



WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2025 R. GRUPA ONDE

**1Q
25**

-0,7 mln zł

Wpływ sezonowości i brak transakcji sprzedaży projektów

Początek roku zwyczajowo trudny w branży budowlanej

529 mln zł

Wartość zleceń w PV wzrosła dwukrotnie rok do roku

Z podobną dynamiką spadła jednak kontraktacja w FW i segmencie drogowym

156 mln zł

Lekki wzrost rentowności sprzedaży brutto przy niewielkim spadku przychodów

Przychody pod presją sezonowości i zastoju w wysoko budżetowym segmencie wiatrowym

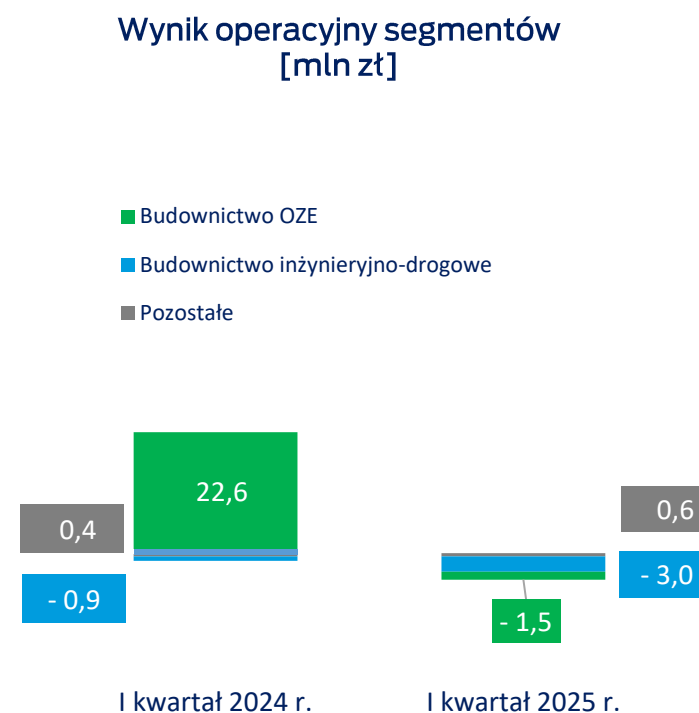
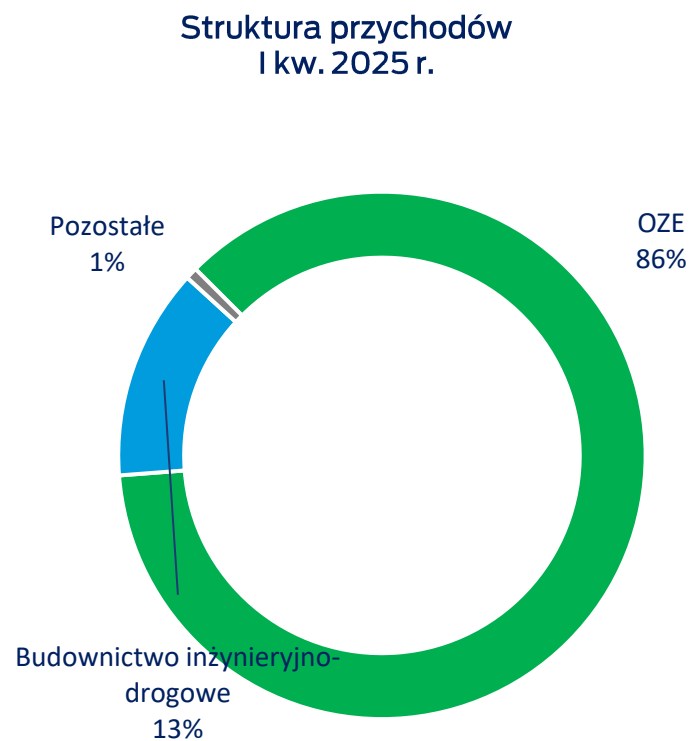
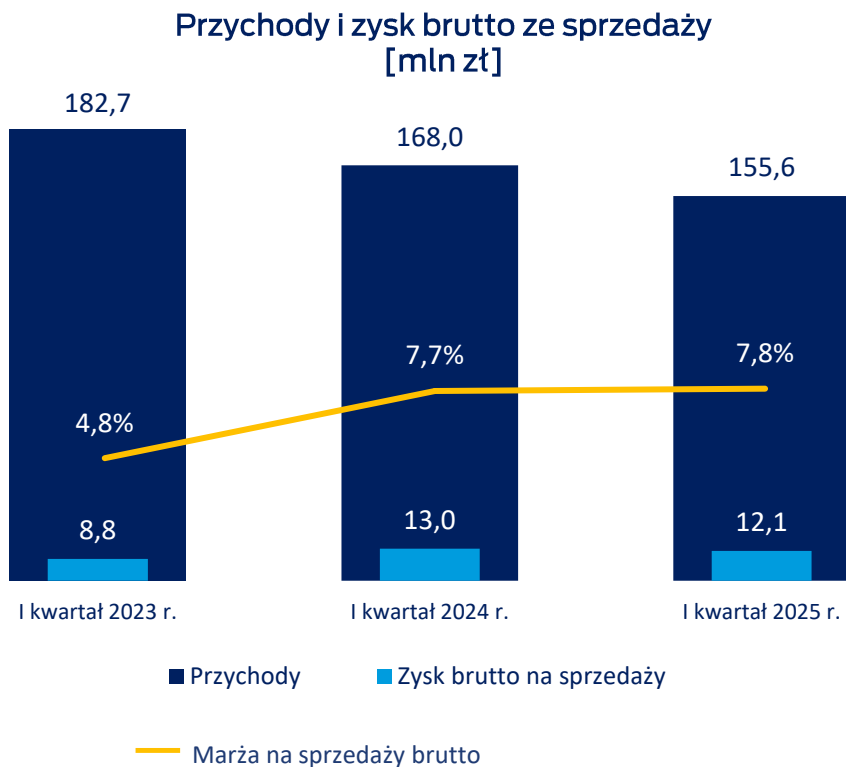
1361 MW

