



WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE ZA 9 MIESIĘCY 2025 R.
GRUPA ONDE

3Q
25

641 mln zł
+10,1% r/r.

Wyższe przychody mimo trudnego rynku

Marża wykonawcza w OZE na solidnym, dwucyfrowym poziomie

42,9 mln zł
+4% r/r.

Mniejsze wpływy ze sprzedaży projektów własnych OZE

Wymagający pierwszy kwartał 2025 r.

411 mln zł
(34)% r/r.

Po dacie bilansowej spółka podpisała umowy na ponad 310 mln zł tylko w segmencie PV

Niska podaż wysokobudżetowych projektów FW

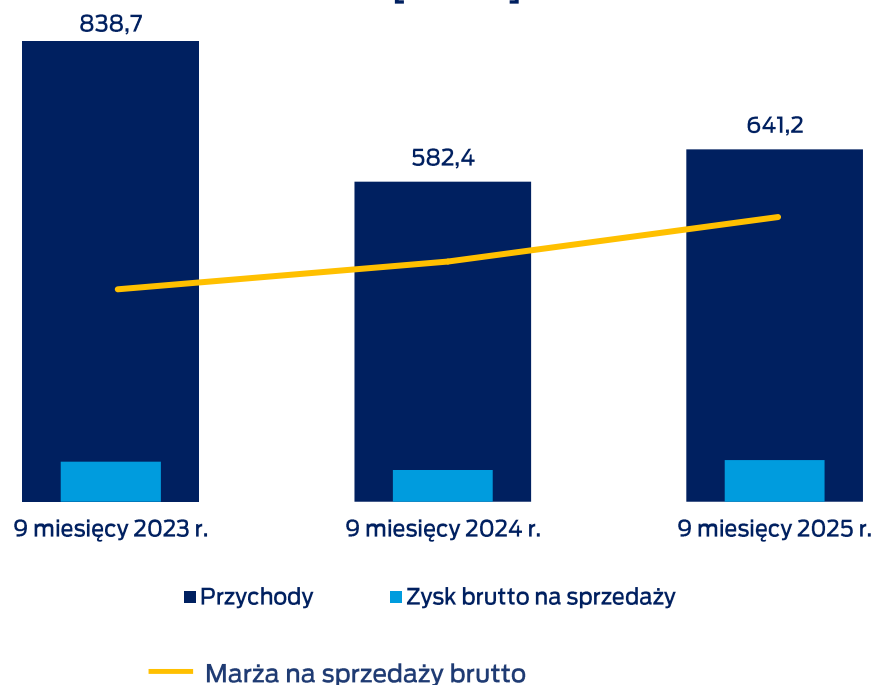
1,8 GW

Znaczące (+80% r/r) zwiększenie wolumenu własnych projektów developerskich OZE

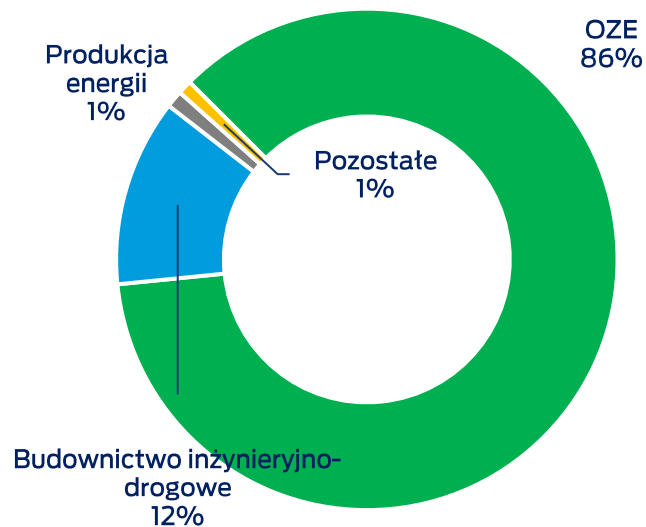
Projekty z warunkami przyłączeniowymi o mocy 360 MW

