

WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE ZA 2024 ROK

16 kwietnia 2025 r.



Polska Grupa Energetyczna

DARIUSZ MARZEC



PREZES ZARZĄDU



Polska Grupa Energetyczna

PRZEGLĄD ROKU 2024

- Porządkowanie kluczowych inwestycji i koncentracja na efektywności ekonomicznej.
- Przyspieszenie strategicznych projektów w celu zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego i niskich cen energii.
- Rekordowa EBITDA powtarzalna – blisko 11 mld PLN.
- Rekordowe nakłady inwestycyjne – 10,3 mld PLN.
- Zmniejszenie zadłużenia ekonomicznego netto o 4,4 mld PLN r/r.
- Istotny wpływ Segmentu Energetyki Gazowej na wyniki finansowe i operacyjne.



Polska Grupa Energetyczna

ENERGETYKA GAZOWA



Polska Grupa Energetyczna



1. Uruchomienie PGE Gryfino Dolna Odra:

- moc zainstalowana – 1340 MW netto;
- nakłady inwestycyjne – 4 mld PLN.

2. Budowa bloku gazowo-parowego w Elektrowni PGE Nowy Rybnik – zaawansowanie projektu ponad 60%.

3. Kolejne inwestycje gazowe:

- elektrownia gazowa w Ostrowie Wielkopolskim o mocy 1200 MW;
- nowe bloki gazowe w Gryfinie i Rybniku o mocy 600 MW każdy;
- blok gazowo-parowy o mocy ponad 560 MW na terenie byłej elektrowni węglowej Adamów – negocjacje z ZE PAK w sprawie zakupu 100 proc. udziałów.

4. Łącznie 5,25 GW w elektrowniach gazowych do 2030 roku.

ROZWÓJ MORSKICH FARM WIATROWYCH



Polska Grupa Energetyczna



1. Baltica 2 – najbardziej zaawansowany projekt offshore:

- pozyskane finansowanie po stronie PGE – 15 mld PLN (5,5 mld z KPO i 9,5 mld z instytucji finansowych);
- ostateczna decyzja inwestycyjna w styczniu 2025 roku – przejście z fazy planowania do fazy konstrukcyjnej;
- oczyszczanie dna morskiego i przygotowanie prac instalacyjnych – 2025 rok;
- instalacja fundamentów – 2026 rok;
- montaż turbin, uruchomienie Baltica 2 – 2027 rok.

2. Rozwój infrastruktury:

Baza operacyjno-serwisowa w Ustce:

- podpisanie umowy z generalnym wykonawcą;
- rozpoczęcie prac budowlanych – II kwartał 2025 roku;
- zakończenie budowy – 2026 rok.

Budowa terminala instalacyjnego w Gdańsku:

- rozpoczęcie budowy – 2024 rok;
- oddanie do użytkowania – 2026 rok.

MAGAZYNY ENERGII



Polska Grupa Energetyczna



1. Bateriajny Magazyn Energii Żarnowiec:

- moc 262 MW i pojemność ok. 981 MWh;
- 17-letni kontrakt w aukcji mocy na rok dostaw 2029;
- podpisanie umowy z LG Energy Solution Wrocław – wartość umowy 1,55 mld PLN brutto;
- oddanie do eksploatacji w drugim kwartale 2027 roku.

2. Bateriajny Magazyn Energii Gryfino:

- 17-letni kontrakt w aukcji mocy na rok dostaw 2029;
- oddanie do eksploatacji do 2029 roku.

DYSTRYBUCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ



Polska Grupa Energetyczna

5 mld PLN – średnia wartość rocznych nakładów na inwestycje w dystrybucję.

Inwestycje zrealizowane w 2024 roku:

- około 50 000 nowych instalacji PV przyłączonych do sieci;
- około 4 000 nowych przedsiębiorców przyłączonych do sieci;
- około 50 000 nowych gospodarstw domowych przyłączonych do sieci;
- 2,5 tys. wybudowanych i zmodernizowanych linii kablowych;
- ponad 830 km skablowanych linii SN.

CIEPŁOWNICTWO



Polska Grupa Energetyczna

1. Porządkowanie segmentu:

- rozwiązywanie zastanych problemów w realizacji projektów inwestycyjnych (Czechnica, Lublin, Bydgoszcz, Rzeszów);
- Czechnica, Lublin i Bydgoszcz – planowany termin oddania do użytku w drugim kwartale 2025 roku;
- Rzeszów – 3 kwartał 2025 roku.

