



WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2026 R.  
GRUPA ONDE

1Q  
26

**0,2 mln zł**

**-0,7 mln zł w 1Q25**

Wpływ sezonowości i brak transakcji sprzedaży projektów

Znacznie wyższa rentowność sprzedaży brutto pozwoliła wyjść na plus



# 663 mln zł

## +25,3% r/r.

Wartość zleceń w PV wzrosła ponad dwukrotnie rok do roku

Jednocześnie o niemal 80 proc. spadły zamówienia z segmentu FW

Po dacie bilansowej zawarte umowy na ok. 230 mln. zł.

# 98,8 mln zł

## (-36,5)% r/r.

Wyjątkowo zimna i mroźna zima – niskie przeroby

Przychody pod presją sezonowości i zastoju

Spadek produkcji budowlanej tylko w styczniu o 12,8 proc. r/r.

# 2052 MW

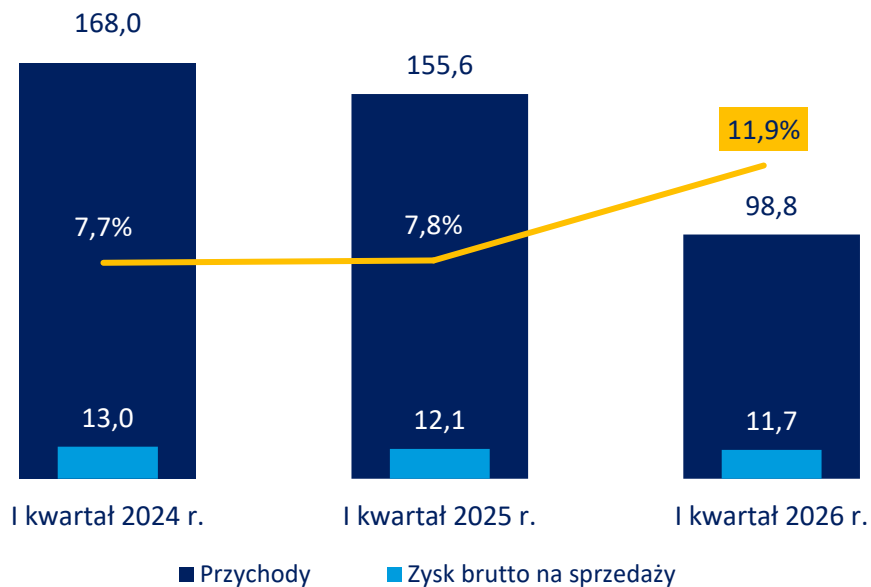
Znaczące (+50% r/r) zwiększenie wolumenu własnych projektów developerskich OZE

Ponad połowa portfela (1254 MW) stanowią wysokomarżowe projekty wiatrowe

Projekty z warunkami przyłączeniowymi o mocy 387 MW

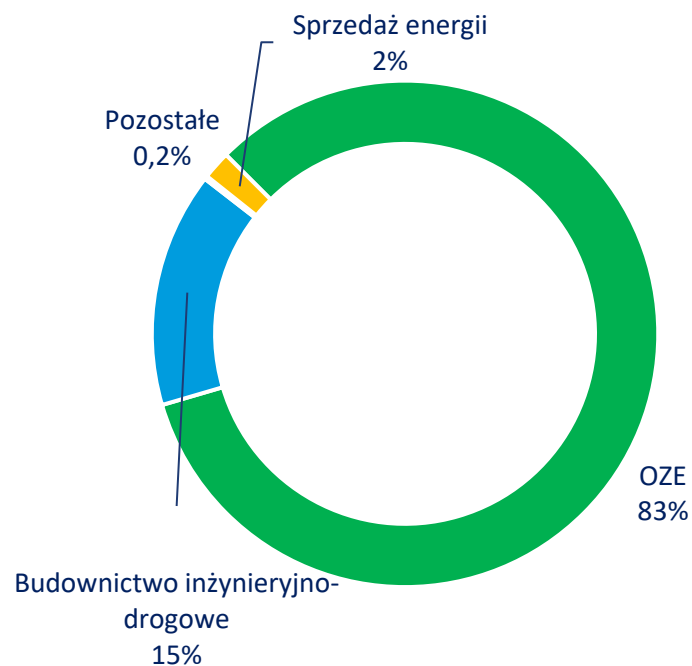
# PRZYCHODY – STRUKTURA I RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