Zwiększenie wolumenu własnych projektów developerskich OZE o ponad 60% r/r

Hybrydyzacja pozwala na podwojenie mocy nominalnej wybranych projektów

Projekty z warunkami przyłączeniowymi o mocy 418 MW

PRZYCHODY – STRUKTURA I RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

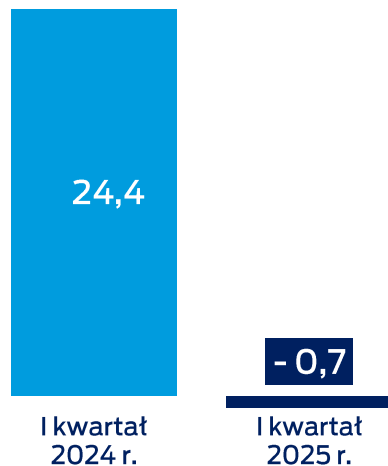


Solidna marżowość sprzedaży utrzymana

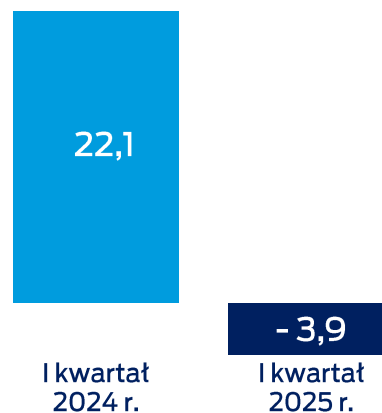
- Wpływ sezonowości na poziom przychodów,
- W I kw. 2024 r. wynik operacyjny był mocno wsparty sprzedażą kilku projektów developerskich OZE,
- Lekki wzrost udziału OZE w strukturze przychodów.