2. Nowe inwestycje:

- EC Kraków i EC Gdańsk – wygrane aukcje kogeneracyjne;
- przygotowanie projektów ciepłowniczych do aukcji kogeneracyjnych.

ENERGETYKA JĄDROWA



Polska Grupa Energetyczna



1. Aktualizacja Programu Polskiej Energetyki Jądrowej – Bełchatów i Konin wśród dwóch preferowanych lokalizacji budowy drugiej elektrowni jądrowej w Polsce.
2. W najbliższych dniach podpisanie umowy z wykonawcą na realizację analizy pod kątem możliwości budowy EJ w lokalizacji Bełchatów.
3. Analiza potencjału SMR/MMR w elektroenergetyce i ciepłownictwie.



PODSUMOWANIE AUDYTÓW W GRUPIE PGE

PGE S.A.:

- 3 zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa na kwotę ponad 52 mln PLN z obszarów HR, marketingu i darowizn.

PGE Dystrybucja:

- zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa z obszaru HR.

Fundacja PGE:

- zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa z obszaru HR.

PKEE:

- zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa doprowadzenia do niekorzystnego rozporządzenia mieniem w kwocie 12 mln PLN.

ŁĄCZNIE OKOŁO 70 MLN PLN STRAT



Polska Grupa Energetyczna

PRZEMYSŁAW JASTRZĘBSKI

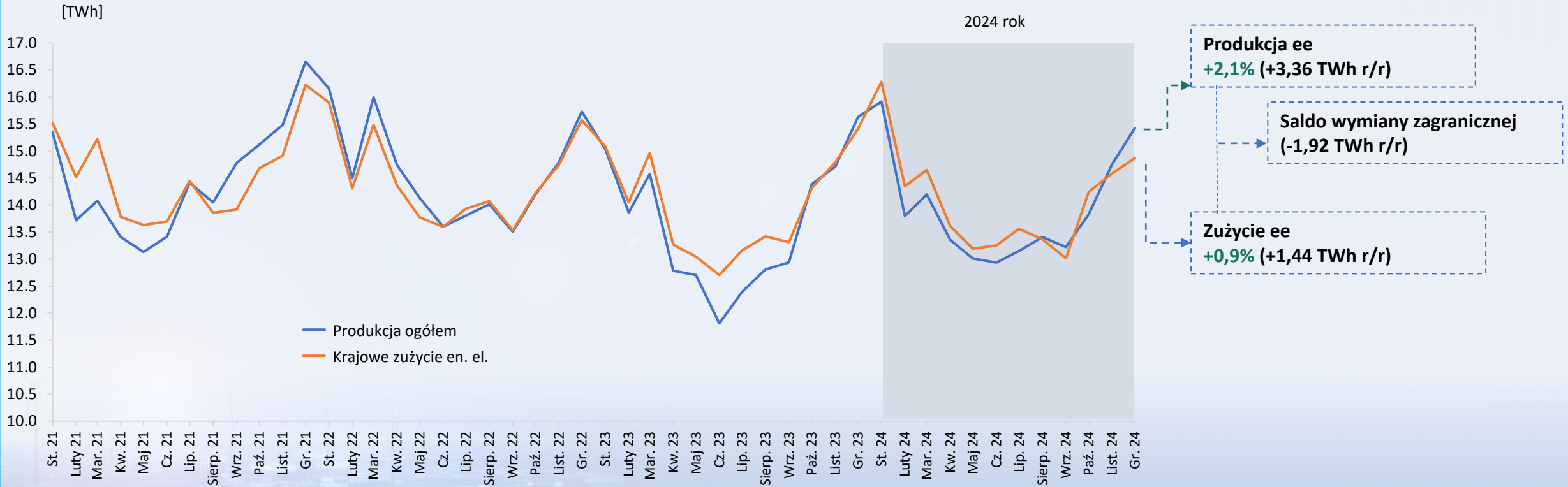
**WICEPREZES ZARZĄDU
DS. FINANSOWYCH**



Polska Grupa Energetyczna

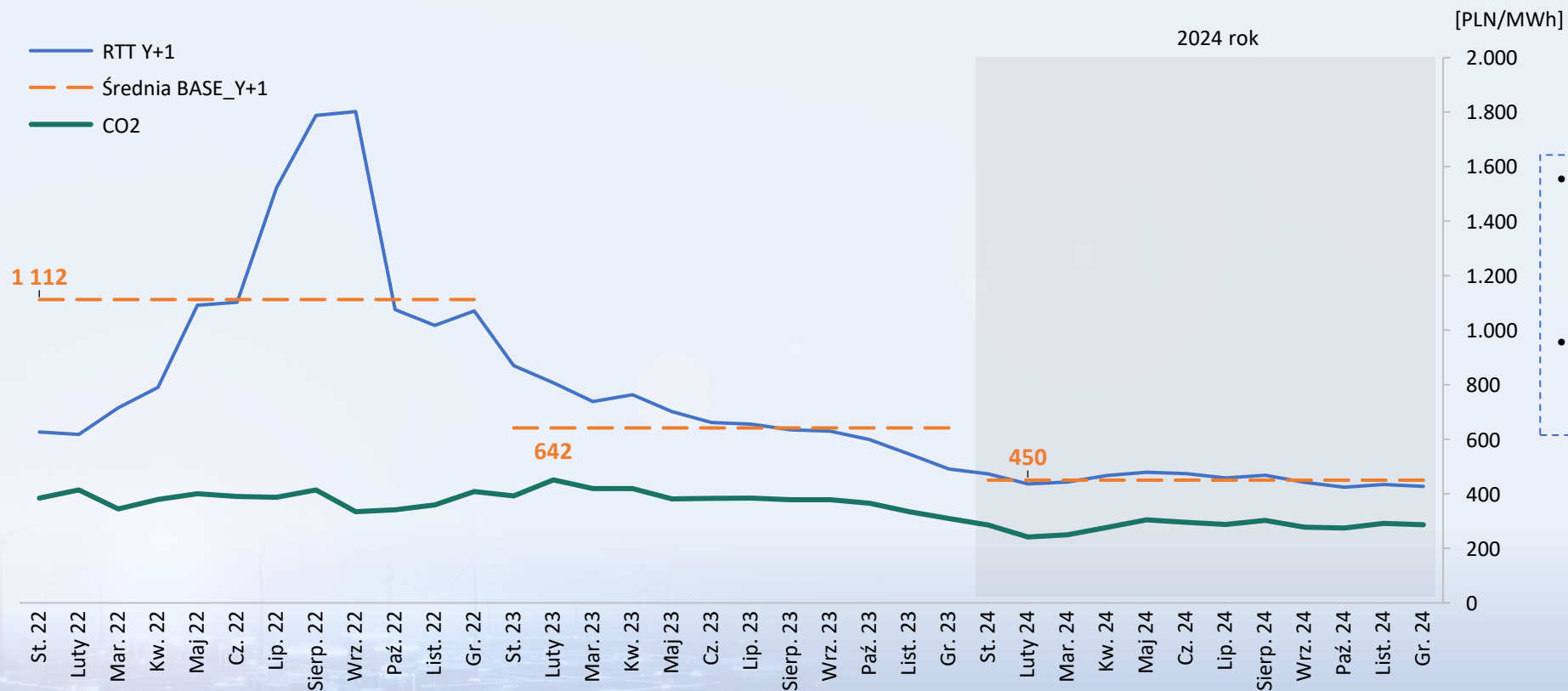
Wzrost zapotrzebowania oraz produkcji

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej



Spadek ceny paliw odzwierciedlony w cenach energii

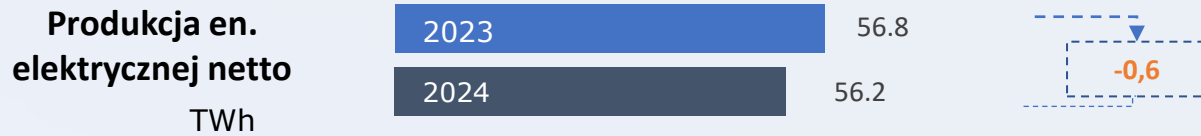
Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



