłu

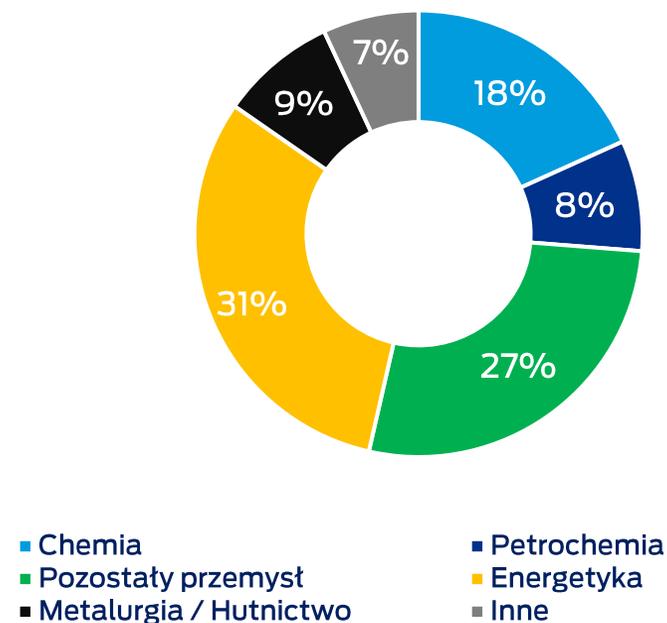
Przychody ze sprzedaży
[mln zł]



EBIT
[mln zł]



Struktura sprzedaży
[I pół. 2022 r.]



KOMENTARZ

- Dynamiczny wzrost przychodów segmentu, będący m.in. zasługą akwizycji IKR w 2021 r.,
- Atrakcyjne, zdywersyfikowane portfolio klientów oraz systematycznie umacniająca się pozycja rynkowa



MOD21




MOD21

ERBUO

MOB

Założenia:

- Nowy segment działalności – produkcja oraz realizacja dużych drewnianych obiektów modułowych,
- Produkcja modułów w fabryce w Polsce (Ostaszewo k. Torunia), główny rynek zbytu – Niemcy,
- Potencjał średnioterminowy:
 - roczna produkcja modułów dla obiektów o powierzchni 100 tys. mkw.,
 - roczna sprzedaż – 650 mln zł.

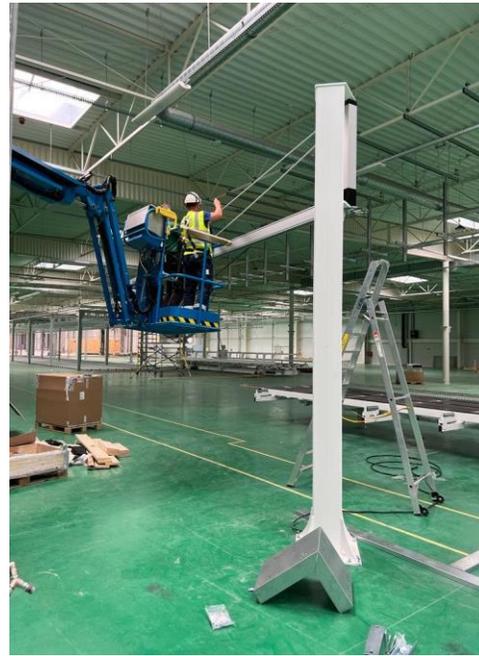
Budżet, finansowanie:

- Nakłady inwestycyjne: ok. 130 mln zł,
- Środki własne, finansowanie dłużne.





- Montaż linii produkcyjnej w Ostaszewie, 3.09.2022 r.





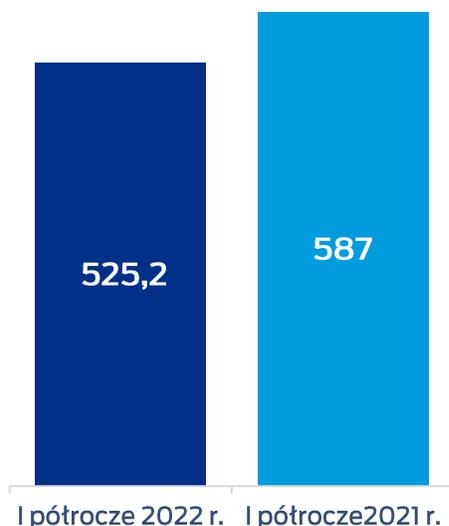
**WYNIKI OPERACYJNE
I FINANSOWE GRUPY ONDE
I PÓŁROCZE 2022 R.**

Najważniejsze wydarzenia I półrocza 2022 r.

