



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

1H
25

373 mln zł
+5,1% r/r.

Mocny wzrost rentowności sprzedaży brutto

Marża wykonawcza w OZE wraca do satysfakcjonujących poziomów

611 mln zł
+1,7% r/r.

Wartość zleceń w PV wzrosła dwukrotnie rok do roku

Udział OZE w portfelu na poziomie 87%.



19,4 mln zł
(28,5)% r/r.

Mniejsze wpływy ze sprzedaży projektów własnych

Spółka sprzedała udziały w projekcie PV Serby.



1,8 GW

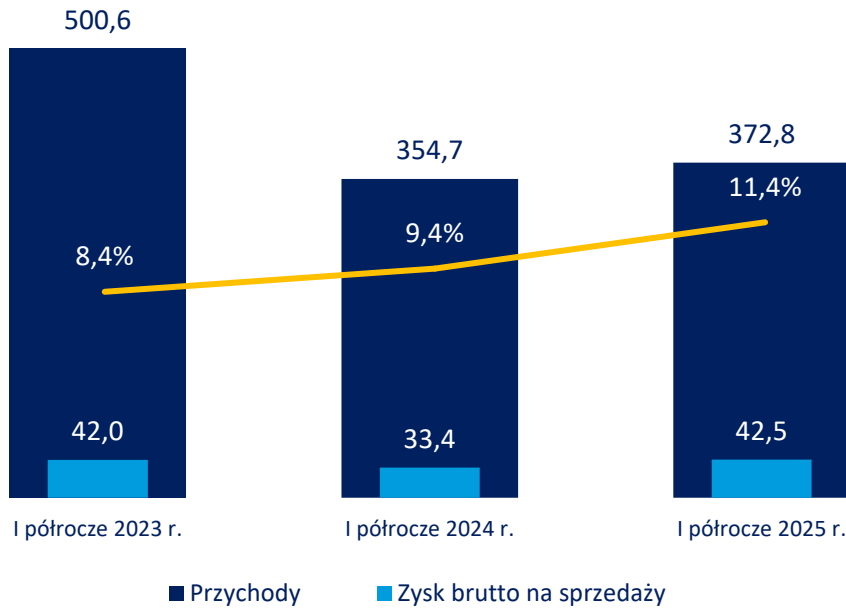
Podwojenie wolumenu własnych projektów developerskich OZE r/r.

Hybrydyzacja pozwala na znaczące powiększenie mocy nominalnej wybranych projektów

Projekty z warunkami przyłączeniowymi o mocy 328MW

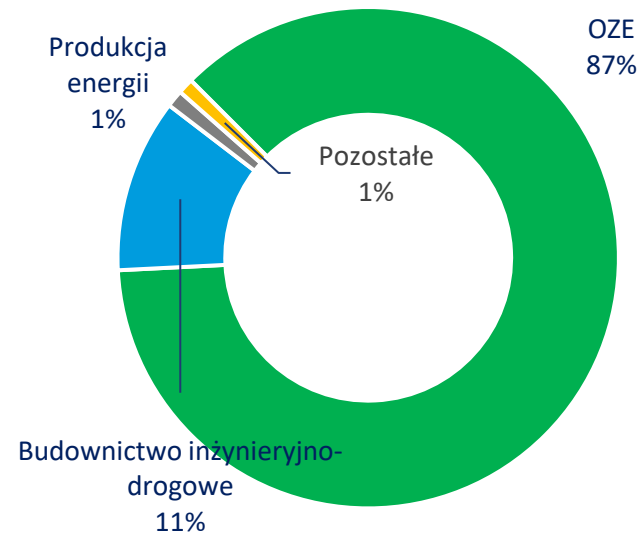
PRZYCHODY – STRUKTURA I RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

Przychody i zysk brutto ze sprzedaży
[mln zł]