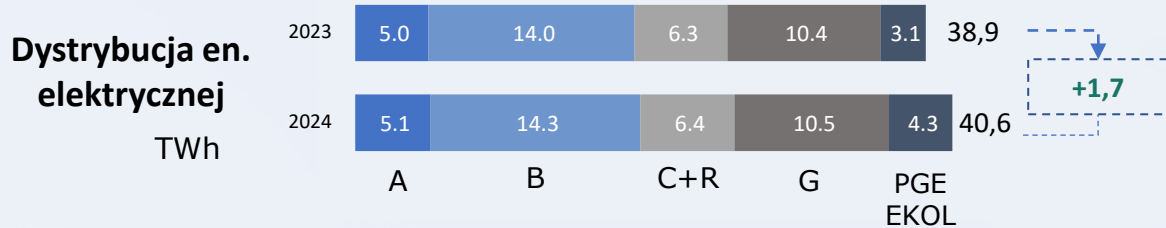
- Ceny kontraktu z dostawą na rok 2025 przez 2024 roku oscylowały w okolicach poziomu **400-500 PLN/MWh.**
- Obecnie ceny na rynku terminowym kształtują się na poziomie ok. 410 PLN/MWh.

Źródło: TGE

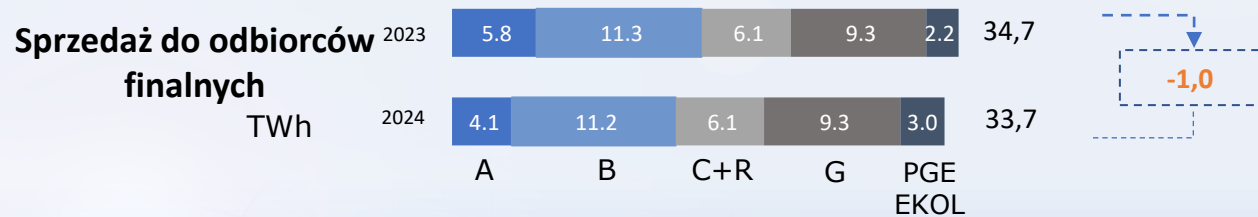
Podsumowanie 2024 roku – wyniki operacyjne



Produkcja na poziomie zbliżonym do okresu porównywalnego. Niższa produkcja w elektrowniach na węgiel kamienny została skompensowana przez produkcję bloków gazowych w Gryfinie oraz wyższą produkcję elektrowni na węgiel brunatny.



Przyrost w efekcie przejęcia spółek segmentu Energetyka Kolejowa od 3 kwietnia 2023 roku. Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną we wszystkich grupach taryfowych, zwłaszcza w dużych przedsiębiorstwach.