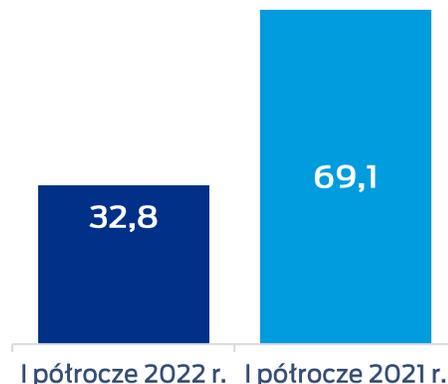
- Pozyskanie w pierwszym półroczu kontraktów wykonawczych o wartości ok. 243 mln zł,
- Drugi kwartał z odbiciem sprzedaży (345,5 mln zł vs. 179 mln zł w 1 kw.),
- Negocjacje waloryzacji kontraktów wykonawczych,
- Zakończenie montażu wszystkich modułów fotowoltaicznych na pierwszej farmie z własnego portfela (Cyranka),
- Otwarcie przeglądu opcji strategicznych dot. portfela projektów OZE.

Wyniki finansowe ONDE w I półroczu 2022 r.

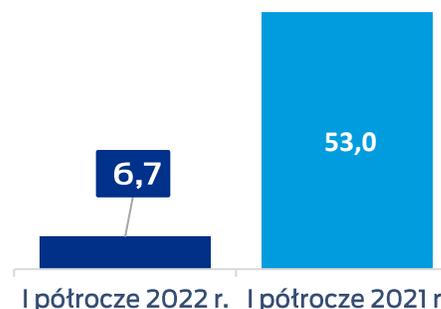
Przychody ze sprzedaży
[mln zł]



Wynik brutto ze sprzedaży
[mln zł]



Znormalizowany EBIT*
[mln zł]



Znormalizowany wynik
netto* [mln zł]



KOMENTARZ

- EBITDA w I półt. 2022 r. wyniosła 10,4 mln zł vs. 56,2 w I półt. 2021 r.,
- Skokowo rosnące ceny materiałów,
- Wynik netto dodatkowo z niekorzystnym wpływem nieefektywnej stopy podatkowej.

* Wpływ wyceny akcji serii D ONDE (wynagrodzenie w formie akcji) – (zdarzenie niegotówkowe w 1Q 2021) oraz koszty IPO uwzględnione w kosztach zarządu.

Wyniki finansowe ONDE w II kwartale 2022 r.

Przychody ze sprzedaży
[mln zł]



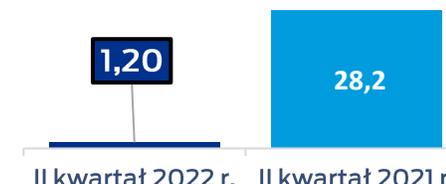
Wynik brutto ze sprzedaży
[mln zł]



EBIT
[mln zł]



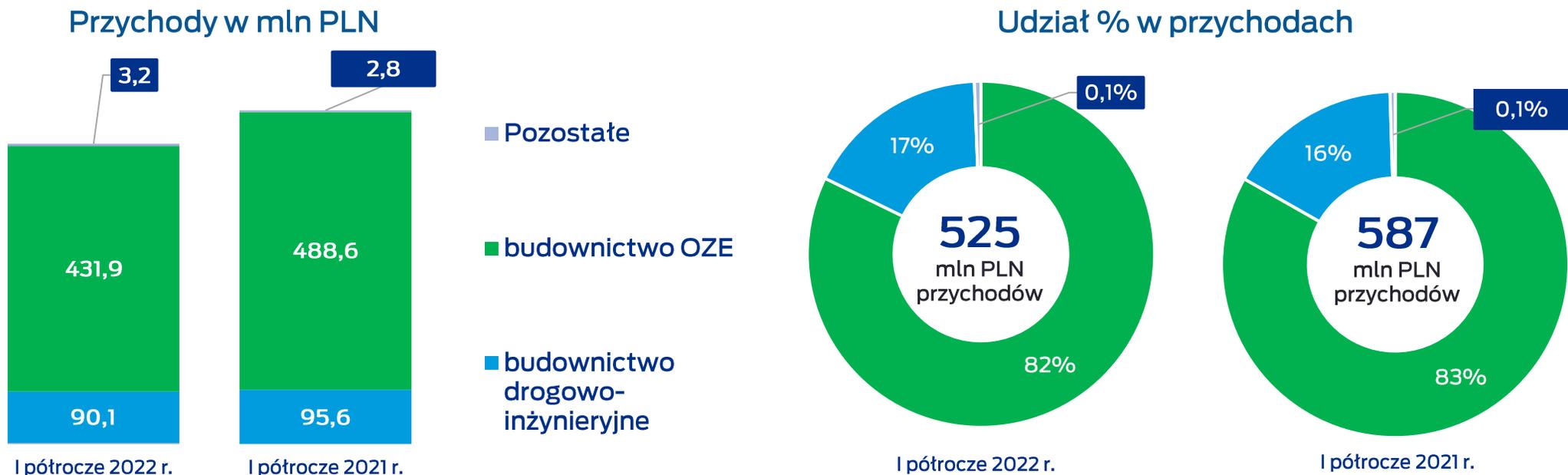
Wynik netto
[mln zł]