PRZYCHODY – STRUKTURA I RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

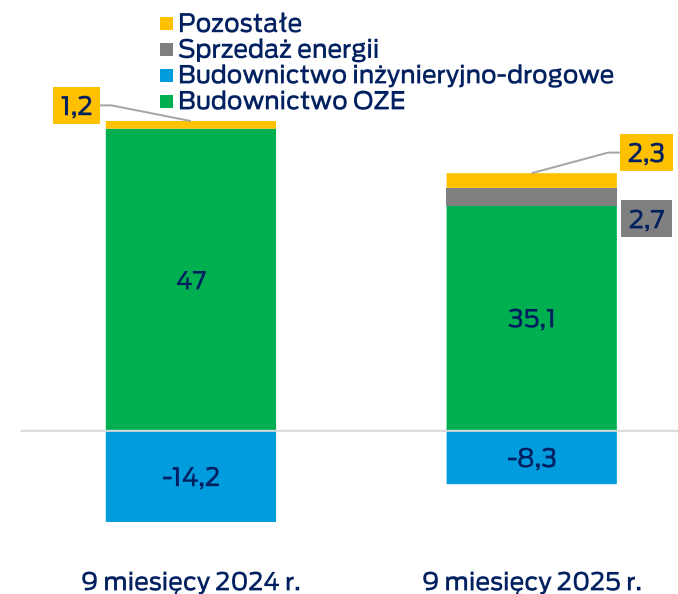
Przychody i zysk brutto ze sprzedaży
[mln zł]



Struktura przychodów
9 miesięcy 2025 r.



Wynik operacyjny segmentów
[mln zł]

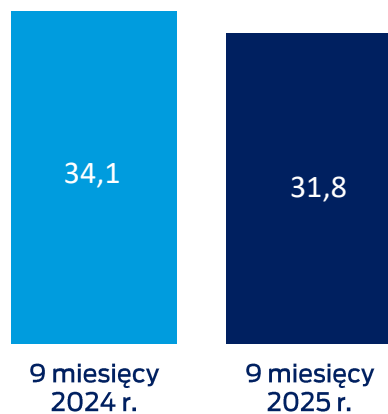


Rosnąca marża w wykonawstwie

- Rynek wciąż wymagający: mniej projektów, ale w większej skali
- Wpływy ze sprzedaży energii wyprodukowanej przez PV Lewańd (spółka już otrzymała koncesję na sprzedaż energii elektrycznej)
- Wzrost udziału OZE w strukturze przychodów.

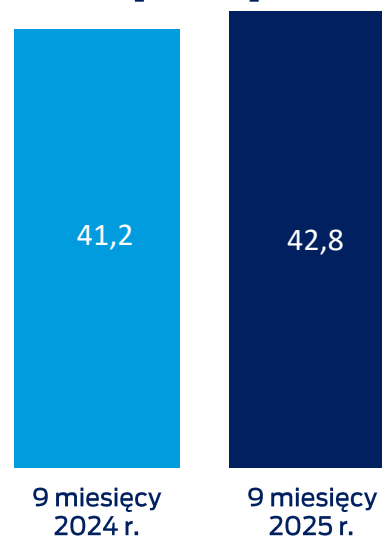
ZYSKI ONDE ZA 9 MIESIĘCY 2025 R.

