



WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE ZA 2024 R.
GRUPA ONDE

20
24

56 mln zł

(2,4)% r/r.

Wzrost marżowości w wykonawstwie OZE

Mimo spadku przychodów zysk operacyjny (46 mln zł) oraz EBITDA na zbliżonym poziomie rok do roku

508 mln zł
(24,5)% r/r.

Solidny portfel zleceń mimo trudnego otoczenia

Podpisanie jednej z największych umów wykonawczych w 2024 r. na wybudowanie farmy wiatrowej Miejska Górka (53 turbiny).
Na ONDE, jako partnera konsorcjum, przypada ok. 164 mln zł netto.

804 mln zł
(26)% r/r.

Wzrost rentowności sprzedaży przy niższych przychodach

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

1361 MW

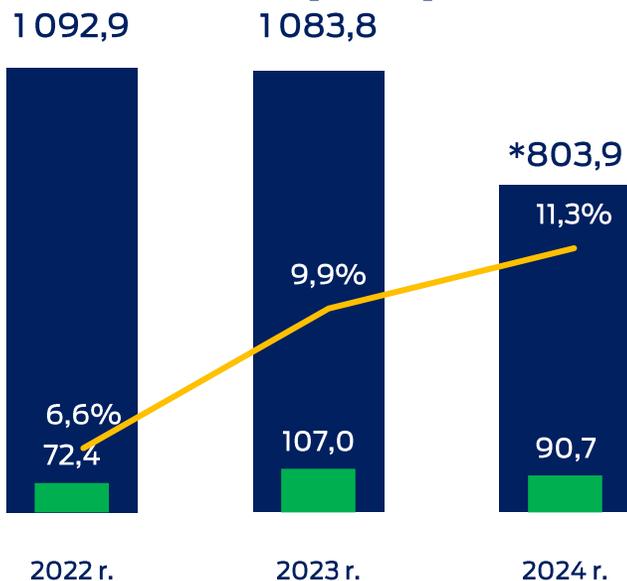
+60% r/r.

Znaczące (+60% r/r) zwiększenie wolumenu własnych projektów developerskich OZE

Hybrydyzacja pozwala na podwojenie mocy nominalnej wybranych projektów
Projekty z warunkami przyłączeniowymi o mocy 418 MW

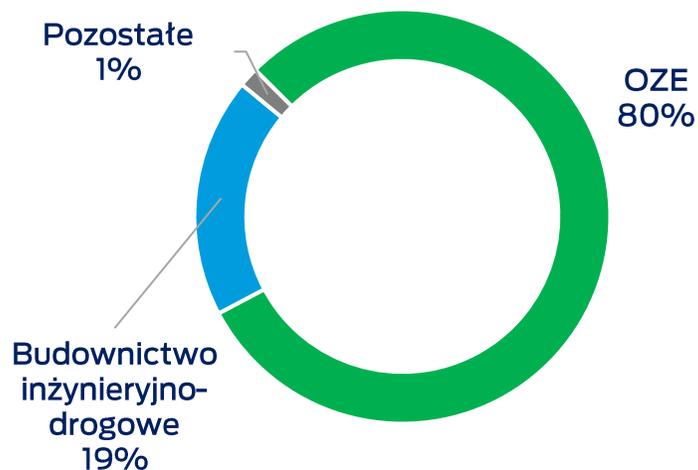
PRZYCHODY – STRUKTURA I RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

Przychody i zysk brutto ze sprzedaży
[mln zł]

