

# Zamknięcie transakcji nabycia 100% udziałów w PKPE Holding sp. z o.o.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

3 kwietnia 2023 r.



*Prowadzimy w zielonej zmianie*



## **Spis treści**

**Podsumowanie Transakcji**

**Uzasadnienie strategiczne**

**Przedmiot transakcji**

**Grupa PKPE - segmenty operacyjne**

**Grupa PGE po transakcji - dane pro forma za 2022**

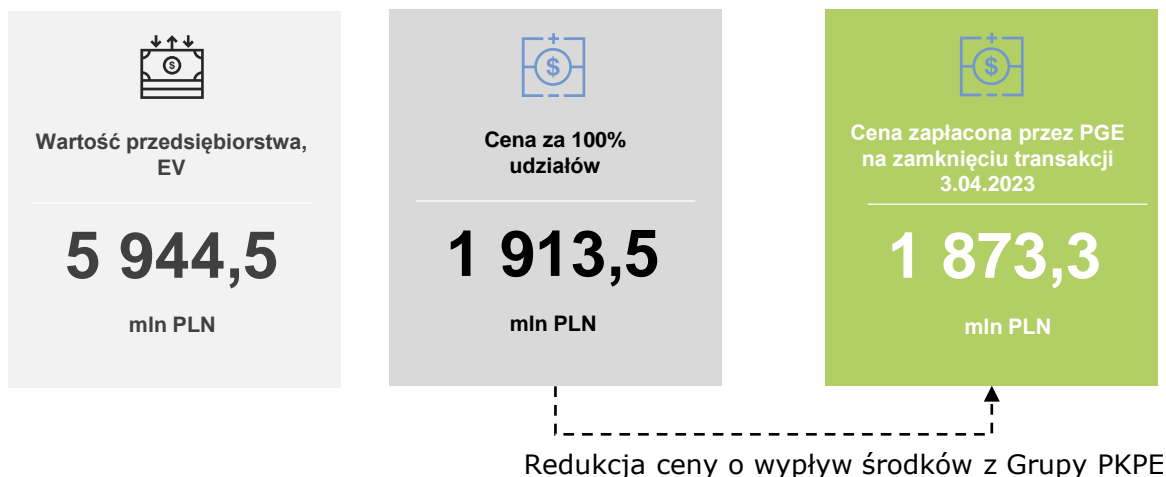
# Podsumowanie Transakcji

## Przedmiot transakcji

- Przedmiotem Transakcji jest nabycie przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. 100% udziałów PKPE Holding Sp. z o.o. wraz z posiadanymi przez spółkę udziałami w PKP Energetyka S.A. oraz w pozostałych spółkach zależnych.
- PKPE Holding to Spółka zrzeszająca szereg podmiotów, których działalność skoncentrowana jest wokół głównego podmiotu w holdingu (PKP Energetyka S.A.) i dzieli się na trzy kluczowe segmenty:
  - Dystrybucję,
  - Obrót
  - Usługi

## Cena

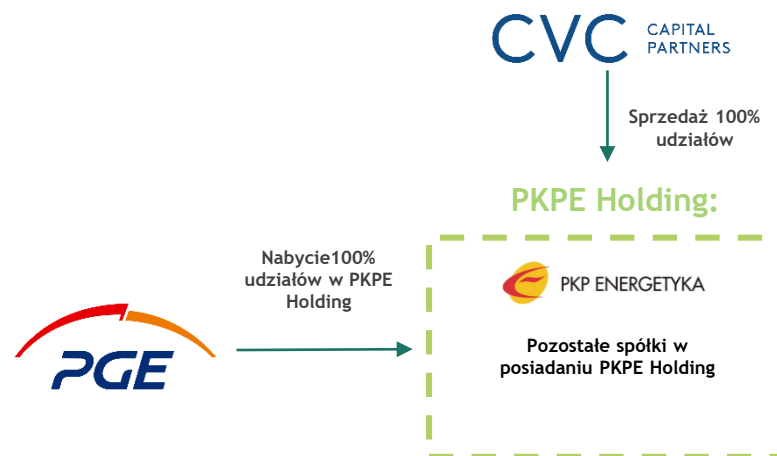
(w oparciu o wartość przedsiębiorstwa - Enterprise Value ustaloną na dzień 31.03.2022 r.\*)



## Kluczowe aspekty transakcji

- Grupa PKPE działa na perspektywnym rynku kolejowym, co może otwierać przed **PGE nowe szanse rozwojowe** i zapewniać **dywersyfikację obecnie prowadzonej działalności**.
- Przyjęty program Zielona Kolej oraz działalność PKPE w Centrum Efektywności Energetycznej Kolei **wpisują się w cele strategiczne PGE**, tj. osiągnięcie neutralności pod względem emisji CO<sub>2</sub>. Transakcja przyczyni się do utrzymania pozycji lidera w zrównoważonej transformacji energetycznej w Polsce.
- **Udział w transformacji cyfrowej** poprzez planowaną realizację inwestycji w infrastrukturę sieciową i rozwój nowoczesnych rozwiązań IT.