EBIT
[mln zł]



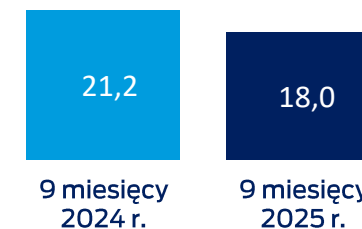
- Ubiegłoroczny zysk operacyjny mocno wsparty sprzedażą projektów developerskich (różnica ok.15 mln r/r)

EBITDA
[mln zł]



- 56-proc. wzrost amortyzacji r/r

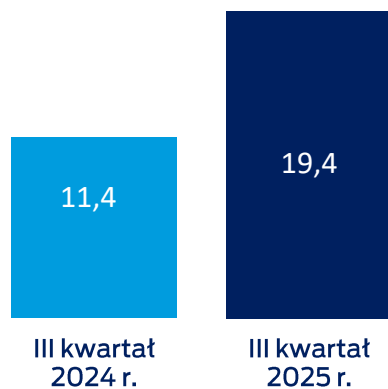
Wynik netto
[mln zł]



- 25-proc. wzrost kosztów finansowych (obsługa kredytu na PV Lewańd)

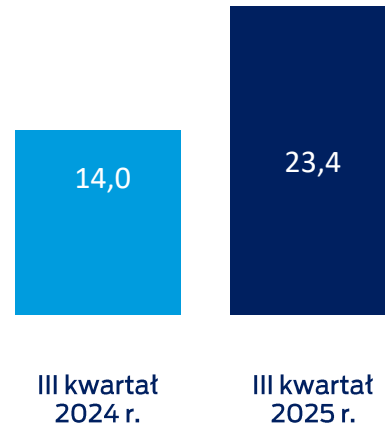
ZYSKI ONDE ZA III KWARTAŁ 2025 R.

EBIT
[mln zł]



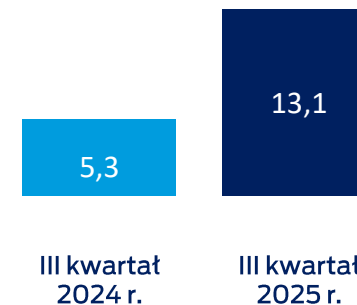
- Marża wypracowana w całości na działalności wykonawczej
- wzrost o 70% r/r

EBITDA
[mln zł]



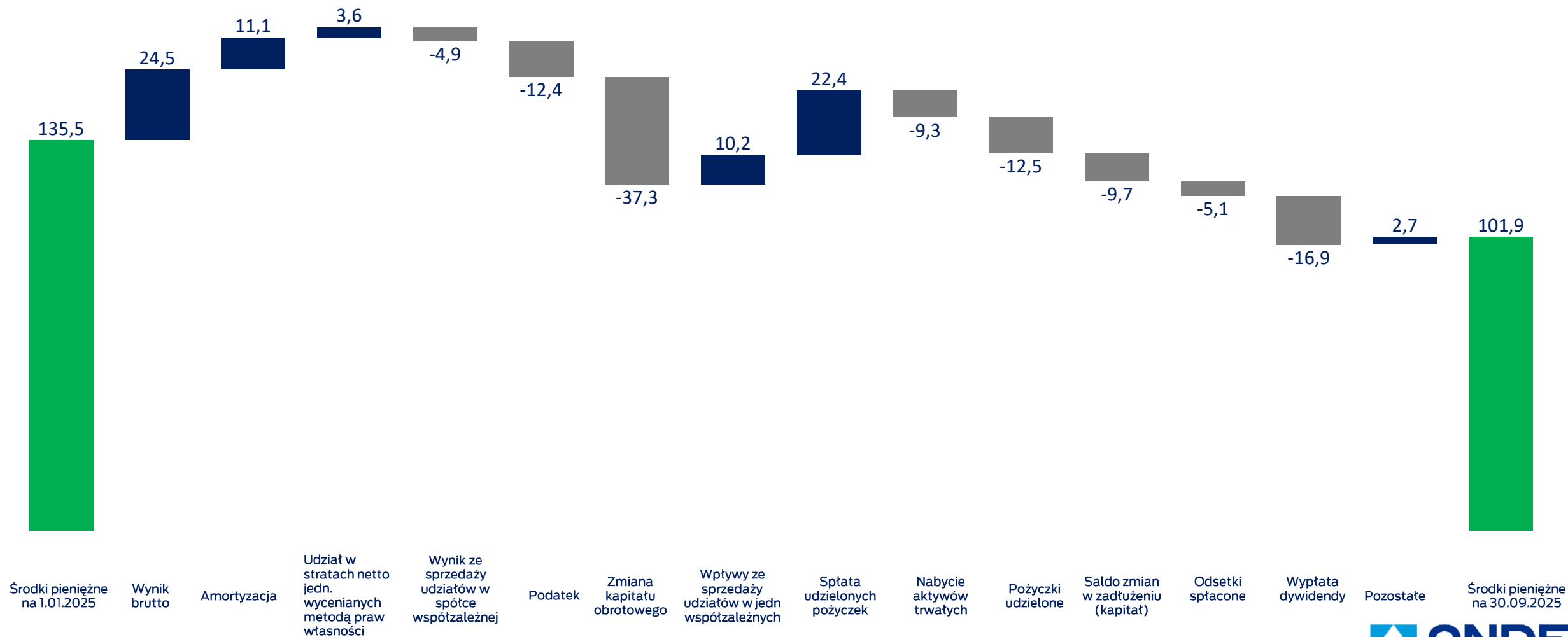
- 67 proc. wzrost EBITDA r/r w III kw.2025