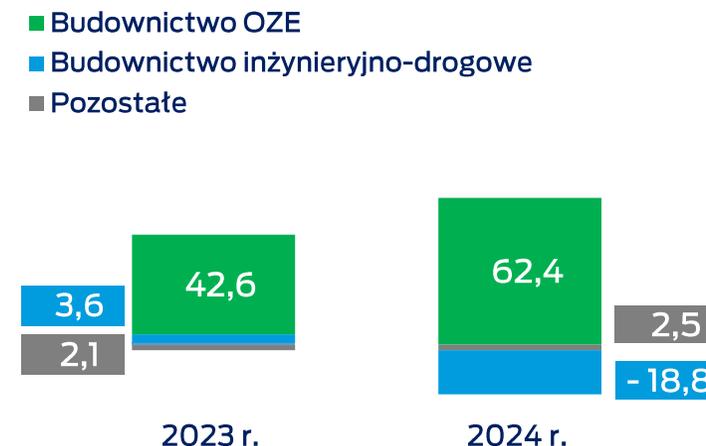


■ Przychody ■ Zysk brutto na sprzedaży — Marża brutto na sprzedaży

Struktura przychodów
2024 r. [%]



Wynik operacyjny segmentów
[mln zł]

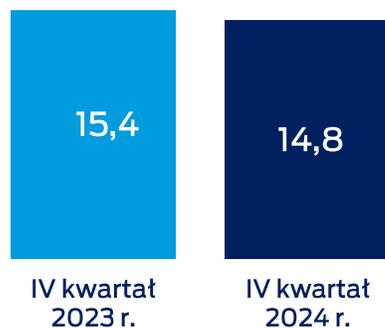


Solidny zysk mimo spadku przychodów

- * Nie ujęto w tym 66 mln zł przerobu z tytułu budowy farmy fotowoltaicznej "Park Lewała" - projektu realizowanego na własny rachunek
- Wzrost marży brutto na sprzedaży do 11,3 proc. (+1,4 pkt. oc. r/r), m.in. dzięki stabilizacji rynku
- Segment drogowy obciążył wynik EBIT Grupy w 2024 r.

ZYSKI ONDE ZA IV KWARTAŁ 2024 R.

EBITDA
[mln zł]



- Wynik wypracowany całkowicie z działalności wykonawczej;
- Wzrost marży EBITDA z 6,3% do 6,7%

EBIT
[mln zł]



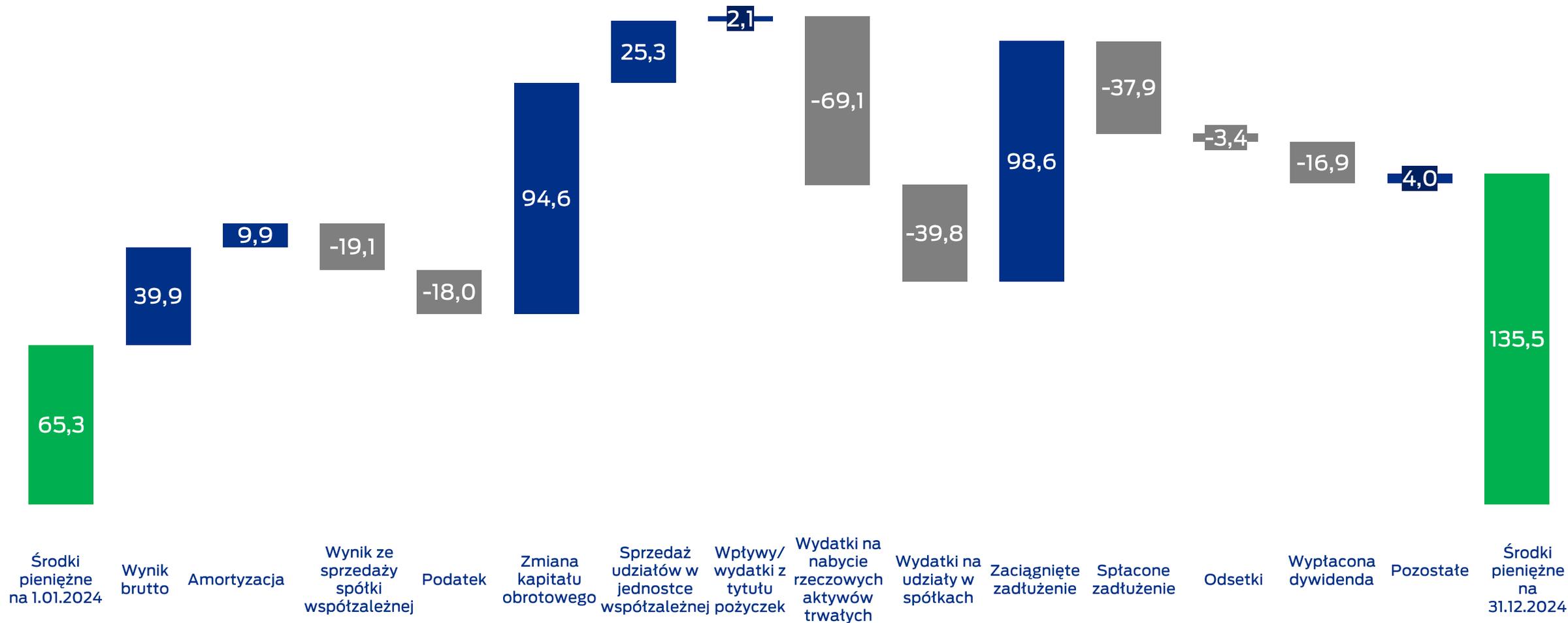
- Marża operacyjna na poziomie 5,4%, bez zmian r/r