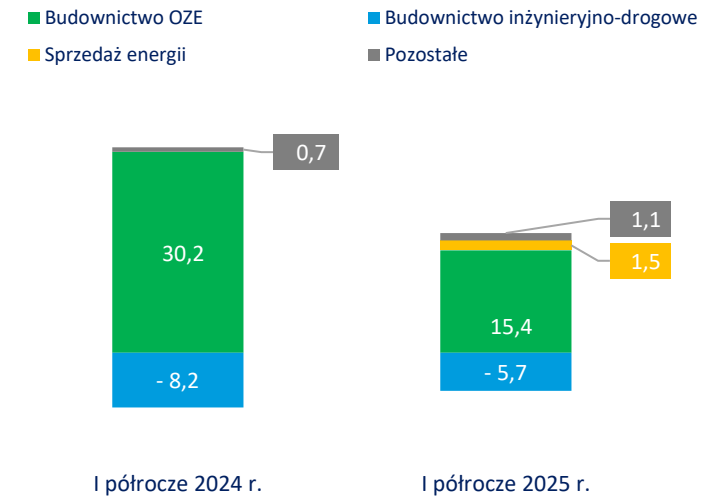


— Marża na sprzedaży brutto

Struktura przychodów
I półrocze 2025 r.



Wynik operacyjny segmentów
[mln zł]

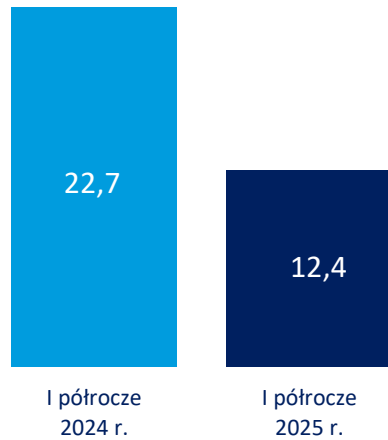


Rosnąca marża w wykonawstwie

- Rynek wciąż wymagający, ale zauważamy poprawę rentowności,
- Rozpoznane pierwsze przychody z obszaru produkcji energii elektrycznej (rozruch technologiczny),
- Wzrost udziału OZE w strukturze przychodów.

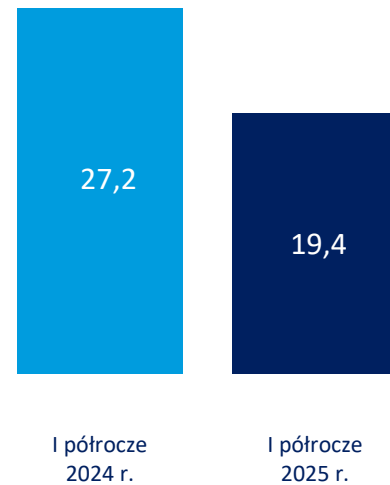
ZYSKI ONDE ZA I PÓŁROCZE 2025 R.

EBIT
[mln zł]



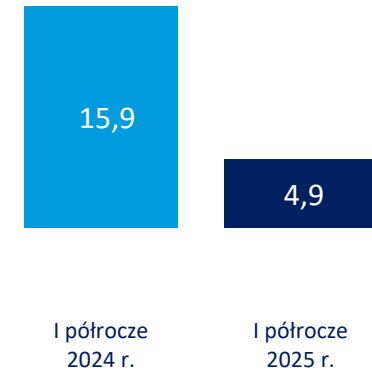
- Ubiegłoroczny zysk operacyjny mocno wsparty sprzedażą projektów developerskich

EBITDA
[mln zł]



- 56-proc. wzrost amortyzacji r/r

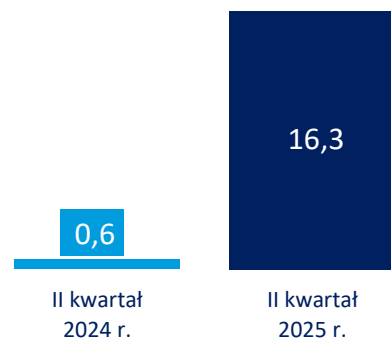
Wynik netto
[mln zł]



- Wysoka efektywna stopa podatkowa – 32 proc.