Wynik netto
[mln zł]



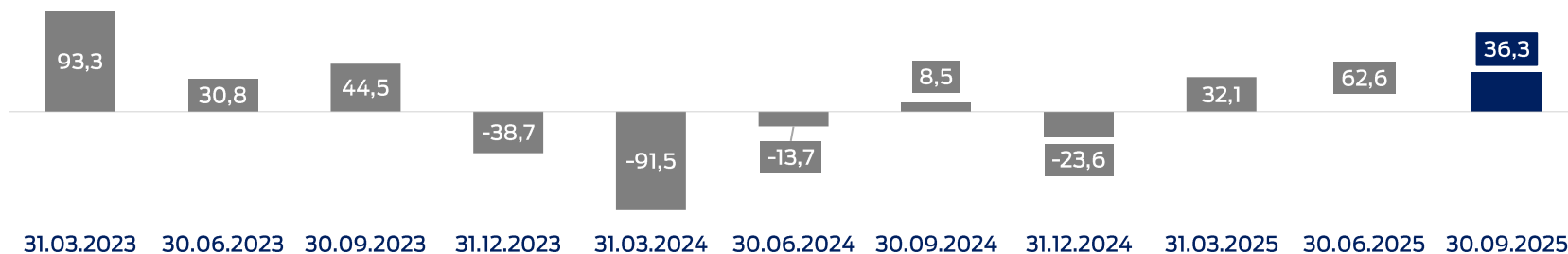
- Zdecydowana poprawa zyskowności r/r

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE W CIĄGU 9 MIESIĘCY 2025 R.



ZADŁUŻENIE

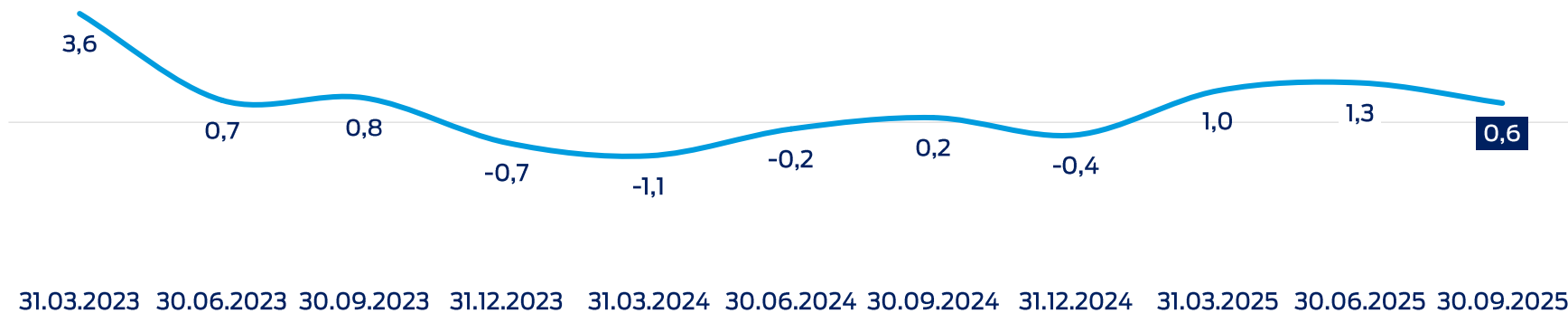
Dług netto
[mln zł]