ZYSKI ONDE ZA I KWARTAŁ 2025 R.

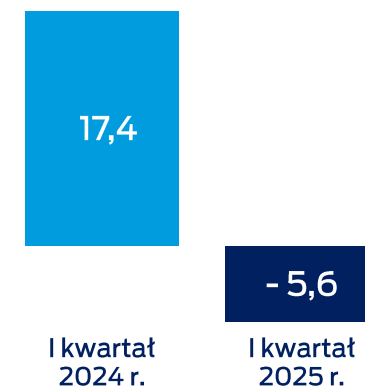
EBITDA
[mln zł]



EBIT
[mln zł]



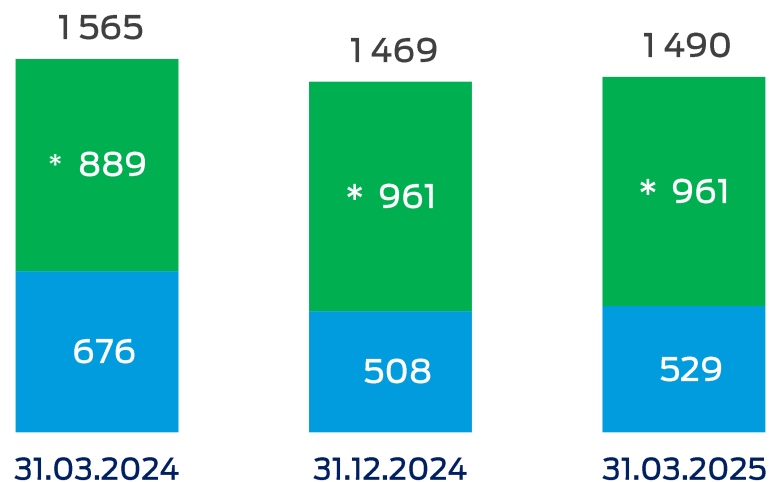
Wynik netto
[mln zł]



- Ujemna EBITDA to efekt relatywnie niskich przychodów i braku wsparcia wpływami z developmentu
- 17-procentowy wzrost SG&A – inwestycja w kompetencje
- Ponad dwukrotne zwiększenie kosztów finansowych (kredyt inwestycyjny) dociążyło wynik netto

PORTFEL ZAMÓWIEŃ

Backlog
[mln zł]

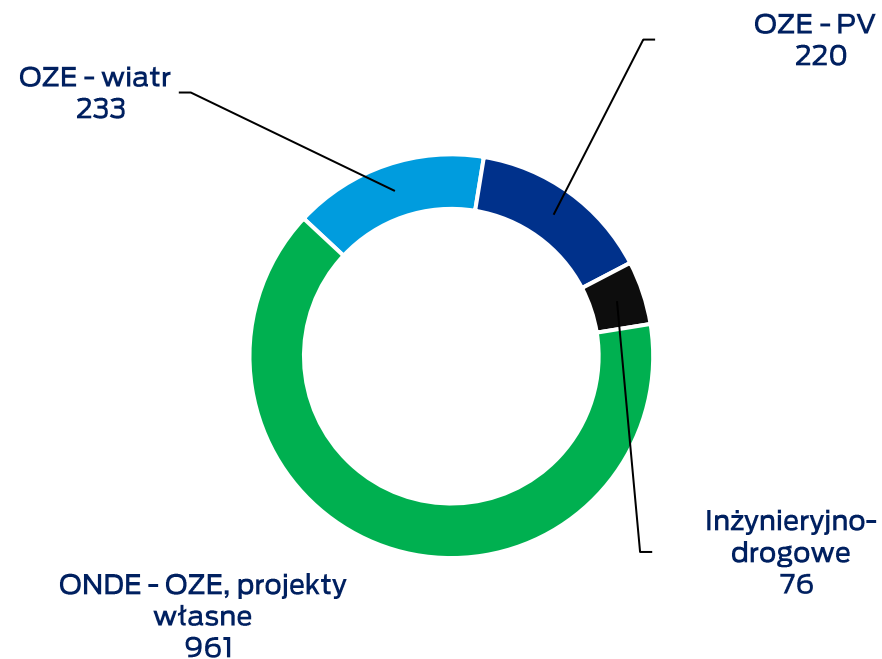


* Backlog projektów wewnętrznych OZE, obejmujący tylko projekty z warunkami przyłączenia