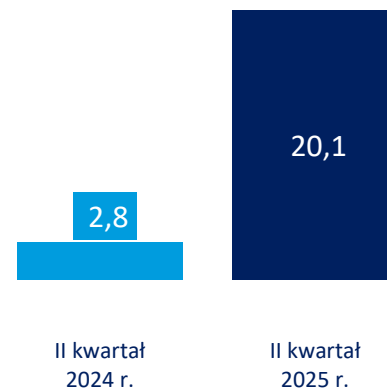
ZYSKI ONDE ZA II KWARTAŁ 2025 R.

EBIT
[mln zł]



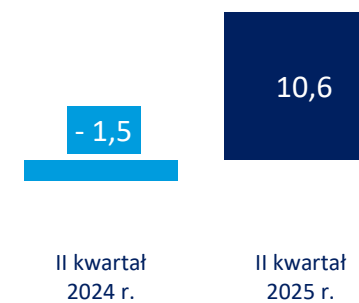
- Widoczna znacząca poprawa również dzięki segmentowi wykonawczemu OZE

EBITDA
[mln zł]



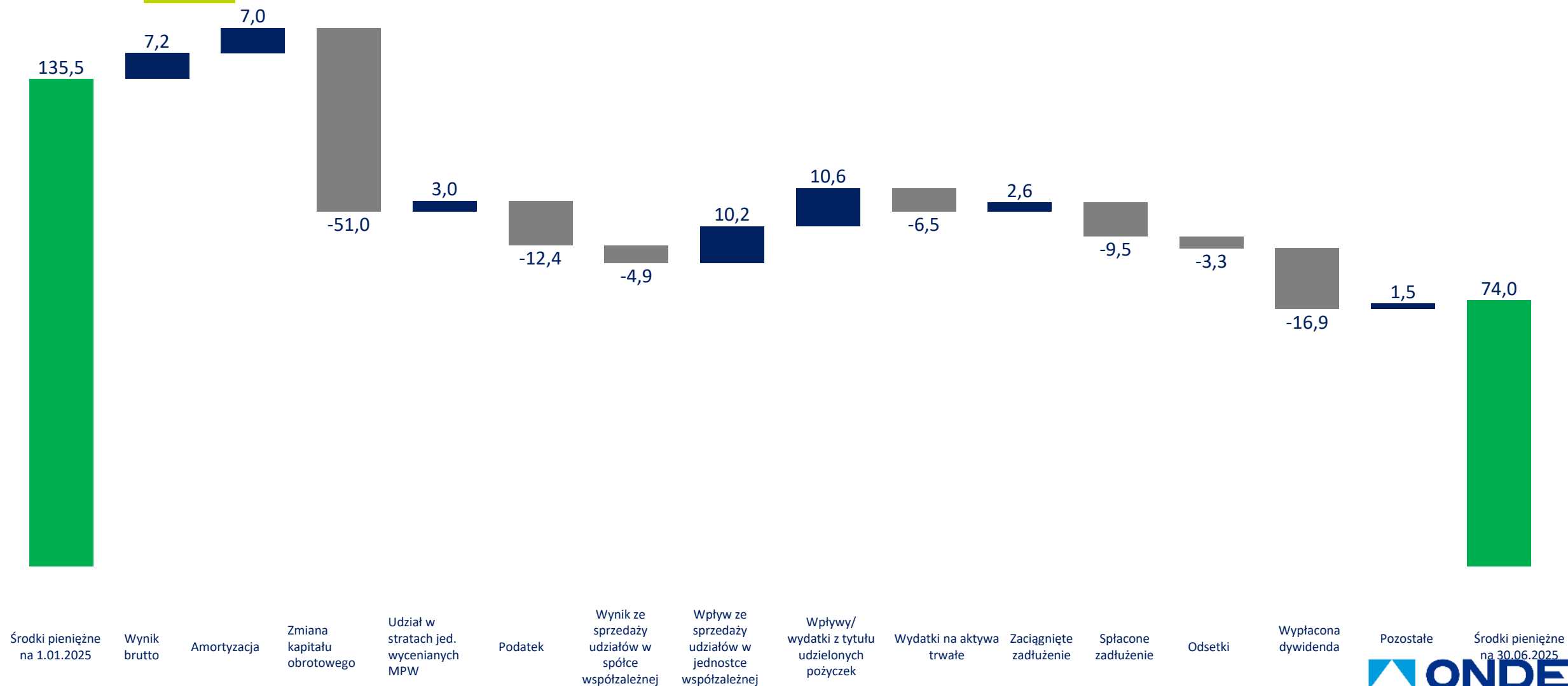
- 9,3 proc. rentowności EBITDA w II kw.2025