KOMENTARZ

- W 2 kwartale 2022 zauważalny wzrost przychodów w stosunku do 1 kwartału 2022

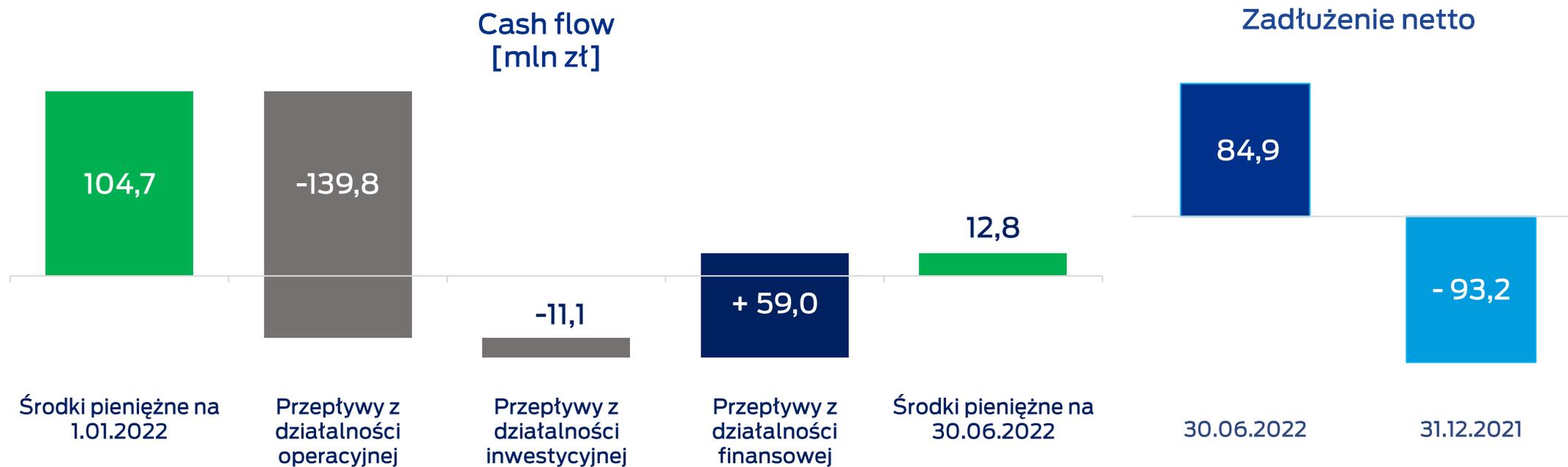
Przychody według segmentów w I półroczu 2022 r.



KOMENTARZ

- W przychodach nie ujęto budowy farmy Cyranka,
- Stabilna struktura przychodów – ponad 80% przychodów z tytułu realizacji projektów w OZE.

Przeptywy pieniężne oraz zadłużenie w I półroczu 2022 r.