Przychody i zysk brutto ze sprzedaży  
[mln zł]

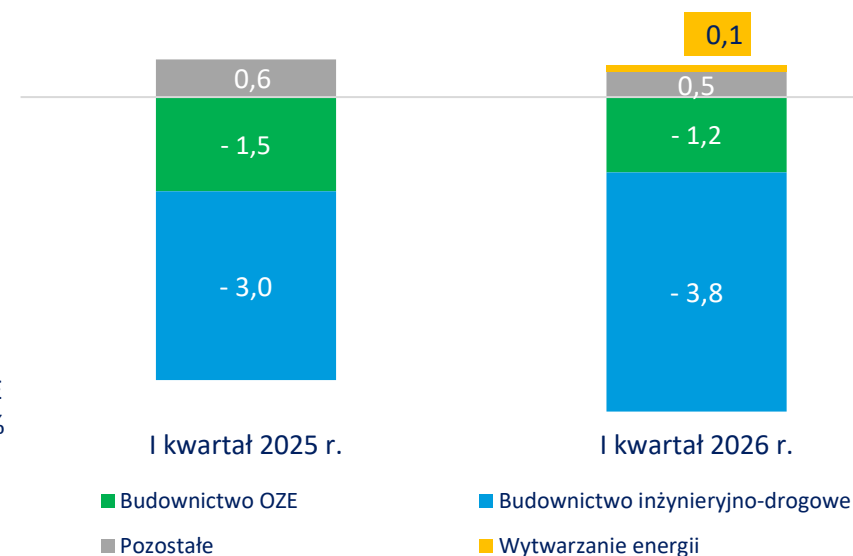


— Marża na sprzedaży brutto

Struktura przychodów  
I kw. 2026 r.



Wynik operacyjny segmentów  
[mln zł]

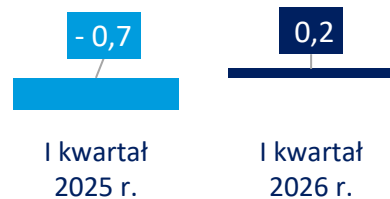


## Solidna marżowość sprzedaży utrzymana

- Wpływ sezonowości na poziom przychodów,
- Znacznie wyższa rentowności sprzedaży r/r.

## WYNIKI ONDE ZA I KWARTAŁ 2026 R.

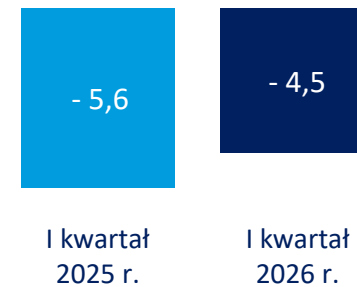
EBITDA  
[mln zł]



EBIT  
[mln zł]



Wynik netto  
[mln zł]