Bezpieczny poziom zadłużenia

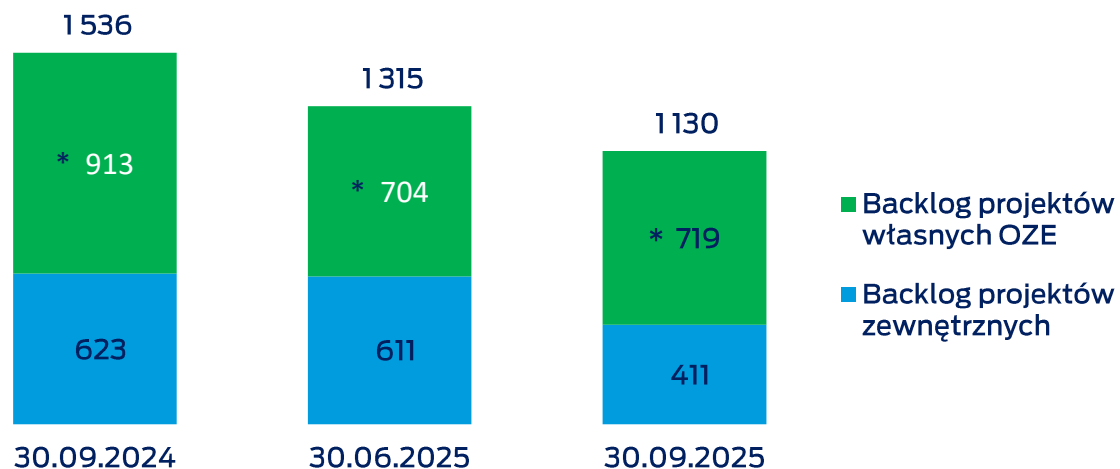
- Dług netto zredukowany 72 proc.
- DN/EBITDA najniższy w tym roku, na bezpiecznym poziomie

Dług netto/EBITDA LTM



PORTFEL ZAMÓWIEŃ

Backlog
[mln zł]