## Struktura transakcji



# Uzasadnienie strategiczne

## Strategia #PGE2030 - Główne cele strategiczne



### Lider zrównoważonej transformacji

Energia  
przyjazna dla  
środowiska



Nowoczesne  
usługi  
energetyczne



Sprawna i  
efektywna  
organizacja



Nabycie PKPE jest zgodne ze strategią Grupy PGE, potencjalne synergie ułatwią osiągnięcie celów strategicznych, takich jak:

- ✓ Grupa Kapitałowa PGE liderem zrównoważonej transformacji energetycznej w Polsce
- ✓ Uzyskanie wysokiej dynamiki transformacji, dzięki nowym szansom rynkowym uzyskanym w wyniku akwizycji
- ✓ Dywersyfikacja działalności oraz wzmocnienie profilu grupy w wyniku wejścia na nowy obszar biznesowy - rynek kolejowy
- ✓ Budowa wartości GK PGE poprzez nowe projekty inwestycyjne, skierowane w stronę infrastruktury sieciowej
- ✓ Potencjał zwiększenia EBITDA
- ✓ Uzyskanie potencjalnych synergii w zakresie obrotu energią oraz redukcji kosztów centrali po stronie PKPE

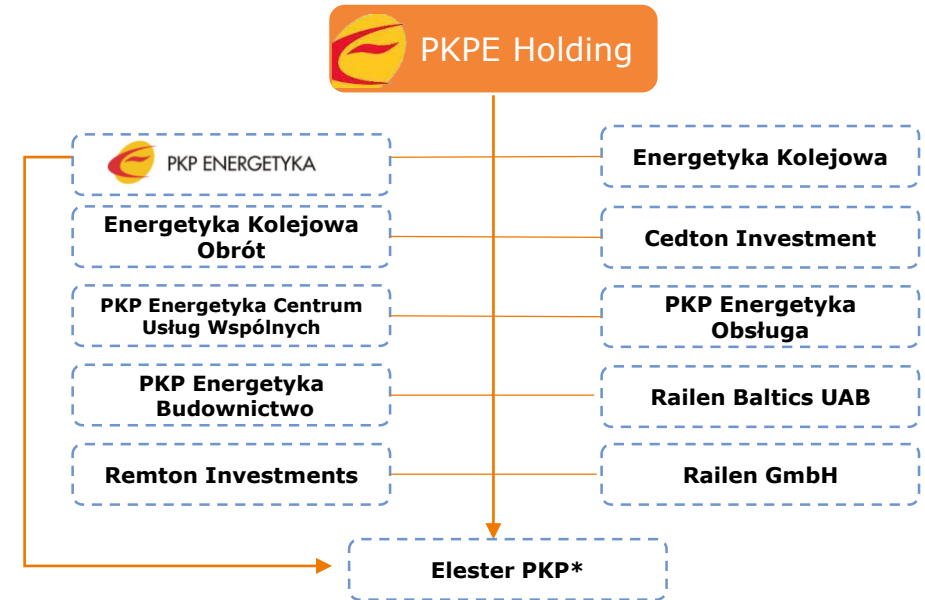
# Przedmiot transakcji

- PKPE Holding to spółka holdingowa zrzeszająca szereg podmiotów, których działalność skoncentrowana jest wokół głównego podmiotu w holdingu (PKP Energetyka S.A).
- PKPE jest liderem usług energetycznych dla infrastruktury kolejowej. Grupa jest dystrybutorem i sprzedawcą energii do sieci trakcyjnej a dodatkowo świadczy usługę utrzymania sieci trakcyjnych.
- Do największych klientów PKPE należy m.in. Grupa PKP.
- Działalność holdingu dzieli się na trzy kluczowe segmenty: **Dystrybucję, Obrót oraz Usługi.**
- **Segment Dystrybucji** jest operatorem sieci dystrybucyjnej dla kolejowych sieci trakcyjnych oraz sieci nietrakcyjnych.
- **Segment Obrotu** jest jedynym dostawcą energii trakcyjnej dla przewoźników kolejowych. Dodatkowo sprzedaje energię do klientów spoza rynku kolejowego.
- **Segment Usług** obejmuje usługi utrzymania sieci trakcyjnej oraz usługi konstrukcyjne i modernizacyjne.