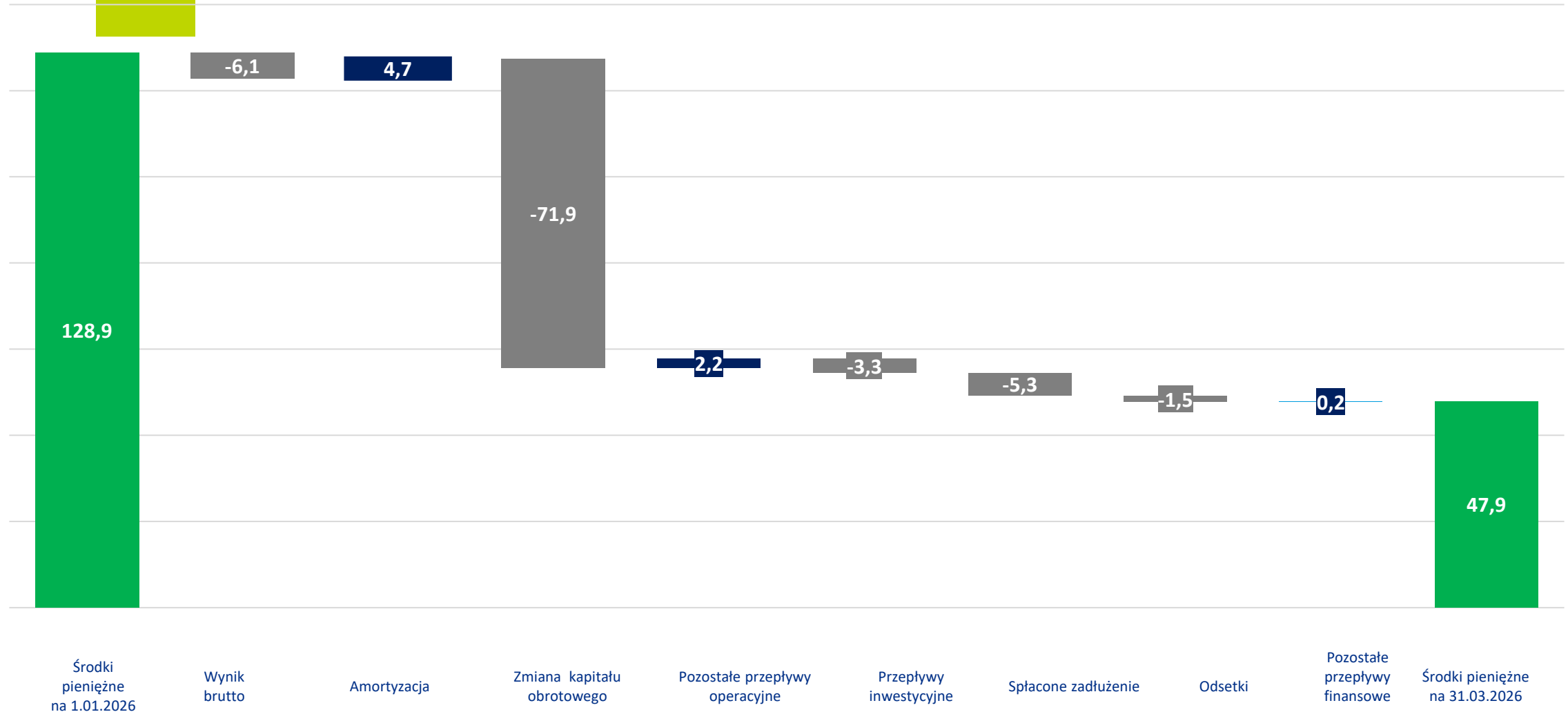


- Wyższa rentowność sprzedaży brutto, ale zbyt niskie przychody. Wyższa amortyzacja

- Braku wsparcia wpływami z developmentu .