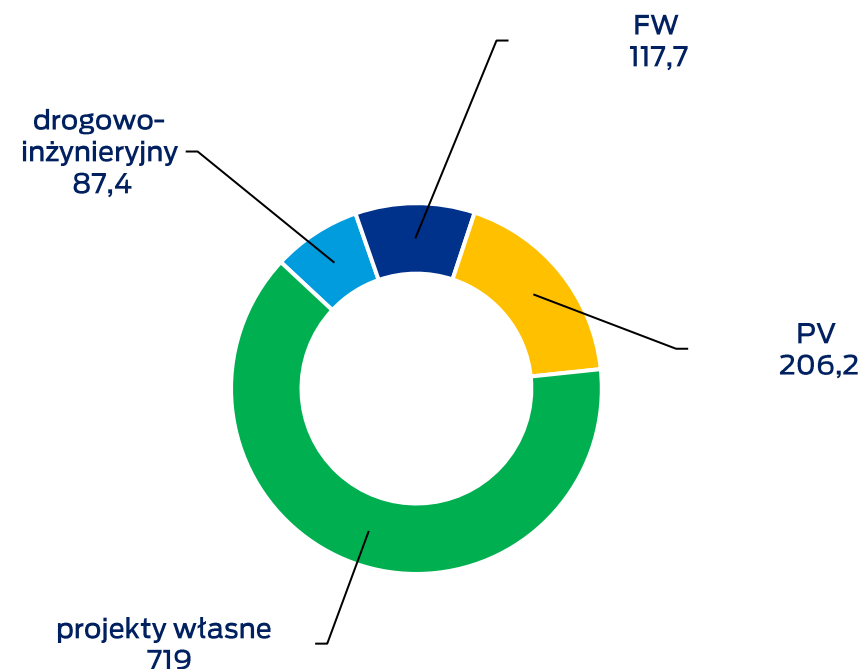


* Backlog projektów wewnętrznych OZE, obejmujący tylko projekty z warunkami przyłączenia

Portfel zamówień pod presją rynkową

- Po dacie bilansowej podpisane umowy na ponad 310 mln zł tylko w segmencie PV
- Na rynku przewaga projektów PV, ale pojawiają się już przetargi magazynowe (BESS)
- W portfelu pierwsze projekty wykonawcze w Niemczech

Portfel zleceń, segmenty
Stan na 30.09.2025 [mln zł]



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: prace geodezyjne i inwentaryzacyjne
- Termin realizacji: II kw. 2027 r.



Farma
fotowoltaiczna Serby

- Zleceniodawca: Energa Green Development
- Potencjał nominalny: 112 MW
- Wynagrodzenie: 240 mln zł netto
- Etap realizacji: 100% montaż konstrukcji, montaż modułów zakończony w 99%, linia WN wykonana w 85%, trwają montaż osprzętu kablowego i prace na terenie GPO
- Termin realizacji: II/III kw. 2026 r.



Elektrownia
wiatrowa Drzeżewo
I-III
i Drzeżewo IV

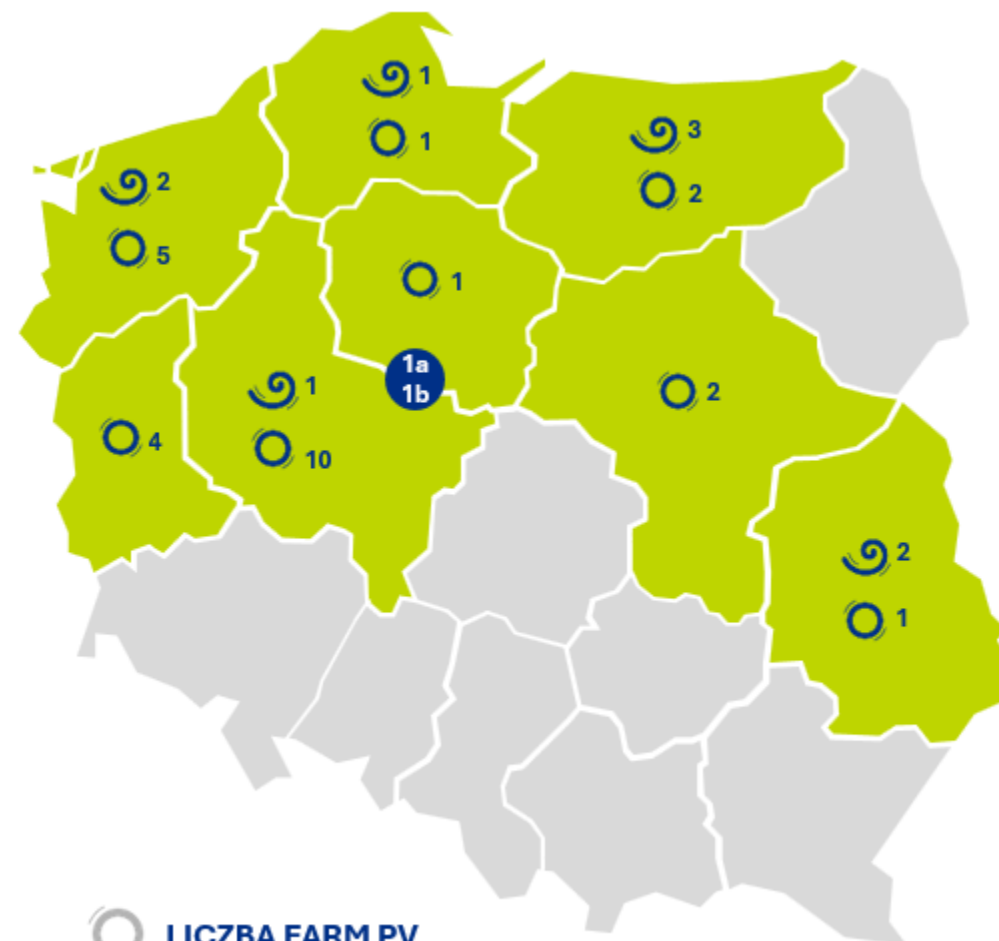
- Zleceniodawca: Grupa Cyfrowy POLSAT
- Potencjał nominalny: 138,6 MW
- Liczba turbin: 63
- Wynagrodzenie: 357 mln zł netto
- Etap realizacji: DIV roboty budowlane zakończone, PnU uzyskane, farma w trakcie rozruchu technologicznego, Inwestor proceduje koncesję. DI-III roboty budowlane zakończone, FW w trakcie rozruchu technologicznego,
- Termin realizacji: początek 2026 r.