Sieć dystrybucji energii PKPE

## Struktura PKPE Holding



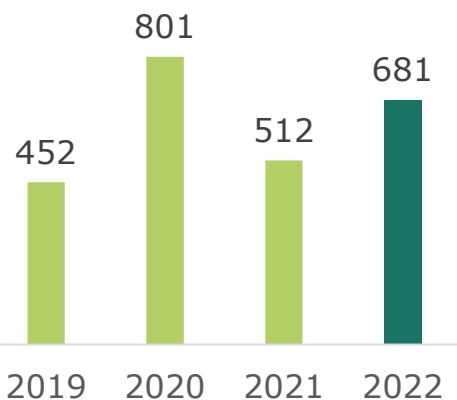
\* PKPE posiada 90% udziałów w spółce

# Grupa PKPE - segmenty operacyjne

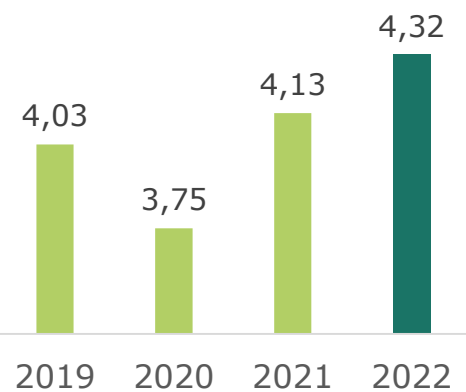
## Dystrybucja

- Grupa jest Operatorem Systemu Dystrybucyjnego (OSD) odpowiedzialnym za dystrybucję energii trakcyjnej (ponad 60% wolumenu dystrybucji Grupy).
- Linie dystrybucyjne PKP Energetyka są umiejscowione wzdłuż głównych linii kolejowych.
- Podstawowymi klientami segmentu Dystrybucji są operatorzy sieci kolejowych oraz podmioty wyposażone we własne fragmenty sieci trakcyjnej.
- Wartość aktywów regulowanych (WRA) na rok 2023 r. wynosi **3,42 mld PLN**.
- Długość linii energetycznych wynosi ok. **21 500 km**.
- **Wolumen dystrybuowanej energii** w 2022 r. wyniósł **4,32 TWh**.

CAPEX w dystrybucji  
(mln PLN)



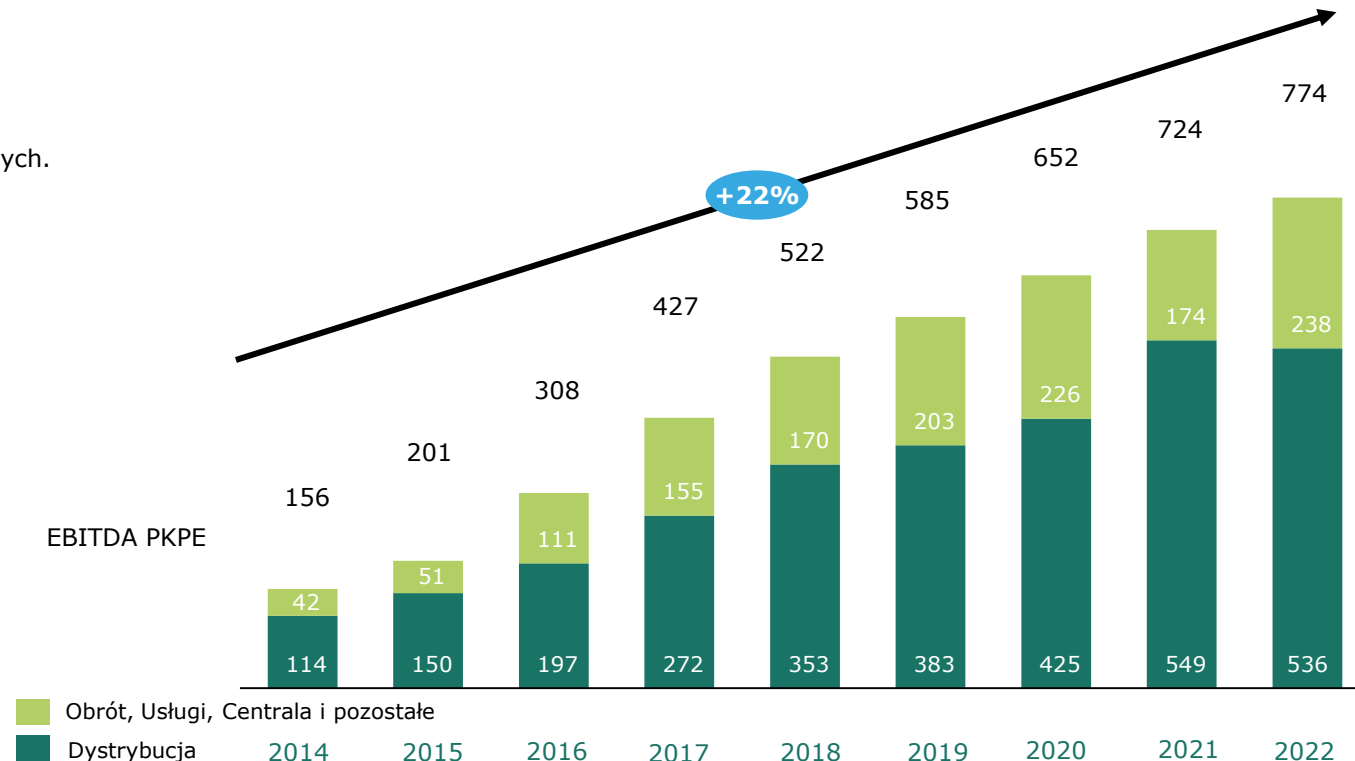
Wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej (TWh)