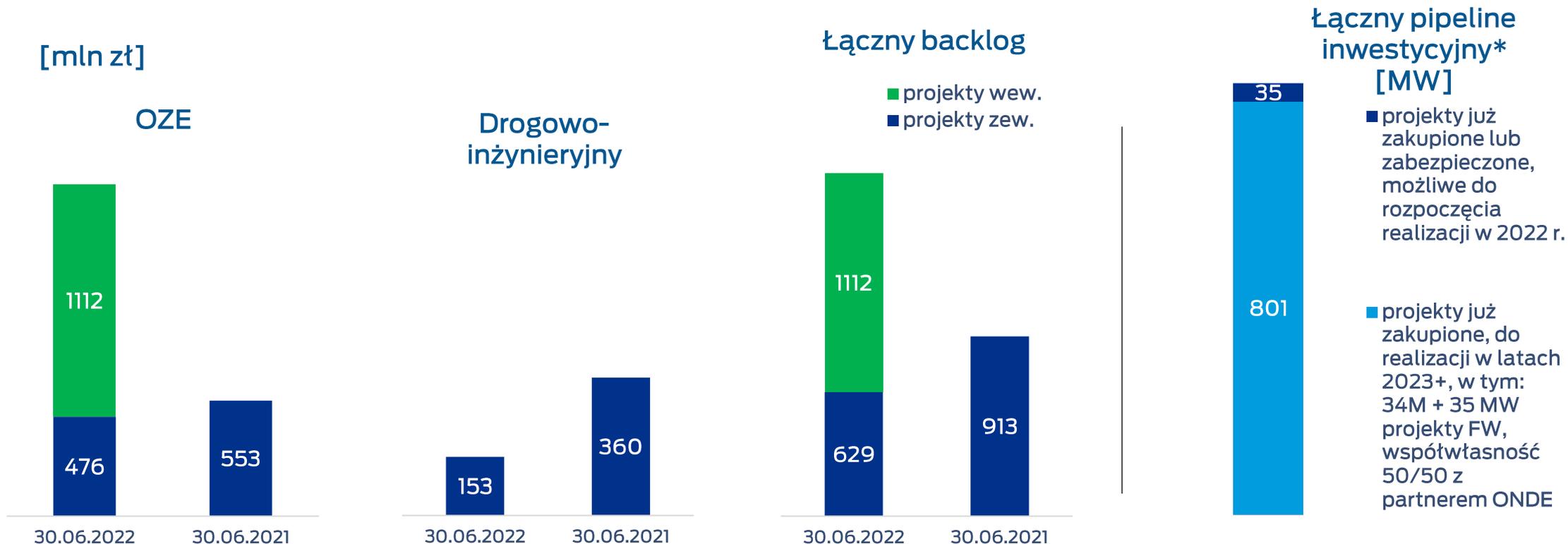


KOMENTARZ

- Ujemny CF w związku ze znacznym wzrostem zapasów (moduły, kable) oraz robotami budowlanymi w projekcie Cyranka,
- Wzrost zapasów z 64 mln do 210 mln

Backlog w wykonawstwie i pipeline inwestycyjny

[mln zł]



KOMENTARZ

- Przychody 2022 r. zabezpieczone backlogiem z potencjałem dalszego wzrostu
- Backlog projektów zewn. OZE: wiatr – 200 mln zł; PV – 272 mln zł.
- W portfelu wykonawczym uwzględniono 4 mln zł z tytułu budowy na własny rachunek farmy PV Cyranka

* stan na 30.06.2022 r.

Zaawansowanie projektów deweloperskich

	SPV	Typ	[MW]	% udziałów ONDE w projekcie	umowa dzierżawy	decyzja środowiskowa	warunki zabudowy	warunki przyłączenia	projekt budowlany	pozwolenie na budowę	ready to build	Faza budowy
1	PV Kadłubia 2	PV	9	100%								
2	PV Kadłubia 2	PV	8	100%								
3	PV Szczepanów	PV	8	100%								
4	PV Jankowa Żagańska	PV	8	100%								
5	Cyranka	PV	18	100%								
6	Park Słoneczny Ciechanów	PV	7	100%								
7	Solar Serby	PV	80	50%								
8	KWE	FW	34	50%								
9	Farma Wiatrowa Szybowice	FW	35	50%								
10	FW Gumienice	PV	10	100%								
11	Park Lewańd	PV	25	100%								
12	Brak SPV	PV	49	umowa rezerwacyjna								
13	Solar Kazimierz Biskupi	PV	150	50%								
	łącznie liczba MW	=	441		215				84		115	18
14	19 projektów Greenfield	PV	395	100%								

