Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za III kwartał 2024 r. i 9M 2024 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

13 listopada 2024 r.

PGE

Polska Grupa Energetyczna

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 III kwartał 2024 r. nastąpi 26 listopada 2024 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

[TWh]	III kw. 2024	III kw. 2023	r/r	I-III kwartał 2024	I-III kwartał 2023	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	**13,16**	**13,10**	**0%**	**40,67**	**41,12**	**-1%**
węgiel brunatny	7,94	7,14	11%	22,93	21,99	4%
w tym ELT 7	0,47	0,18	161%	1,30	0,98	33%
węgiel kamienny:	2,87	4,59	-37%	10,93	13,44	-19%
w tym Energetyka Konwencjonalna	2,53	4,20	-40%	8,82	10,81	-18%
w tym ELO 5/6	1,15	2,28	-50%	3,85	4,80	-20%
w tym Ciepłownictwo	0,34	0,39	-13%	2,11	2,63	-20%
gaz ziemny	1,61	0,59	173%	4,03	2,90	39%
w tym Gryfino	1,06	0,00	-	1,50	0,00	-
el. szczytowo-pompowe	0,15	0,32	-53%	0,73	0,89	-18%
woda	0,06	0,07	-14%	0,33	0,34	-3%
wiatr	0,34	0,28	21%	1,27	1,17	9%
biomasa	0,10	0,08	25%	0,30	0,34	-12%
odpady komunalne	0,01	0,02	-50%	0,02	0,03	-33%
fotowoltaika	0,08	0,01	700%	0,13	0,02	550%
Sprzedaż ciepła [PJ]	**3,46**	**3,44**	**0%**	**29,81**	**31,82**	**-6%**
w tym Energetyka Konwencjonalna	0,32	0,31	3%	1,57	1,67	-6%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych, w tym:	**8,30**	**8,49**	**-2%**	**25,34**	**25,96**	**-2%**
PGE Obrót	7,57	7,77	-3%	23,08	24,47	-6%
Energetyka Kolejowa*	0,73	0,72	1%	2,23	1,44	54%
Dystrybucja energii el., w tym:	**9,79**	**9,64**	**2%**	**29,90**	**28,46**	**5%**
PGE Dystrybucja	8,78	8,64	2%	26,75	26,46	1%
Energetyka Kolejowa*	1,01	1,00	1%	3,15	2,00	58%

**segment Energetyka Kolejowa konsolidowany od 3 kwietnia 2023 r.*

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	III kw. 2024	III kw. 2023	r/r	I-III kwartał 2024	I-III kwartał 2023	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna*	585	726	-19%	581	748	-22%
segment Energetyka Gazowa	612	-	-	612	-	-
segment Ciepłownictwo*	627	548	15%	634	686	-8%
Ogółem (En. Konwencjonalna, En. Gazowa i Ciepłownictwo)*	589	710	-17%	588	737	-20%

Średni koszt emisji CO2

Ogółem (En. Konwencjonalna, En. Gazowa i Ciepłownictwo) (PLN/tonę)	371	433	-14%	388	435	-11%
Ogółem (En. Konwencjonalna, En. Gazowa i Ciepłownictwo) (PLN/MWh)	348	445	-22%	372	429	-13%

**cena z uwzględnieniem odpisu na Fundusz WRC*

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	III kw. 2024	III kw. 2023	r/r	I-III kwartał 2024	I-III kwartał 2023	r/r
EBITDA powtarzalna GK PGE, w tym:	**2 454**	**2 450**	**0%**	**7 291**	**8 655**	**-16%**
Energetyka Odnawialna	382	167	129%	1 028	836	**23%**
Energetyka Gazowa	79	-4	-	40	-11	-
Energetyka Konwencjonalna	484	310	56%	-191	1 682	-
Ciepłownictwo	153	86	78%	929	1 355	-31%
Dystrybucja*	1 142	1 001	14%	3 362	3 273	3%
Energetyka Kolejowa**	286	356	-20%	845	625	35%
Obrót*	-129	382	-	1 173	421	179%
GOZ	37	21	76%	96	58	66%
Działalność pozostała i korekty konsolidacyjne	20	131	-85%	9	416	-98%
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	**4**	**8**	**-50%**	**307**	**-325**	**-**
Przychody z rekompensat KDT	4	3	33%	-3	-28	-89%
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-412	0	-	-20	-331	-94%
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-32	0	-	0	-52	-
Program Dobrowolnych Odejść	-2	0	-	-2	0	-
Korekta rekompensat za energię elektryczną za poprzednie lata	452	0	-	452	0	-
Odpisy aktualizujące należności PKP Cargo	-6	0	-	-120	0	-
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok	0	5	-	0	86	-
EBITDA raportowana	**2 458**	**2 458**	**0%**	**7 598**	**8 330**	**-9%**