## EBITDA powtarzalna, mln PLN

(dane zarządcze PKPE, skorygowana o zdarzenia o charakterze jednorazowym)

Średni roczny wzrost 2014-22



# Grupa PKPE - segmenty operacyjne

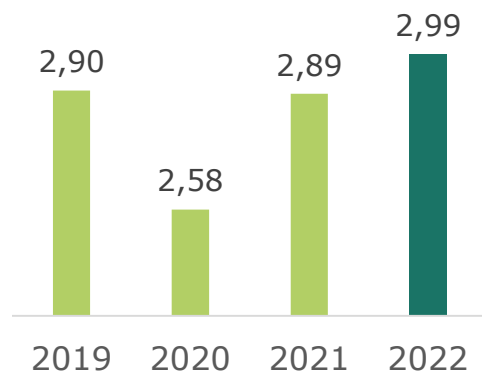
## Obrót

- W ramach segmentu sprzedaży Grupa PKPE jako jedyny dostawca, dostarcza energię elektryczną dla przewoźników kolejowych z unikalną możliwością bilansowania popytu (energia trakcyjna) oraz do innych klientów spoza sektora.
- Segment prowadzi również sprzedaż paliw dla przewoźników kolejowych za pośrednictwem 19 stacji rozlokowanych na terenie całej Polski.
- **Wolumen sprzedaży energii** w 2022 r. wyniósł **2,99 TWh**, z czego 2,73 TWh stanowiła energia trakcyjna.

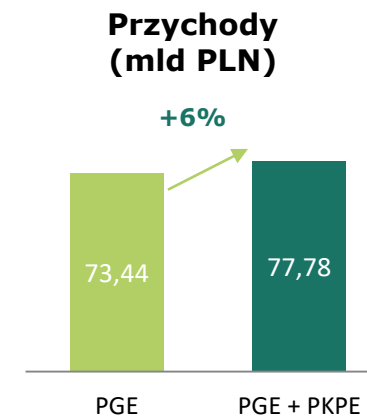
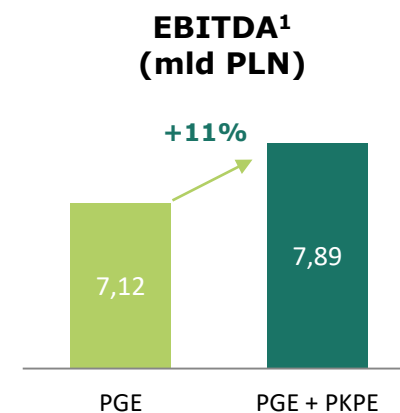
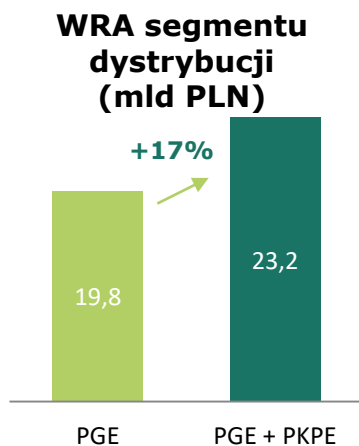
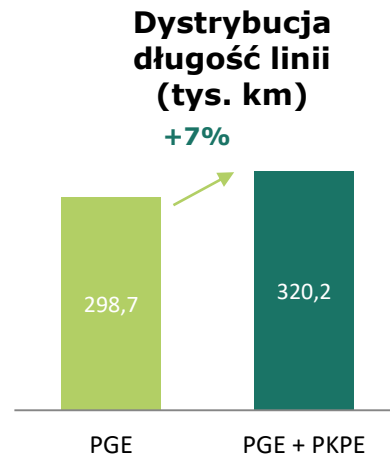
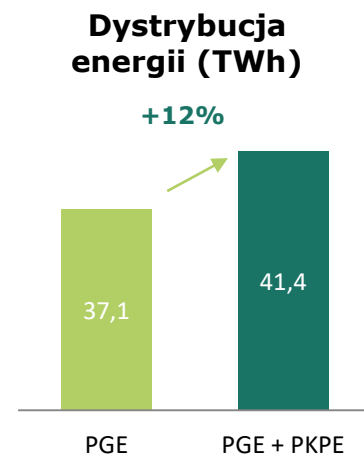
## Usługi