Wynik netto
[mln zł]



- Marża wyniku netto 4,1 % – na zbliżonym poziomie r/r

PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE W CIĄGU 2024 R.



ZADŁUŻENIE

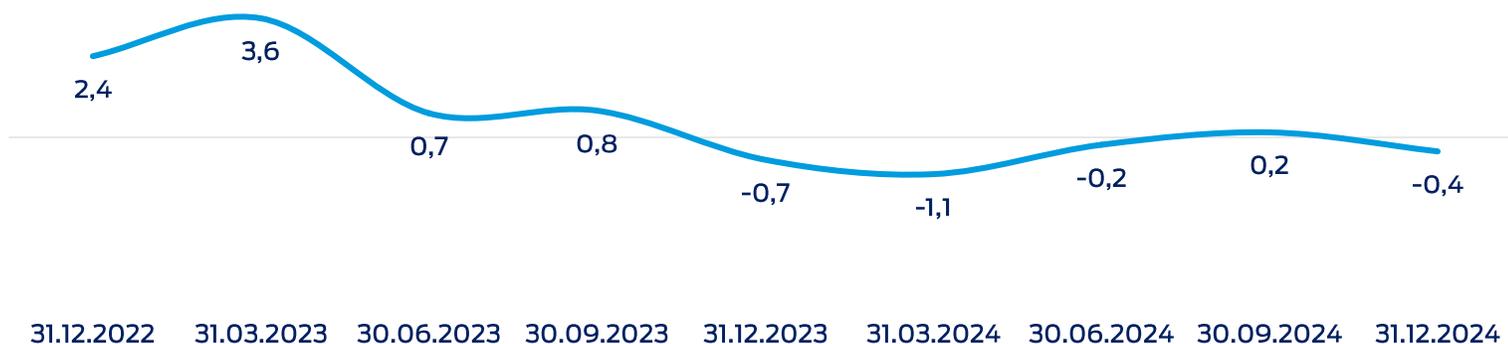
Dług netto
[mln zł]