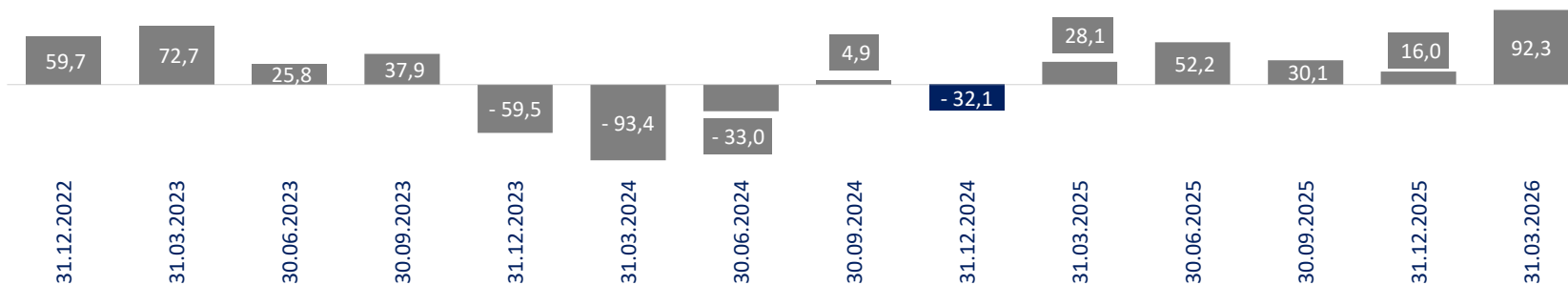
- Wysoka (26% vs. 6%) efektywna stopa podatkowa

# PRZEŁYWY PIENIĘŻNE W CIĄGU I KWARTAŁU 2026 R.



# ZADŁUŻENIE

Dług netto\*  
[mln zł]



## Bezpieczny poziom zadłużenia

- Wzrost DN/EBITDA w związku z niską EBITDĄ i obniżeniem stanu gotówki
- Wskaźniki na bezpiecznych poziomach

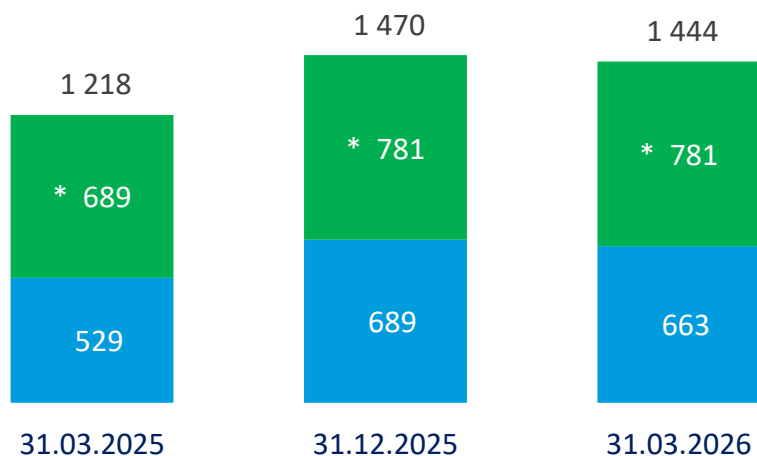
Dług netto/EBITDA LTM\*



\*zmiana prezentacji danych - środki pieniężne prezentowane są łącznie z rachunkami VAT

