



Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za I kwartał 2026 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

14 maja 2026 r.

Zastrzeżenie: dane szacunkowe



Zarząd spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (dalej „Spółka” lub „PGE”) zastrzega, że prezentowane wielkości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Sprawozdanie finansowe Grupy PGE jest nadal w trakcie przygotowywania. Publikacja raportu skonsolidowanego za I kwartał 2026 r. nastąpi 26 maja 2026 r.

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Zarząd PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (dalej „Spółkę” lub „PGE”) oraz inne jednostki. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji, oferty czy zachęty do sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych Spółki, ani spółek zależnych, w żadnej jurysdykcji. Żadna część niniejszej prezentacji, ani fakt jej dystrybuowania nie powinien tworzyć podstawy, ani być wiązany z jakąkolwiek decyzją inwestycyjną, kontraktem czy zobowiązaniem.

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe



Wolumeny produkcji, sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej oraz ciepła

	I kw. 2026	I kw. 2025	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw [TWh]	16,49	16,08	3%
węgiel brunatny	7,70	8,51	-10%
<i>w tym ELT 7</i>	0,46	0,50	-9%
węgiel kamienny:	4,64	4,21	10%
w tym Energetyka Węglowa	3,34	2,85	17%
<i>w tym ELO 5/6</i>	1,86	1,83	2%
w tym Ciepłownictwo	1,30	1,36	-4%
gaz ziemny	3,27	2,50	31%
w tym Gryfino	1,42	0,98	45%
el. szczytowo-pompowe	0,26	0,19	37%
woda	0,09	0,09	0%
wiatr	0,41	0,45	-9%
biomasa	0,08	0,09	-11%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%
fotowoltaika	0,03	0,03	0%
Sprzedaż ciepła [PJ]	23,65	20,86	13%
<i>w tym Energetyka Węglowa</i>	0,91	0,86	6%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych, w tym:	8,07	8,56	-6%
PGE Obrót	7,24	7,77	-7%
Energetyka Kolejowa	0,84	0,79	6%
Dystrybucja energii el., w tym:	11,49	10,75	7%
PGE Dystrybucja	10,22	9,62	6%
Energetyka Kolejowa	1,27	1,13	12%

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe



Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	I kw. 2026	I kw. 2025	r/r
segment Energetyka Węglowa	528	500	6%
segment Energetyka Gazowa	495	607	-18%
segment Ciepłownictwo	472	482	-2%
Ogółem (En. Węglowa, En. Gazowa i Ciepłownictwo)	513	504	2%

Średni koszt emisji CO2

Ogółem (En. Węglowa, En. Gazowa i Ciepłownictwo) (PLN/tonę)	338	323	5%
Ogółem (En. Węglowa, En. Gazowa i Ciepłownictwo) (PLN/MWh)	288	282	2%

Szacunek kluczowych danych finansowych



[mln PLN]	I kw. 2026	I kw. 2025	r/r
EBITDA powtarzalna GK PGE, w tym:	4 137	4 334	-5%
Energetyka Odnawialna	450	446	1%
Energetyka Gazowa	179	90	99%
Energetyka Węglowa*	281	408	-31%
Ciepłownictwo	1 122	899	25%
Dystrybucja**	1 477	1 319	12%
Energetyka Kolejowa	329	351	-6%
Obrót**	389	772	-50%
Działalność pozostała i korekty konsolidacyjne*	-90	49	-
Zdarzenia jednorazowe, w tym	-56	-24	-
Odpis zapasów strategicznych	-4	0	-
Program Dobrowolnych Odejść	-28	0	-
Rekompensaty KDT	0	4	-
Korekta rekompensat za energię elektryczną za poprzednie okresy (2024 r.)	-24	0	-
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za poprzedni okres	0	-28	-
EBITDA raportowana	4 081	4 310	-5%