Bezpieczny poziom zadłużenia

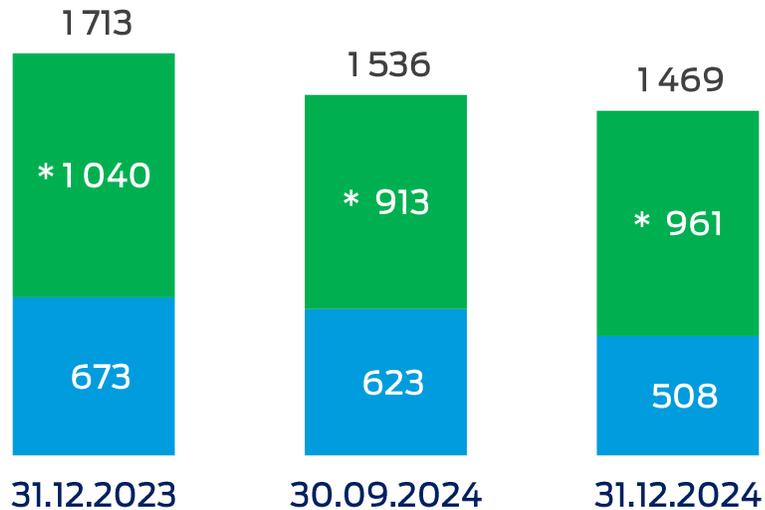
- Ujemny dług netto dzięki wysokiej pozycji gotówkowej,
- Bardzo niski wskaźnik DN/EBITDA

Dług netto/EBITDA LTM



PORTFEL ZAMÓWIEŃ

Backlog
[mln zł]

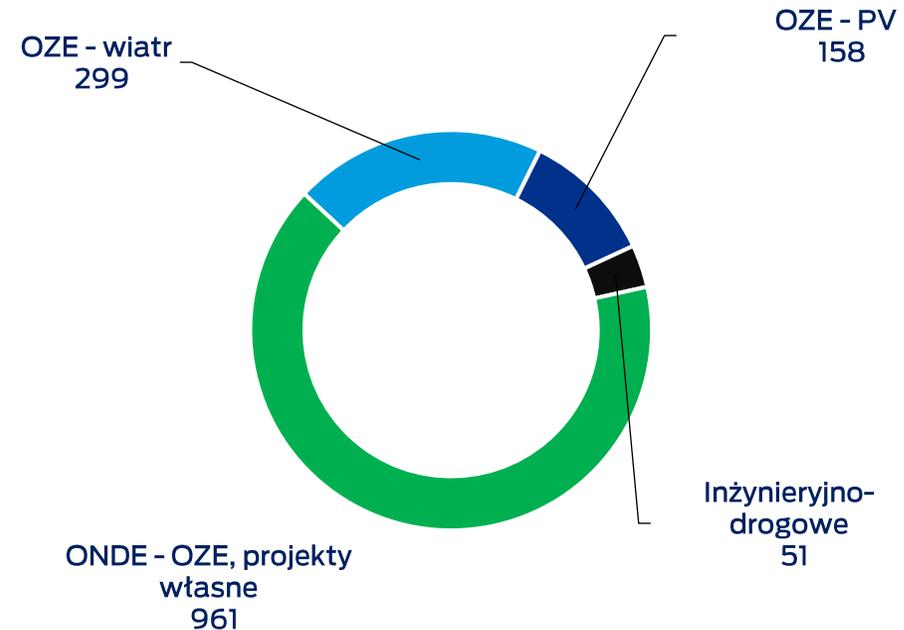


* Backlog projektów wewnętrznych OZE, obejmujący tylko projekty z warunkami przyłączenia

Portfel zamówień pod presją rynkową

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

Portfel zleceń, segmenty
Stan na 31.12.2024 [mln zł]



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: 123 MW
- 24 projekty
- Wynagrodzenie: 119 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: D-I-III: trwają dostawy turbin, prace rozruchowe GPO. D-IV: trwają montaż turbin
- Termin realizacji: początek 2026 r.