KOMENTARZ

- Wykup pozostałych 50% udziałów w spółce celowej będącej właścicielem projektu elektrowni fotowoltaicznej o mocy 40 MW
- 18 MW – pierwszy projekt własny

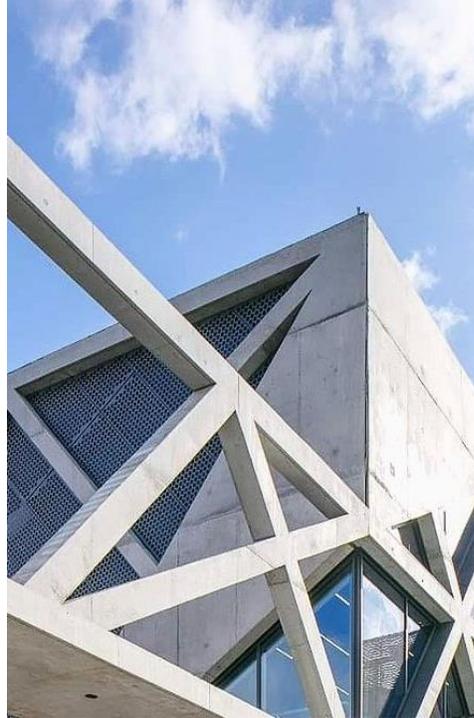
Otoczenie rynkowe i perspektywy

- Ustawa 10H - Projekt trafił do Sejmu i został skierowany do opinii Biura Legislacyjnego, Naczelnej Rady Adwokackiej oraz Krajowej Rady Radców Prawnych,
- Skokowy wzrost cen energii – duże zainteresowanie umowami PPA, nawet wśród dużych zakładów przemysłowych (kopalnie, huty). Cena 10-letniego PPA to około 125 EUR/MWh vs. cena w aukcji: 320 PLN/MWh dla PV i 270 PLN/MWh dla wiatru,
- Europejski rynek energii- obecnie KE pracuje nad interwencją na rynku energii oraz jego reformą strukturalną – z zapowiedzi wynika, że ma ona dotyczyć głównie gazu ziemnego,
- Osterpaket - 200 mld euro na inwestycje w dekarbonizację w Niemczech (podwojenie mocy z energetyki wiatrowej onshore do 115 GW do 2030 roku. Moc zainstalowana w fotowoltaice ma wzrosnąć aż trzykrotnie i wynosić 215 GW),
- Niemiecki parlament przyjął nową ustawę o wiatrach na lądzie (WindLandG), która ma na celu przyspieszenie rozwoju min. lądowej energetyki wiatrowej. Rozwój OZE ma być „nadrzędnym interesem publicznym”, do 2030 roku mają one zapewniać 80 proc. energii elektrycznej.

Plany strategiczne

- Potencjalne wejście na rynek niemiecki poprzez ew. akwizycję (dywersyfikacja, wykorzystanie potencjału wykonawczego spółki na ustabilizowanym legislacyjnie i dynamicznie rosnącym rynku). Wykorzystanie doświadczenia na rynku niemieckim w celu minimalizacji ryzyka.
- Analiza możliwości konwersji projektów z wygraną aukcją na kontrakty PPA,
- Analiza projektów: sprzedaż po wybudowaniu lub pozostawienie w spółce i sprzedaż energii,
- Opcje strategiczne portfela projektów OZE:
 - analiza możliwości dewelopmentu i komercjalizacji własnego portfolio we współpracy z wybranym partnerem,
 - poszukiwanie możliwości finansowania długiem i refinansowania nakładów na budowę własnych farm (m.in. obligacje EUR).





**KONTAKT
DLA INWESTORÓW
(ERBUD)**

Agnieszka Głowacka

Wiceprezes Zarządu

604 776 410

**KONTAKT
DLA INWESTORÓW
(ONDE)**

Paweł Średniawa

Prezes Zarządu

609 139 401

**KONTAKT
DLA MEDIÓW
(ERBUD)**

Marcin Kasprzak

marcin.kasprzak@erbud.pl

792 280 805

**KONTAKT
DLA MEDIÓW
(ONDE)**

Daniel Mackiewicz

daniel.mackiewicz@onde.pl

539 810 835

ONDE i ERBUD OBSŁUGUJE

AGENCJA IR MAKMEDIA

Błażej Dowgielski b.dowgielski@makmedia.pl | +48 692 823 744

Sebastian Krawczyk s.krawczyk@makmedia.pl | +48 608 590 417