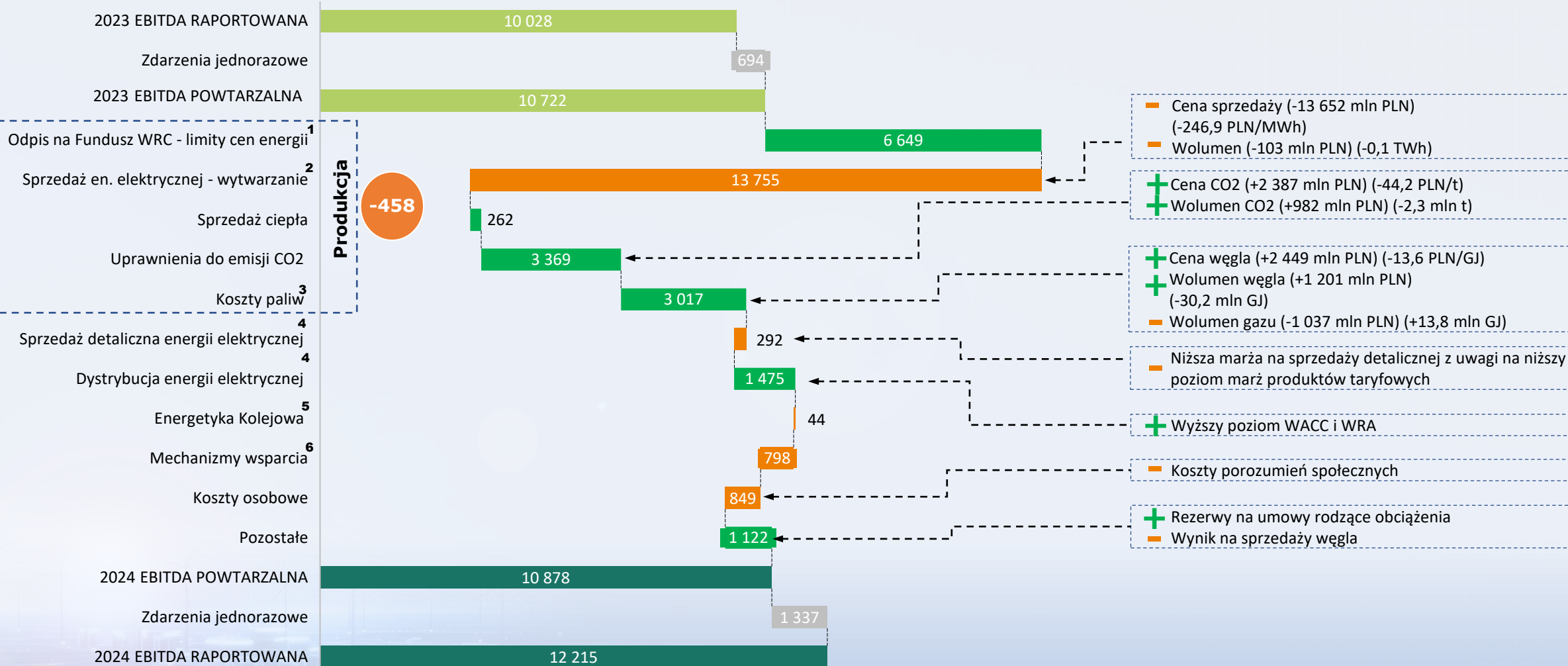


Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych w rezultacie spadku wolumenu w taryfie A w wyniku spadku średniego zużycia, częściowo skompensowany wyższym wolumenem sprzedaży w segmencie Energetyki Kolejowej w efekcie przejęcia od 3 kwietnia 2023 roku.



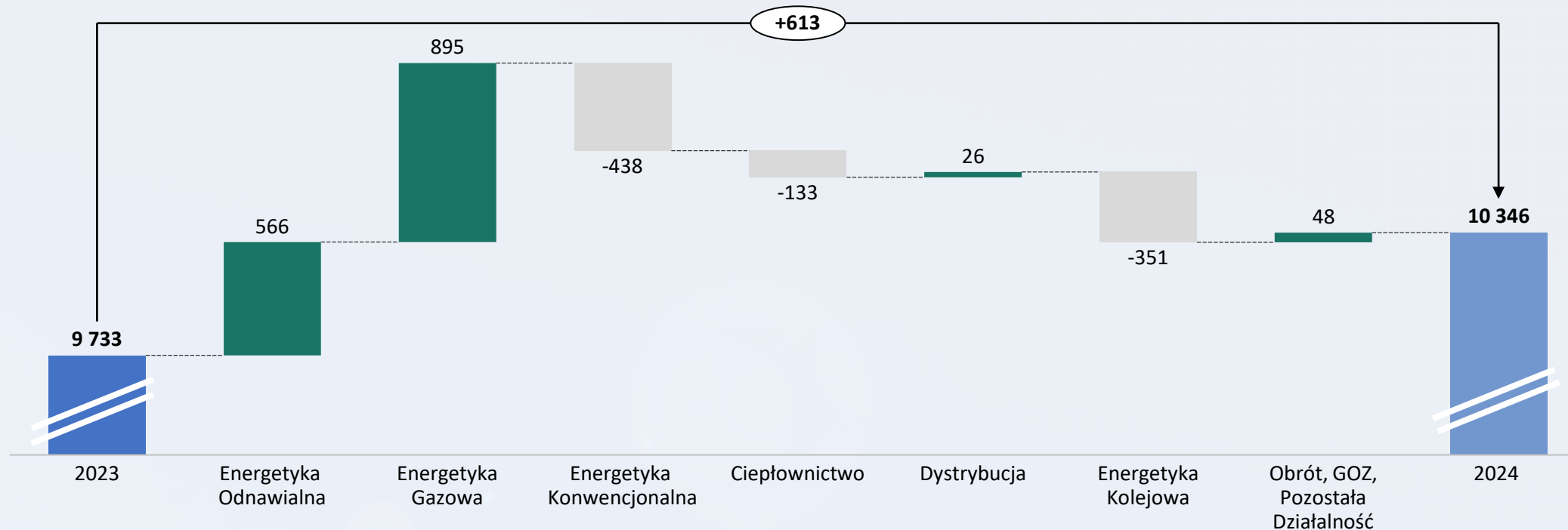
Spadek zapotrzebowania w rezultacie warunków pogodowych (wyższe średnie temperatury o 1,1°C).