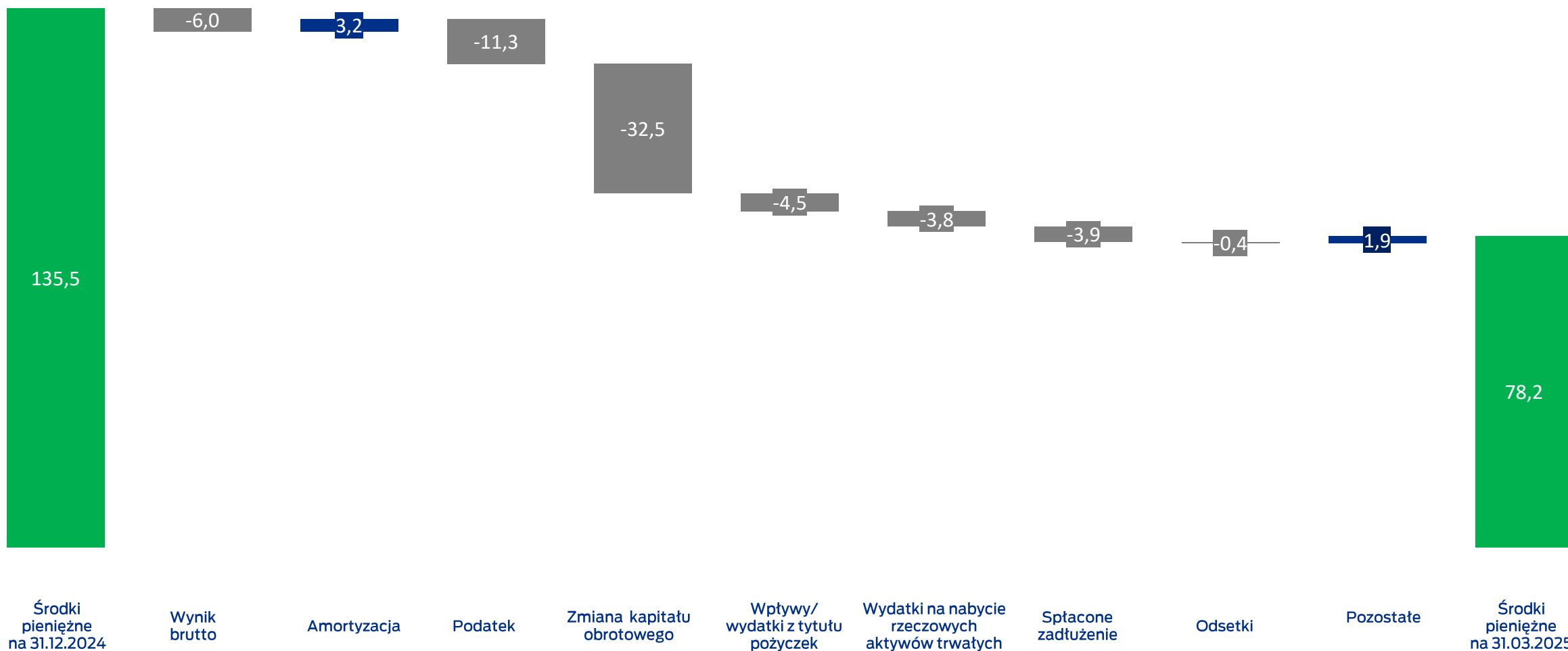
Portfel zamówień pod presją rynkową

- Portfel zleceń OZE niższy r/r z uwagi na lukę inwestycyjną w segmencie FW,
- Spodziewane wzmocnienie kontraktacji w najbliższych miesiącach.