*W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK PGE za I kw. 2026 r. saldo rezerw na umowy rodzące obciążenia w segmencie Energetyka Węglowa obniżyło wynik EBITDA Grupy Kapitałowej PGE za I kw. 2026 r. o 244 mln PLN. Zmiana prezentacji danych porównawczych- na skutek weryfikacji stosowanej metody kalkulacji rezerwy na umowy rodzące obciążenia w segmencie Energetyka Węglowa w I kw. 2025 r. saldo rezerw na umowy rodzące obciążenia zwiększyło wynik EBITDA segmentu Energetyka Węglowa o 122 mln PLN. Dostosowanie do porównywalności nie wpływa na wyniki GK PGE za I kw. 2025 r. **Wyniki zawierają efekt doszacowania kosztów różnicy bilansowej o charakterze niegotówkowym, który w I kw. 2026 r. zwiększył wyniki segmentu Dystrybucja o ok. 15 mln zł i zmniejszył wyniki segmentu Obrót o ok. 15 mln zł. W I kw. 2025 r. efekt doszacowania zmniejszył wyniki segmentu Dystrybucja o ok. 160 mln zł i zwiększył wyniki segmentu Obrót o ok. 160 mln zł.

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w I kw. 2026



(mln PLN)	Energetyka Odnawialna		Energetyka Gazowa		Energetyka Węglowa		Ciepłownictwo		Dystrybucja		Energetyka Kolejowa		Obrót	
	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025
EBITDA raportowana	450	446	179	90	249	408	1 122	903	1 477	1 319	329	351	365	744
Zmiana r/r	4		89		-159		219		158		-22		-379	
Zdarzenia jednorazowe	0	0	0	0	-32	0	0	4	0	0	0	0	-24	-28
Odpis zapasów strategicznych					-4									
Program Dobrowolnych Odejść					-28									
Rekompensaty KDT								4						
Korekta rekompensat za energię elektryczną za poprzednie okresy (2024 r.)													-24	
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za poprzedni okres														-28
EBITDA powtarzalna	450	446	179	90	281	408	1 122	899	1 477	1 319	329	351	389	772

Szacunkowy CAPEX, zadłużenie netto i zysk na akcję



[mln PLN]	I kw. 2026	I kw. 2025	r/r
Skonsolidowany zysk (strata) netto	2 036	2 472	-18%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	1 938	2 416	-20%
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy			
Odpisy (brutto)*	-59	-21	-
Odpisy (po opodatkowaniu)*	-48	-17	-
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*	1 986	2 433	-18%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	0,86	1,08	-20%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	0,89	1,08	-18%
Nakłady inwestycyjne**	1 657	1 716	-3%