Główne czynniki budowy EBITDA 2024 roku (mln PLN)



1) Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny 2) w ujęciu zarządczym 3) pozycja uwzględnia również pozostałe materiały produkcyjne 4) bez doszacowania kosztów różnicy bilansowej 5) marża na usłudze dystrybucyjnej (wraz z przychodami z opłat przyłączeniowych) i energii elektrycznej do odbiorców finalnych 6) przychody z tyt. wsparcia wysokosprawnej kogeneracji, przychody z PM oraz przychody z RUS i Rynku Mocy

Wydatki inwestycyjne w 2024 r/r* (kasowo w mln PLN)



	2023	Energetyka Odnawialna	Energetyka Gazowa	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Dystrybucja	Energetyka Kolejowa	Obrót, GOZ, Pozostała Działalność	2024
2023	9 733	1 249	689	1 402	1 374	3 948	937	134	
2024		1 815	1 584	964	1 241	3 974	586	182	10 346

*ujęcie zarządcze

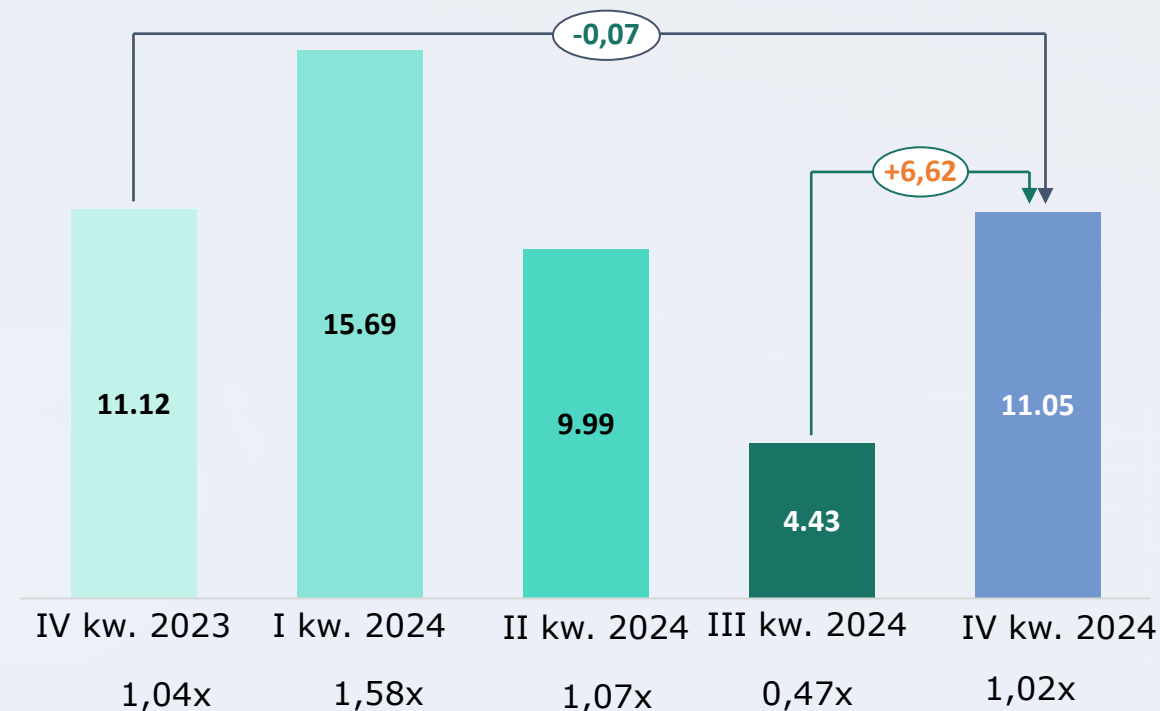
Budowa Morskich Farm Wiatrowych, budowa farm PV oraz modernizacje EW Dębe i ESP Porąbka-Żar	Bloki gazowo-parowe Elektrownia Gryfino i Rybnik	EC II Bydgoszcz, ITPOE w EC Rzeszów, Nowa EC Czechnica	Przyłączenia nowych odbiorców, nakłady na sieci SN i nN oraz LZO	Modernizacja układów zasilania i budowa podstacji trakcyjnych
---	--	--	--	---