Portfel zleceń, segmenty
Stan na 31.03.2025 [mln zł]

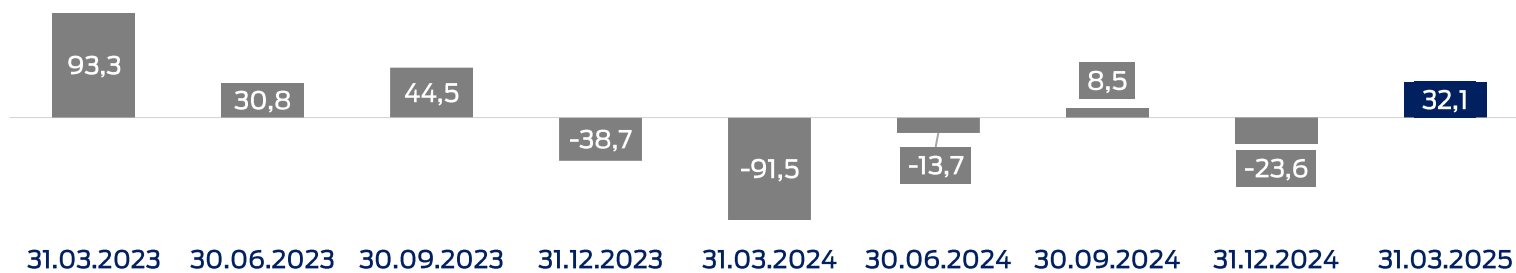


PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE W CIĄGU I KWARTAŁU 2024 R.



ZADŁUŻENIE

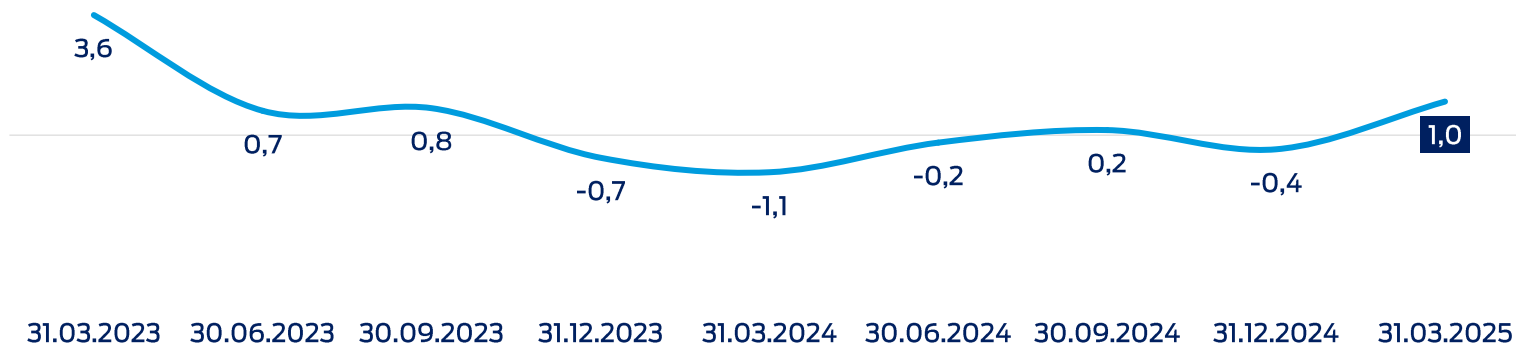
Dług netto
[mln zł]



Bezpieczny poziom zadłużenia

- Wzrost długu netto z powodu ujemnego CF operacyjnego i ubytku gotówki,
- DN/EBITDA na bezpiecznym, niskim poziomie