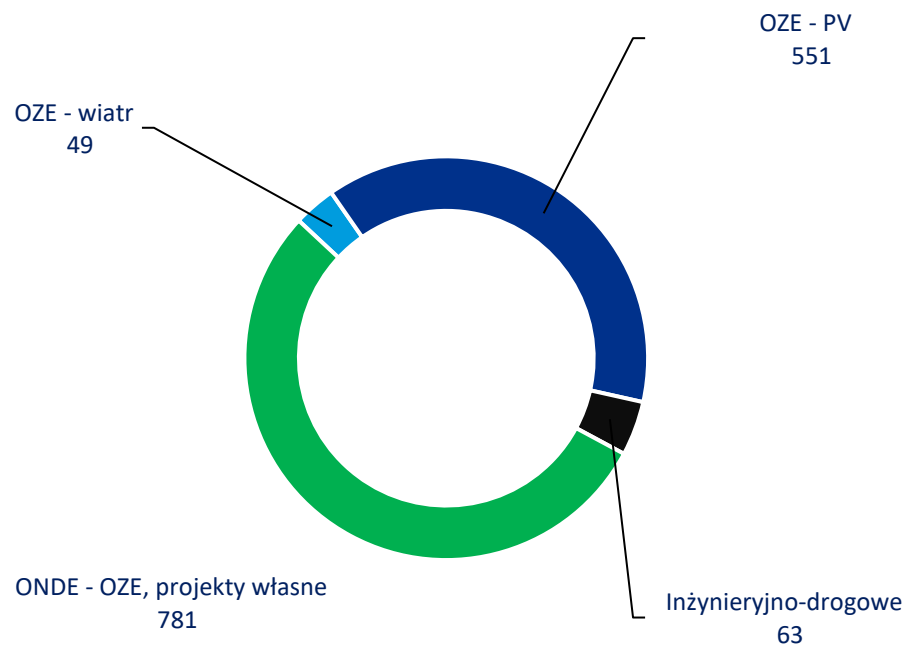
# PORTFEL ZAMÓWIEŃ

Backlog  
[mln zł]



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

Portfel zleceń, segmenty  
Stan na 31.03.2026 [mln zł]



## Solidny portfel zamówień mimo presji rynkowej

- Portfel zleceń zewnętrznych wyższy r/r o 25 % mimo luki inwestycyjnej w segmencie FW,
- Po dacie bilansowej ONDE zawarło kontrakty o wartości ok. 230 mln zł.
- Pozyskane pierwsze duże kontrakty na magazyny (BESS).

# 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: dostarczony komplet elementów turbin wiatrowych 53/53, Trwają badania diagnostyczne i testy, energetyzacja planowana maj/czerwiec
- Termin realizacji: II kw. 2027 r.



Elektrownia fotowoltaiczna  
Serby

- Zleceniodawca: Energa Green Development
- Potencjał nominalny: 112MW
- Wynagrodzenie: 240 mln zł netto
- Etap realizacji: wszystkie prace budowlane, montażowe, pomiarowe i uruchomieniowe zakończone. Uzyskane ION i EON, generacja rozpoczęta.
- Termin realizacji: IIQ 2026 r.





Elektrownie PV w woj.  
małopolskim i woj.  
świętokrzyskim

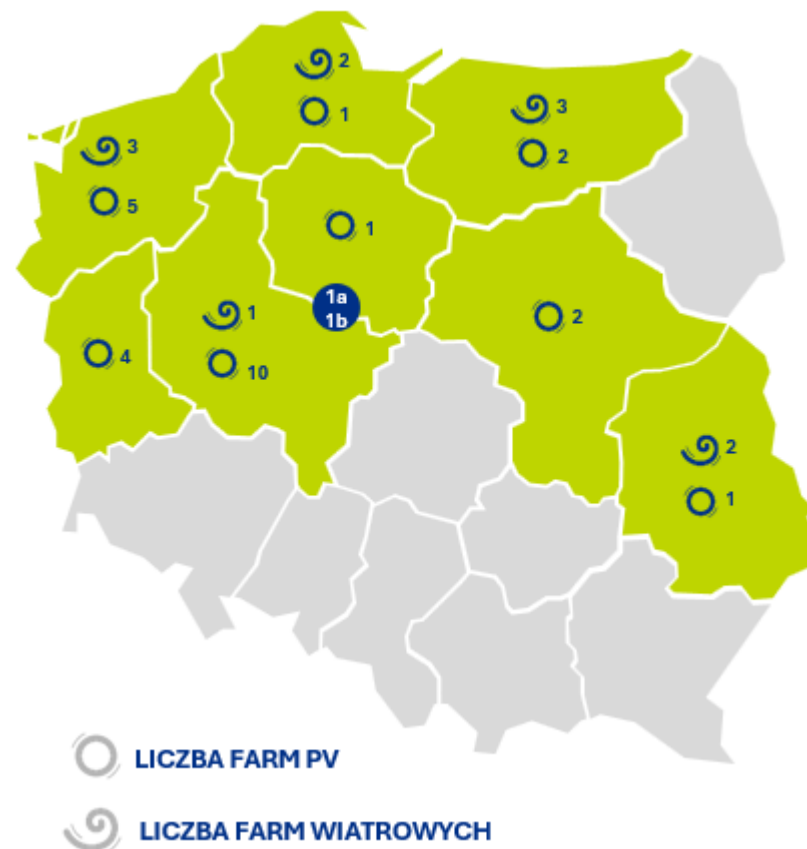
- Zleceniodawca: SUNLY
- Potencjał nominalny: 120 MW
- Wynagrodzenie: 145,7 mln zł netto
- Etap realizacji: I 1. trwają prace ziemne, rozpoczęcie budowy sieci WN i stacji GPO.
- Termin realizacji: IIQ 2027 r.