- Główne elementy wpływające na stan zadłużenia netto w 2024 roku:

- wykonana EBITDA powtarzalna **10,9 mld PLN**,
- wydatki inwestycyjne na poziomie **10,3 mld PLN**,
- zmiany kapitału obrotowego, w tym zmiany z tytułu zakupów CO₂.

- Ekonomiczne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności i rozliczenia za CO₂): **17,2 mld PLN**
(ekonomiczne zadłużenie netto/LTM EBITDA powtarzalna = 1,58x).

Zadłużenie netto w mld PLN



Zadłużenie netto/ EBITDA powtarzalna

EBITDA powtarzalna: perspektywa na 2025 rok

	Perspektywa 2025 vs 2024 (mln PLN)	Główne czynniki
Energetyka Odnawialna	→ 1 344	<ul style="list-style-type: none"> + Lepszy wynik elektrowni szczytowo-pompowych + Spodziewany wyższy wolumen produkcji - Niższe przychody z praw majątkowych
Energetyka Gazowa	↑ 146	<ul style="list-style-type: none"> + Pełny rok funkcjonowania bloków PGE Gryfino Dolna Odra + Brak obciążenia z tytułu rozruchu
Energetyka Konwencjonalna	↓ 828	<ul style="list-style-type: none"> - Spodziewana niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej - Rynkowa presja na wolumeny produkcyjne + Spodziewany niższy poziom jednostkowych kosztów zużycia paliw produkcyjnych oraz uprawnień do emisji CO₂
Ciepłownictwo	↑ 1 483	<ul style="list-style-type: none"> + Spodziewany niższy poziom jednostkowych kosztów zużycia paliw produkcyjnych (węgiel kamienny oraz gaz ziemny) oraz uprawnień do emisji CO₂ + Nieznaczny wzrost taryf ciepłowniczych - Spodziewane niższe ceny energii elektrycznej
Dystrybucja	↑ 4 530	<ul style="list-style-type: none"> + Wyższa wartość regulacyjna aktywów (WRA na poziomie 24,1 mld zł) ze względu na skalę realizowanych inwestycji + Wyższa wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC)
Energetyka Kolejowa	→ 1 112	<ul style="list-style-type: none"> + Wyższa wartość regulacyjna aktywów (WRA na poziomie 4,7 mld zł) + Efektywny średnioważony koszt kapitału (WACC) na wyższym poziomie - Spodziewany niższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej
Obrót	→ 1 393	<ul style="list-style-type: none"> - Ryzyko braku pokrycia w taryfie kosztów zakupu energii elektrycznej wobec zmian regulacyjnych

Wydatki inwestycyjne: perspektywa na 2025 rok

	Perspektywa 2025 vs 2024 <small>(mln PLN)</small>		Główne czynniki
Energetyka Odnawialna	↑	1 815	Znaczący wzrost z tytułu rozpoczęcia realizacji projektu Baltica 2
Energetyka Gazowa	↑	1 584	Poziom wydatkowania na budowę bloku w Rybniku rośnie wraz z zaawansowaniem budowy
Energetyka Konwencjonalna	↓	964	Konsekwentne ograniczanie nakładów modernizacyjno-odtworzeniowych
Ciepłownictwo	→	1 241	Przewidywalny stabilny poziom w roku 2025 i wzrost w latach kolejnych wraz z realizacją kolejnych inwestycji zastępujących wytwarzanie z węgla kamiennego
Dystrybucja	↑	3 974	Oczekiwany względny przyrost nakładów jako efekt koncentracji działań na rozwoju sieci
Energetyka Kolejowa	↑	586	Oczekiwany względny przyrost nakładów jako efekt koncentracji działań na rozwoju sieci

SESJA Q&A



Polska Grupa Energetyczna