ZAAWANSOWANIE PROJEKTÓW DEVELOPERSKICH OZE

Portfel na III'2025 [MW]	PV	Wind	Magazyny
Projekty do sprzedaży	292	36	
Projekty do hybrydyzacji	285	336	105
Projekty PV	292		
Projekty wind - greenfield		120	
Razem	869	492	105
Łączny potencjał portfela (bez magazynów)		1 361	

- Wzrost wielkości portfela projektów developerskich o 226 MW (bez magazynu), z czego 62 MW (24 MW z PnB) w wyniku optymalizacji projektów
- Włączenie do portfela projektów magazynowych.
- 418 MW projektów z wydanymi warunkami przyłączenia (moc przyłączeniowa)

Projekty przeznaczone na sprzedaż

Typ	Projekt	Moc zainstalowana	Udział	Etap
	1a	36 MW	50%	Blisko RtB
	1b	180 MW	50%	Blisko RtB
	2	112 MW	50%	RtB



 PV  FW

32 MWp mocy zainstalowanej
/ 24 MW mocy przyłączeniowej

Budżet projektu: 95 mln PLN

Liczba modułów: 53 tys.

EBITDA ~10 mln zł / rok

Roczna planowana produkcja:
34,5 GWh / ~12 tys. gosp. dom.

Etap realizacji: budowa zakończona
- faza rozruchu i testów

Strategia wyjścia: sprzedaż po hybrydyzacji
o projekt wiatrowy lub/i magazynowy
lub pozostawienie w ONDE

„PARK LEWAŁD” - PROJEKT W MODELU IPP

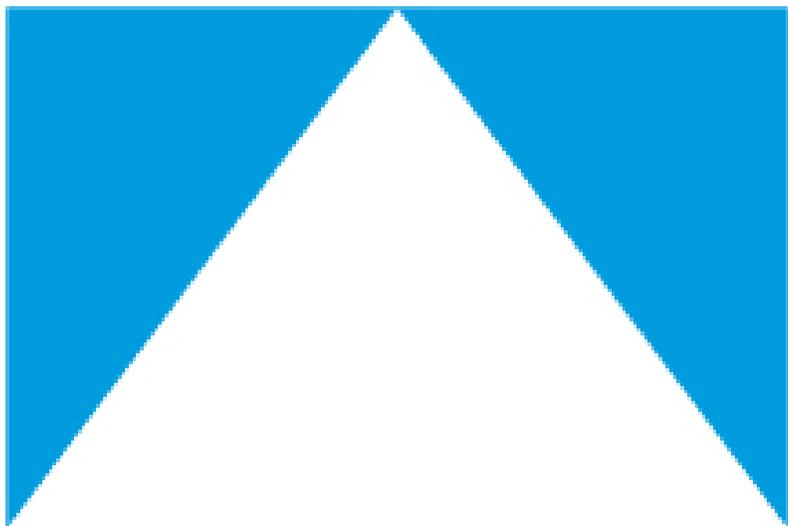


Działalność operacyjna

1. **Optymalizacja i komercjalizacja portfela projektów własnych,**
2. **Sprzedaż projektów własnych w formule DBS -> łącznie 328 MW,**
3. **Pozyskanie kolejnych projektów typu greenfield do portfela -> ok. 1000 MW w latach 2024/2025,**
4. **Magazyny energii – początek developmentu pierwszych projektów,**
5. **Analiza rynku sieci przesyłowych i dystrybucyjnych pod kątem dywersyfikacji działalności, oraz nowych technologii (offshore wind, wodór, biometan).**

Sytuacja rynkowa

1. Nowelizacja ustawy odległościowej – na ostatniej prostej. Powrót inwestorów na rynek,
2. 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. ,
3. **Inwestycje w sieci przesyłowe** - 64 mld zł budżetu do 2034 r. tylko od Polskich Sieci Elektroenergetycznych,
4. Intensywne prace deweloperów nad **hybrydyzacją farm** - wykorzystanie cable poolingu,
5. **Wzrost świadomości: tylko rozwój OZE spowoduje obniżenie cen energii**, którą dziś mamy jedną z najdroższych w Europie.



**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