Dług netto/EBITDA LTM



KLUCZOWE KONTRAKTY W REALIZACJI



Elektrownia wiatrowa
Miejska Górka

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



Farmy Upale,
Gostynin, Leśniewice,
Władysławowo

- Zleceniodawca: Luneos GE
- Potencjał nominalny: 157 MW
- 24 projekty
- Wynagrodzenie: 162 mln zł netto
- Etap realizacji: kafarowanie, montaż modułów
- Termin realizacji: II/III kw. 2025 r



Drzewo I-III
i Drzewo IV

- Zleceniodawca: ZE PAK
- Potencjał nominalny: 138,6 MW
- Liczba turbin: 63
- Wynagrodzenie: 357 mln zł netto
- Etap realizacji: D-I-III: D-I-III: trwają dostawy turbin, prace rozruchowe GPO. D-IV: montaż turbin ukończone
- Termin realizacji: początek 2026 r.

ZAAWANSOWANIE PROJEKTÓW DEVELOPERSKICH OZE

Portfel na 30.03.2025 [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 magazynu) 1 361 MW

- Wszystkie warunki przyłączenia (418 MW) dotyczą projektów PV
- ONDE posiada 50% udziałów w projektach PV o mocy zainstalowanej 292 MW z wydanymi warunkami przyłączenia
- Rozpoczęcie developmentu magazynów energii
- Park PV Lewańd Wielki - oczekiwanie na koncesję na sprzedaż energii / usługi bilansowe

Projekty przeznaczone na sprzedaż

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



 PV  FW

Działalność operacyjna

1. **Optymalizacja i komercjalizacja portfela projektów własnych OZE,**
2. **Planowana sprzedaż projektów własnych w formule DBS -> ok. 300 MW,**
3. **Cel - pozyskanie kolejnych projektów typu greenfield -> portfel 2 GW do końca 2025,**
4. **Magazyny energii – początek developmentu pierwszych projektów,**
5. **Analiza rynku sieci przesyłowych i dystrybucyjnych pod kątem dywersyfikacji działalności oraz nowych technologii**
6. **Utrzymanie marży brutto na sprzedaży na poziomie 7-10 proc.**

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. Inwestycje w sieci przesyłowe i dystrybucyjne - 64 mld zł budżetu do 2034 r. tylko od Polskich Sieci Elektroenergetycznych,
3. Intensywne prace deweloperów nad hybrydyzacją farm - wykorzystanie cable pooling, uzupełnianie o moduły magazynowania energii,
4. Do 2040 roku zakładany jest ponad czterokrotny wzrost mocy magazynów bateryjnych w Polsce – do 8,7 GW,
5. Uproszczenie procedur administracyjnych – trwają prace nad możliwością prowadzenia procedur środowiskowych i planistycznej równolegle (projekt Ministerstwa Klimatu i Środowiska), co może skrócić proces developerski nawet o 2 lata.

Sytuacja rynkowa

1. **Wzrost świadomości:** tylko rozwój OZE spowoduje obniżenie cen energii, którą dziś mamy jedną z najdroższych w Europie.
2. ONDE producentem energii. Energetyzacja PV Lewańd Wielki (32 MWp) pierwszą elektrownią pozostawianą w spółce.
3. Nowelizacja ustawy odległościowej na ostatniej prostej. Spodziewany powrót inwestorów na rynek.
4. Nowe finansowanie z KPO i Funduszy Europejskich – Odblokowanie środków z KPO i start nowego budżetu UE (FEnKS, Fundusz Sprawiedliwej Transformacji) zwiększają pulę wsparcia dla inwestycji w OZE, magazyny energii i sieci.
5. Zapowiadana duża aktywność inwestycyjna. ENEA przewiduje w strategii ponad 100 mld zł i zakłada wzrost OZE w 2035 to nawet 4,9 GW. Orlen 380 mld i deklaruje 25% OZE w swoim koszyku paliw. ENERGA: nakłady 48 mld, 3,5 GW mocy OZE do 2030 r. Tauron: 100 mld zł, deklaruje odejście od węgla w 2030, w 2035 r. w samych magazynach energii chce mieć aż 6,1 GW.