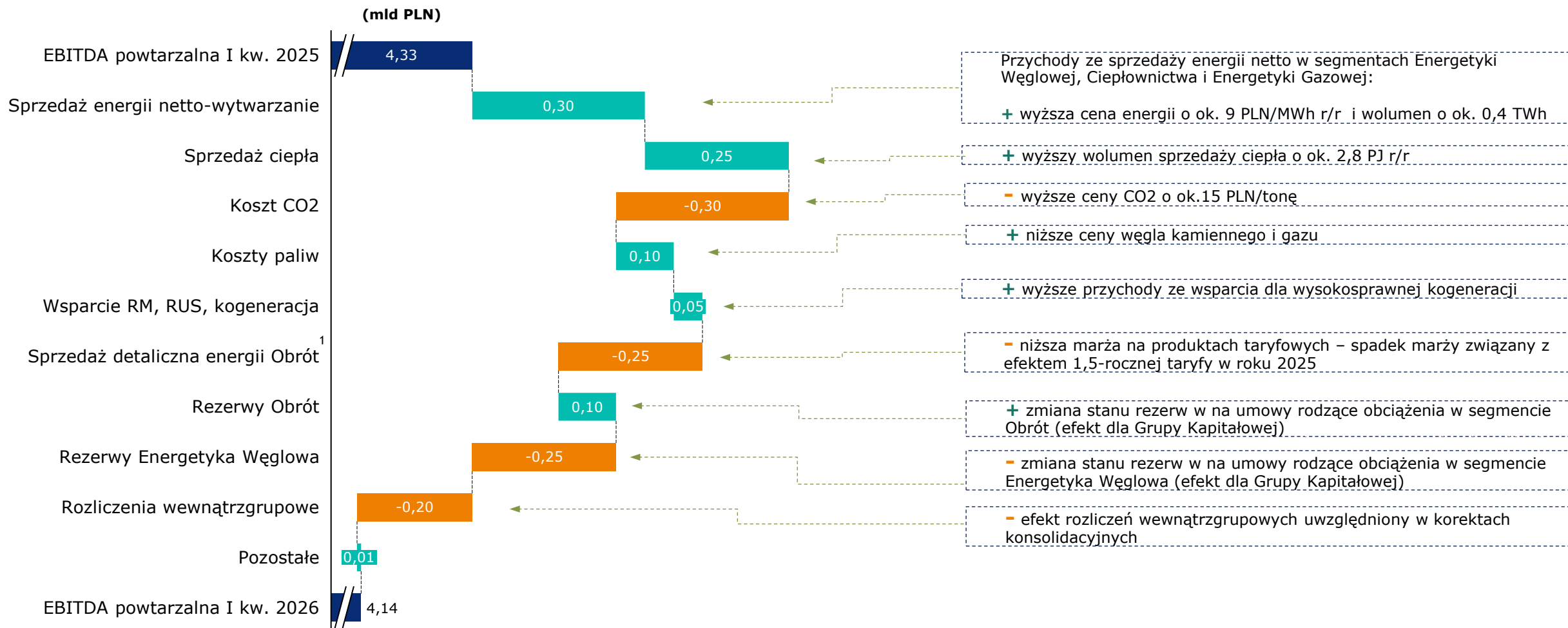
[mln PLN]	31.03.2026	31.12.2025	kw/kw	31.03.2026	31.03.2025***	r/r
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto	15 450	15 809	-359	15 450	16 633	-1 183
Zadłużenie netto	5 635	4 207	1 428	5 635	6 604	-969

*Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych, Praw do Użytkowania Aktywów, ** nakłady inwestycyjne oraz zwiększenia na PDUA, *** Dane w okresach poprzednich dostosowane do porównywalności w zakresie leasingu z tytułu MSSF 16. Leasing ten ujmowany w Ekonomicznym zadłużeniu netto, nieujmowany w Zadłużeniu netto, zgodnie z zasadami liczenia kowenantów kredytowych. Ekonomiczne zadłużenie netto oraz Zadłużenie netto z uwzględnieniem zobowiązań z tytułu faktoringu.

Główne czynniki kształtujące wynik powtarzalny (szacunek)



EBITDA powtarzalna w I kw. 2026 r. niższa o 5% r/r



1) bez doszacowania kosztów różnicy bilansowej

Główne czynniki kształtujące wyniki raportowane (szacunek)



Na dynamikę wyników raportowanych EBITDA w ujęciu r/r wpłynęły przede wszystkim następujące czynniki:

I kwartał 2026 r.

EBITDA powtarzalna niższa o 197 mln PLN r/r

- Negatywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych **-32 mln PLN** r/r w tym głównie negatywny wpływ salda zmian rezerwy na Program Dobrowolnych Odejść **-28 mln PLN** r/r i korekty rekompensat za energię elektryczną za poprzednie okresy (2024 r.) **-24 mln PLN** r/r, oraz pozytywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych, w tym głównie pozytywny efekt zmiany salda korekty szacunku odpisu na Fundusz WRC za poprzedni okres w wysokości **+28 mln PLN** r/r.

EBITDA raportowana niższa o 229 mln PLN r/r



Paweł Bujnowski

Dyrektor Departamentu
Relacji Inwestorskich i ESG

pawel.bujnowski@gkpge.pl

Kom: +48 887 663 402



Krzysztof Dragan

krzysztof.dragan@gkpge.pl

Kom: +48 601 334 290



Stanisław Ozga, CFA

stanislaw.ozga@gkpge.pl

Kom: +48 887 171 324

Dziękujemy