ZAAWANSOWANIE PROJEKTÓW DEVELOPERSKICH OZE

Portfel na 31.10.2025 [MW]	PV	Wind	Magazyny
Projekty do sprzedaży 2025/2026	180	36	
Projekty do hybrydyzacji	215	294	125
Projekty PV	320		
Projekty wind - greenfield		708	
Razem	715	1038	125
Łączny potencjał portfela (bez magazynów)		1 753	

- Uzyskanie warunków przyłączenia (w ramach cable pooling) dla farmy wiatrowej 1a
- 361 MW projektów z wydanymi warunkami przyłączenia (moc przyłączeniowa) – 325 MW to projekty PV, 36 MW to projekty wiatrowe
- Park fotowoltaiczny Lewańd (32MW) otrzymał 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



 LICZBA FARM PV

 LICZBA FARM WIATROWYCH

Działalność operacyjna

1. Dalsza optymalizacja i komercjalizacja portfela projektów własnych,
2. Pozyskanie kolejnych projektów OZE typu greenfield -> cel 2 GW w portfelu OZE do początku 2026,
3. Magazyny energii – początek developmentu pierwszych projektów, uczestnictwo w przetargach,
4. Rozwój ekspansji zagranicznej,
5. ONDE producentem energii (IPP) – PV Lewańd (32MW) pracuje na własny rachunek, uzyskana koncesja na sprzedaż energii.

Sytuacja rynkowa

1. Ministerstwo Klimatu zapowiada ustawę deregulującą rynek OZE,
2. Oczekiwana kolejna 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. Ponad 500 mld zł – łączne plany inwestycyjne spółek skarbu państwa w obszarze OZE i sieci przesyłowych w perspektywie do 2034
4. Według założeń Krajowego Planu na rzecz Energii i Klimatu do 2030 roku moc magazynów bateryjnych ma wzrosnąć z 200 MW dziś do 2 GW. Do 2040 roku zakładany jest ponad czterokrotny wzrost mocy magazynów bateryjnych – do 8,7 GW
5. Intensywne prace deweloperów OZE nad hybrydyzacją projektów - wykorzystanie cable pooling, uzupełnianie o moduły magazynowania energii,
6. Trwają prace nad wdrożeniem przepisów z RED III, która uprości wymogi projektowe, przyłączeniowe i procedury administracyjne - projekt rządowy na przełomie 2025/2026.



**KONTAKT
DLA INWESTORÓW**

Paweł Przybylski

Prezes Zarządu

**KONTAKT
DLA MEDIÓW**

Daniel Mackiewicz

daniel.mackiewicz@onde.pl

539 810 835