Wynik netto
[mln zł]



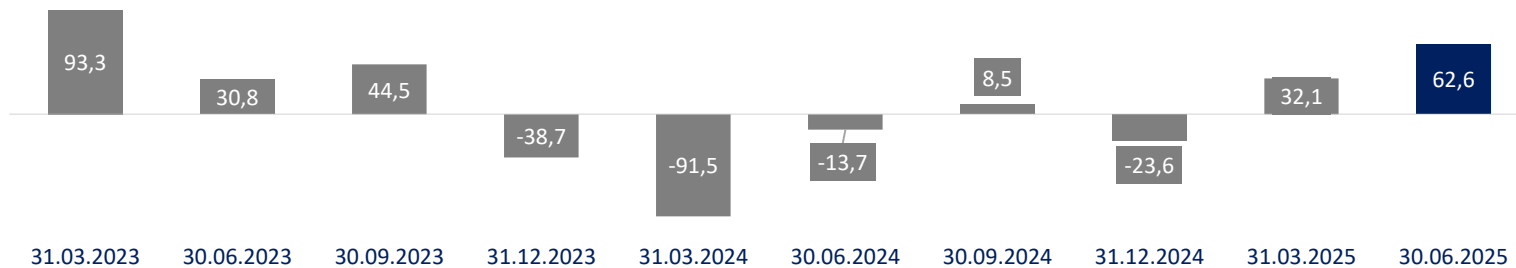
- Zdecydowana poprawa zyskowności r/r

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE W CIĄGU I PÓŁROCZA 2025 R.



ZADŁUŻENIE

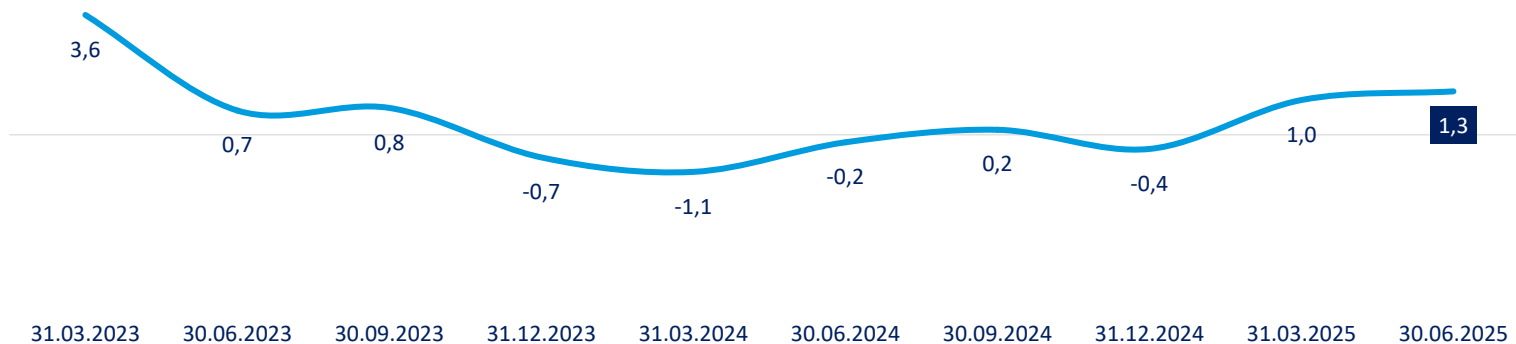
Dług netto
[mln zł]