- Segment Usług dostarcza **usługi utrzymania sieci trakcyjnej**, oraz **usługi konstrukcyjne i modernizacyjne** (skupione głównie na realizacji projektów związanych z siecią trakcyjną).
- Usługi utrzymania sieci trakcyjnej stanowią zdecydowaną większość przychodów i marży, świadczone są głównie w ramach długoterminowych umów zawartych z PKP PLK na lata 2019-2023. Przedwstępna umowa zawarta na okres 2024-2027.
- W ramach działalności segmentu produkowane są także systemy kontroli ruchu i sygnalizacji.

Wolumen sprzedanej energii elektrycznej (TWh)



# Grupa PGE po transakcji - dane pro forma za 2022 r.



1) EBITDA powtarzalna Grupy PGE, EBITDA powtarzalna, dane zarządcze PKPE – z wyłączeniem istotnych zdarzeń o charakterze jednorazowym



# Zastrzeżenie

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 wiązany z jakąkolwiek decyzją inwestycyjną, kontraktem czy zobowiązaniem.

Działamy w sektorze dla którego trudno jest uzyskać precyzyjne informacje branżowe i rynkowe. Dane rynkowe i branżowe oraz prognozy i stwierdzenia użyte w niniejszej prezentacji dotyczące rynkowej pozycji PGE oparte są na założeniach, które uważamy za rozsądne i pochodzą z naszych wewnętrznych badań i analiz, wykonanych na nasze zamówienie przez podmioty zewnętrzne lub z publicznych źródeł i powszechnie dostępnych publikacji takich jak prasa.

Niniejsza prezentacja ani żadne materiały dystrybuowane wraz z tą prezentacją nie są adresowane, ani przeznaczone do użytku przez obywateli lub rezydentów żadnego stanu, kraju czy jurysdykcji, gdzie taka dystrybucja, publikacja, udostępnienie lub użycie byłoby sprzeczne z prawem, regulacją lub podlegało rejestracji bądź licencjonowaniu.

Prezentacja zawiera zwroty dotyczące przyszłości. Te zwroty zawierają słowa „antycypować”, „wierzyć”, „zamierzać”, „szacować”, „oczekiwać” oraz wyrazy bliskoznaczne. Wszystkie określenia inne niż informacje historyczne zawarte w niniejszej prezentacji, dotyczące m.in. finansów Spółki, strategii biznesowej, planów i celów Zarządu (także planów rozwoju i celów odnośnie produktów i usług) są zwrotami dotyczącymi przyszłości.

# Kontakt dla inwestorów

---



**Filip Osadczuk**

Dyrektor Departamentu  
Relacji Inwestorskich i ESG

[filip.osadczuk@gkpge.pl](mailto:filip.osadczuk@gkpge.pl)

Tel: (+48 22) 340 12 24

Kom: +48 695 501 370



**Krzysztof Dragan**

[krzysztof.dragan@gkpge.pl](mailto:krzysztof.dragan@gkpge.pl)

Tel: (+48 22) 340 15 13

Kom: +48 601 334 290



**Stanisław Ozga**  
**CFA**

[stanislaw.ozga@gkpge.pl](mailto:stanislaw.ozga@gkpge.pl)

Tel: (+48 22) 340 12 69

Kom: +48 887 171 324

Dziękuję