**wyniki zawierają efekt doszacowania kosztów różnicy bilansowej o charakterze niegotówkowym, który w I-III kw. 2024 r. zmniejszył wyniki segmentu Dystrybucja o ok. 908 mln zł r/r i zwiększył wyniki segmentu Obrót o ok. 908 mln zł r/r.*
***segment Energetyka Kolejowa konsolidowany od 3 kwietnia 2023 r.*

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w I-III kw. 2024

(mln PLN)	Energetyka Odnawialna		Energetyka Gazowa		Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Dystrybucja		Energetyka Kolejowa		Obrót	
	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023
EBITDA raportowana	**1 028**	**846**	**40**	**-11**	**-214**	**1 323**	**927**	**1 317**	**3 362**	**3 252**	**725**	**625**	**1 625**	**504**
Zmiana r/r	**182**		**51**		**-1 537**		**-390**		**110**		**100**		**1 121**	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	**0**	**10**	**0**	**0**	**-23**	**-359**	**-2**	**-38**	**0**	**-21**	**-120**	**0**	**452**	**83**
Przychody z rekompensat KDT							-3	-28						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	0	11			-21	-334	1	-8						
Zmiana rezerwy aktuarialnej	0	-1			0	-25	0	-2	0	-21			0	-3
Odpisy aktualizujące należności PKP Cargo											-120	0		
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok													0	86
Program Dobrowolnych Odejść					-2	0								
Korekta rekompensat za energię elektryczną za poprzednie lata													452	0
EBITDA powtarzalna	**1 028**	**836**	**40**	**-11**	**-191**	**1 682**	**929**	**1 355**	**3 362**	**3 273**	**845**	**625**	**1 173**	**421**

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w III kw. 2024

(mln PLN)	Energetyka Odnawialna		Energetyka Gazowa		Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Dystrybucja		Energetyka Kolejowa		Obrót	
	III kw. 2024	III kw. 2023	III kw. 2024	III kw. 2023	III kw. 2024	III kw. 2023	III kw. 2024	III kw. 2023	III kw. 2024	III kw. 2023	III kw. 2024	III kw. 2023	III kw. 2024	III kw. 2023
EBITDA raportowana	**381**	**167**	**79**	**-4**	**58**	**310**	**154**	**89**	**1 130**	**1 001**	**278**	**356**	**321**	**387**
Zmiana r/r	**214**		**83**		**-252**		**65**		**129**		**-78**		**-66**	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	**-1**	**0**	**0**	**0**	**-426**	**0**	**1**	**3**	**-12**	**0**	**-8**	**0**	**450**	**5**
Przychody z rekompensat KDT							4	3						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej					-410	0	-2	0						
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-1	0			-14	0	-1	0	-12	0	-2	0	-2	0
Odpisy aktualizujące należności PKP Cargo											-6	0		
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok													0	5
Program Dobrowolnych Odejść					-2	0								
Korekta rekompensat za energię elektryczną za poprzednie lata													452	0
EBITDA powtarzalna	**382**	**167**	**79**	**-4**	**484**	**310**	**153**	**86**	**1 142**	**1 001**	**286**	**356**	**-129**	**382**

Szacunkowy CAPEX, zadłużenie netto i zysk na akcję

[mln PLN]	III kw. 2024	III kw. 2023	r/r	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	r/r
Skonsolidowany powtarzalny zysk (strata) netto	**744**	**979**	**-24%**	**2 671**	**3 485**	**-23%**
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	**728**	**953**	**-24%**	**2 746**	**3 029**	**-9%**
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)*	-32	-45	-29%	-134	-125	7%
Odpisy (po opodatkowaniu)*	-26	-36	-28%	-109	-101	8%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*	**754**	**989**	**-24%**	**2 855**	**3 130**	**-9%**
Zysk (strata) na akcję [PLN]	0,32	0,42	-24%	1,22	1,35	-10%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	0,34	0,44	-23%	1,27	1,40	-9%
Nakłady inwestycyjne**	**2 580**	**2 682**	**-4%**	**7 225**	**6 635**	**9%**

[mln PLN]	30.09.2024	30.06.2024	kw/kw	30.09.2024	30.09.2023	r/r
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto***	**19 021**	**20 126**	**-1 105**	**19 021**	**18 514**	**507**
Zadłużenie netto******	**4 432**	**9 990**	**-5 558**	**4 432**	**1 590**	**2 842**

odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych, Praw do Użytkowania Aktywów, ** nakłady inwestycyjne oraz zwiększenia na PDUA , * szacunkowy poziom ekonomicznego zadłużenia finansowego netto (uwzględniający przyszłe płatności za uprawnienia do emisji CO2); spadek ekonomicznego poziomu zadłużenia netto kw/kw wynika głównie ze zmian w kapitale obrotowym.*
***** spadek zadłużenia netto kw/kw wynika głównie z przesunięcia w czasie nabycia uprawnień do emisji CO2 w III kw. 2024 r.*