# ZAAWANSOWANIE PROJEKTÓW DEVELOPERSKICH OZE

Portfel na 12.04.2026 [MW]	PV	Wind	Magazyny
Projekty do sprzedaży 2026	180	36	
Projekty do hybrydyzacji	238	294	125
Projekty PV	380		
Projekty wind - greenfield		924	
Razem	798	1254	125
<b>Łączny potencjał portfela (bez magazynów)</b>		<b>2052</b>	

- Uzyskanie warunków przyłączenia dla magazynu energii przy farmie fotowoltaicznej Lewańd (moc 25 MW, pojemność 130 MWh)
- 387 MW projektów z wydanymi warunkami przyłączenia (moc przyłączeniowa) – 326 MW to projekty PV, 36 MW to projekty wiatrowe, 25 MW - projekty BESS
- Ponad 1200 MW projektów wiatrowych early stage

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



## Działalność operacyjna

1. **Optymalizacja i komercjalizacja portfela projektów własnych OZE,**
2. **Sprzedż projektów własnych w formule Develop-Sell-Build -> 216 MW,**
3. **Pierwsze kontrakty na realizację magazynów energii (BESS) w Polsce – wykorzystanie kluczowego megatrendu w energetyce,**
4. **Rozwój i dywersyfikacja geograficzna działalności operacyjnej w Niemczech, Rumunii i krajach bałtyckich. Obecnie Grupa ONDE realizuje projekty w 4 krajach.**

## Otoczenie rynkowe

1. **Rewizja KPEiK 2040:** wzrost mocy OZE (z ok. 37 GW dziś do 54 GW w 2030 r. i 87 GW w 2040 r. w scenariuszu WEM); do 2030 r. nakłady inwestycyjne na FW i PV ok. 39 mld EUR.
2. **Rozwój magazynów energii (BESS):** w ciągu 5 lat moc magazynów w Polsce ma osiągnąć 5–7 GW.
3. **Rządowe inwestycje:** ok. 1 bln PLN na transformację energetyczną do 2040 r. (KPO, Fundusz Modernizacyjny, spółki SP) – sieci, offshore i onshore wind oraz energetyka jądrowa.
4. **Local content – ONDE w 100% spełnia definicję.** Wprowadzenie kryteriów pozacenowych i mechanizmów local content zgodnych z Net Zero Industry Act – korzystne dla ONDE.
5. **Nowelizacja ustaw o OZE (UD332 - odblokowanie lądowej energetyki wiatrowej – krótszy permitting, strefy przyspieszone oraz uproszczony repowering) oraz prawa energetycznego (UC84 - większa elastyczność harmonogramów projektów OZE, eliminacja projektów „zombie”).**
6. **Polska Strategia Rozwoju Przemysłu Onshore Wind:** program przemysłowy wart ok. 110 mld PLN dla krajowego łańcucha dostaw do 2040 r.
7. **Rynek europejski:** ponad 55 GW nowych mocy onshore wind planowanych do 2030 r. w krajach operowania ONDE (WindEurope).



**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**