Bezpieczny poziom zadłużenia

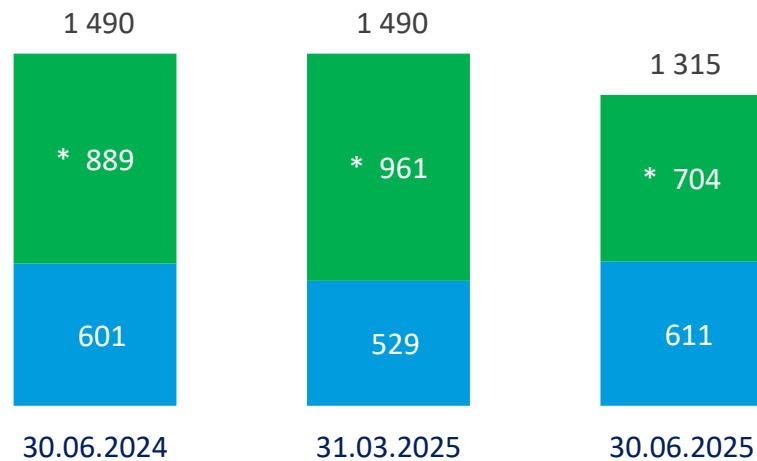
- Dług netto zwiększony w związku z kredytem inwestycyjny na PV Lewańd
- DN/EBITDA na bezpiecznym, niskim poziomie

Dług netto/EBITDA LTM



PORTFEL ZAMÓWIEŃ

Backlog
[mln zł]

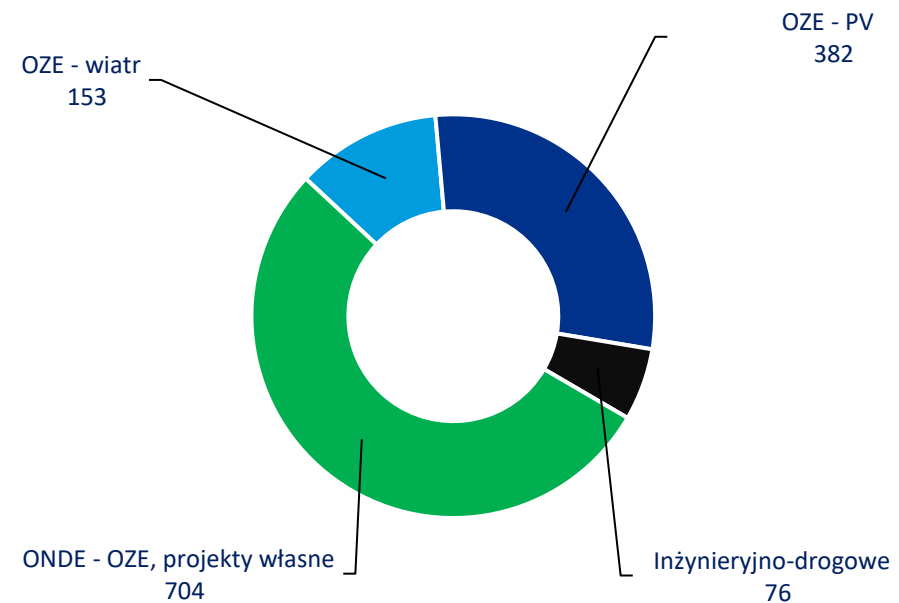


* Backlog projektów wewnętrznych OZE, obejmujący tylko projekty z warunkami przyłączenia

Portfel zamówień pod presją rynkową

- Portfel wyższy o 16 proc. q/q i porównywalny r/r,
- Na rynku przewaga projektów PV.