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

III kwartał 2024	I-III kwartał 2024
EBITDA powtarzalna na podobnym poziomie r/r	**EBITDA powtarzalna niższa o 16% r/r**
+ Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (WRC) (brak odpisu w 2024 r.), ok. 1,10 mld PLN	+ Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (WRC) (brak odpisu w 2024 r.), ok. 4,80 mld PLN
+ Koszt paliw produkcyjnych niższy o ok. 0,65 mld PLN, znacznie niższe ceny węgla kamiennego przy znacznie niższym wolumenie zużycia, wyższy koszt gazu ze względu na produkcję energii elektrycznej w El. Gryfino	+ Koszt paliw produkcyjnych niższy o ok. 2,60 mld PLN, znacznie niższe ceny węgla kamiennego przy niższym wolumenie zużycia, wyższy koszt gazu ze względu na rozpoczęcie produkcji w El. Gryfino
+ Koszt emisji CO2 niższy o ok. 1,00 mld PLN, głównie w wyniku niższej ceny CO2 o ok. 60 PLN/ tonę	+ Koszt emisji CO2 niższy o ok. 2,40 mld PLN, głównie w wyniku niższej ceny CO2 o ok. 50 PLN/ tonę
+ Wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych i Rynku Mocy, ok. 0,25 mld PLN głównie ze względu na przychody z Rynku Mocy Bilansujących w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Energetyki Odnawialnej	+ Wynik na sprzedaży paliw w segmencie Obrót (głównie efekt rozpoznanej straty w II kw. 2023 r. w wyniku aktualizacji wyceny węgla grubego w wysokości -0,56 mld PLN), ok. 0,55 mld PLN
+ Wyższy wynik na usłudze dystrybucyjnej (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) ok. 0,20 mld PLN	+ Wyższy wynik na usłudze dystrybucyjnej (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) ok. 0,95 mld PLN
- Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w segmentach Energetyki Konwencjonalnej, Ciepłownictwa i Energetyki Gazowej (niższa cena energii o ok. 210 PLN/MWh r/r bez uwzględnienia odpisów na Fundusz WRC, wyższy wolumen produkcji o ok. 0,1 TWh r/r), niższe o ok. 2,55 mld PLN	+ Wynik na usłudze dystrybucyjnej, sprzedaży energii elektrycznej usługach w segmencie Energetyka Kolejowa ok. 0,40 mld PLN (w porównywalnym okresie I-III kw. 2023 r. segment konsolidowany od 3 kwietnia 2023 r.)
- Wynik na sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Obrót ok. 0,35 mld PLN, łącznie z efektem rozwiązania rezerwy na umowy rodzące obciążenia (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu)	- Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w segmentach Energetyki Konwencjonalnej, Ciepłownictwa i Energetyki Gazowej (niższa cena energii ok. 280 PLN/MWh r/r bez uwzględnienia odpisów na Fundusz WRC, niższy wolumen produkcji o ok. 0,5 TWh r/r), niższe o ok. 11,10 mld PLN
- Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 0,20 mld PLN	- Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 0,70 mld PLN
	- Niższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych i Rynku Mocy, ok. 0,55 mld PLN
	- Niższe przychody ze wsparcia dla kogeneracji, ok. 0,40 mld PLN
	- Wynik na sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Obrót ok. 0,20 mld PLN, łącznie z efektem rozwiązania rezerw na umowy rodzące obciążenia (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu)

Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

III kwartał 2024	I-III kwartał 2024
EBITDA powtarzalna wyższa o 4 mln PLN r/r	**EBITDA powtarzalna niższa o 1 364 mln PLN r/r**
- Niewielki negatywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych **-4 mln PLN** r/r w tym negatywny wpływ salda zmian rezerwy rekultywacyjnej i aktuarialnej w wysokości -444 mln PLN r/r oraz pozytywny wpływ korekty rekompensat za energię elektryczną za poprzednie lata w wysokości +452 mln PLN r/r	+ Pozytywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych **+632 mln PLN** r/r, w tym pozytywny wpływ korekty rekompensat za energię elektryczną za poprzednie lata w wysokości +452 mln PLN r/r oraz pozytywny wpływ salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości +311 mln PLN r/r
EBITDA raportowana bez zmian r/r	**EBITDA raportowana niższa o 732 mln PLN r/r**

Kontakt dla inwestorów

Filip Osadczuk

Dyrektor Departamentu
Relacji Inwestorskich i ESG

filip.osadczuk@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 24

Kom: +48 695 501 370

Krzysztof Dragan

krzysztof.dragan@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 15 13

Kom: +48 601 334 290

Stanisław Ozga CFA

stanislaw.ozga@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 69

Kom: +48 887 171 324

Dziękujemy