Portfel zleceń, segmenty
Stan na 30.06.2025 [mln zł]



KLUCZOWE KONTRAKTY W REALIZACJI



Farma 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: Zakończone betonowanie fundamentów. Trwa budowa placów montażowych, dróg dojazdowych, linii kablowych oraz stacji elektroenergetycznych
- Termin realizacji: II kw. 2027 r.



Farma fotowoltaiczna Serby

- Zleceniodawca: Energa Green Development (EGD) z Grupy Orlen
- Potencjał nominalny: 112 MW
- Wynagrodzenie: 240 mln zł netto
- Etap realizacji: kafarowanie, montaż modułów
- Termin realizacji: II/III kw. 2026 r



Farma wiatrowa Drzeżewo I-IV

- Zleceniodawca: Grupa Cyfrowy Polsat
- Potencjał nominalny: 138,6 MW
- Liczba turbin: 63
- Wynagrodzenie: 357 mln zł netto
- Etap realizacji: wszystkie turbiny zamontowane, EONI/ION dla całej inwestycji
- Termin realizacji: początek 2026 r.

- Wzrost wielkości portfela projektów developerskich o 588 MW w projektach farm wiatrowych na etapie greenfield (FW 228 MW oraz FW 360 MW)
- 328 MW projektów z wydanymi warunkami przyłączenia (moc przyłączeniowa) - wszystkie dla projektów PV
- Park fotowoltaiczny Lewała (32MW) – oczekuje na koncesję na sprzedaż energii

Projekty przeznaczone na sprzedaż 2025/2026				
Typ	Projekt	Moc zainstalowana	Udział	Etap
	1a	36 MW	50%	Blisko RtB
	1b	180 MW	50%	Blisko RtB



Działalność operacyjna

1. Optymalizacja i komercjalizacja portfela projektów własnych OZE,
2. Sprzedaż projektów własnych w formule Develop-Sell-Build -> ok. 112 MW,
3. Pozyskanie kolejnych projektów OZE typu greenfield -> cel 2 GW w portfelu OZE do początku 2026
4. Magazyny energii – początek developmentu pierwszych projektów,
5. Start działalności na rynku niemieckim po podpisaniu pierwszego zlecenia przez ONDE GmbH,
6. Utrzymanie marży brutto na sprzedaży na satysfakcjonujących poziomach,
7. Pozyskanie kontraktów o wartości ponad 435 mln PLN,
8. ONDE producentem energii (IPP) – FPV Lewańd Wielki (32MW) w oczekiwaniu na koncesję na sprzedaż energii.

Sytuacja rynkowa

1. Nowelizacja „**ustawy wiatrakowej**” – zawetowana przez Prezydenta RP,
2. Ministerstwo Klimatu zapowiada **ustawę deregulującą rynek OZE**,
3. 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.,
4. Ponad **500 mld zł** – plany inwestycyjne wybranych spółek skarbu państwa w obszarze OZE i sieci przesyłowych oraz dystrybucyjnych w perspektywie do 2035
5. Intensywne prace developerów OZE nad **hybrydyzacją farm** - wykorzystanie cable pooling, uzupełnianie o moduły magazynowania energii,
6. Wzrost świadomości: **tylko rozwój OZE spowoduje obniżenie cen energii**, którą dziś mamy jedną z najdroższych w Europie.



**KONTAKT
DLA INWESTORÓW
(ONDE)**

Paweł Przybylski

Prezes Zarządu

**KONTAKT
DLA MEDIÓW
(ONDE)**

Daniel Mackiewicz

daniel.mackiewicz@onde.pl

539 810 835