

Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za IV kwartał 2024 r. i 2024 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

5 marca 2025 r.



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 2024 r. nastąpi 15 kwietnia 2025 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]	IV kw. 2024	IV kw. 2023	r/r	I-IV kwartał 2024	I-IV kwartał 2023	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	15,49	15,65	-1%	56,16	56,77	-1%
węgiel brunatny	7,90	7,80	1%	30,83	29,79	3%
<i>w tym ELT 7</i>	0,18	0,02	800%	1,48	1,00	48%
węgiel kamienny:	4,59	5,40	-15%	15,52	18,84	-18%
w tym Energetyka Konwencjonalna	3,49	4,24	-18%	12,31	15,05	-18%
<i>w tym ELO 5/6</i>	1,70	2,29	-26%	5,55	7,09	-22%
w tym Ciepłownictwo	1,10	1,16	-5%	3,21	3,79	-15%
gaz ziemny	2,14	1,31	63%	6,17	4,21	47%
<i>w tym Gryfino</i>	1,05	0,00	-	2,55	0,00	-
el. szczytowo-pompowe	0,14	0,31	-55%	0,87	1,20	-28%
woda	0,07	0,10	-30%	0,40	0,44	-9%
wiatr	0,51	0,60	-15%	1,78	1,77	1%
biomasa	0,11	0,12	-8%	0,41	0,46	-11%
odpady komunalne	0,01	0,00	-	0,03	0,03	0%
fotowoltaika	0,02	0,01	100%	0,15	0,03	400%
Sprzedaż ciepła [PJ]	17,47	17,20	2%	47,28	49,03	-4%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	0,75	0,75	0%	2,32	2,41	-4%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych, w tym:	8,36	8,75	-4%	33,70	34,71	-3%
PGE Obrót	7,57	7,94	-5%	30,65	32,41	-5%
Energetyka Kolejowa*	0,78	0,78	0%	3,01	2,22	36%
Dystrybucja energii el., w tym:	10,65	10,42	2%	40,55	38,88	4%
PGE Dystrybucja	9,53	9,32	2%	36,28	35,78	1%
Energetyka Kolejowa*	1,12	1,10	2%	4,27	3,10	38%

*segment Energetyka Kolejowa konsolidowany od 3 kwietnia 2023 r.

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	IV kw. 2024	IV kw. 2023	r/r	I-IV kwartał 2024	I-IV kwartał 2023	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna*	611	683	-11%	589	728	-19%
segment Energetyka Gazowa	684	-	-	669	-	-
segment Ciepłownictwo*	681	702	-3%	649	691	-6%
Ogółem (En. Konwencjonalna, En. Gazowa i Ciepłownictwo)*	626	686	-9%	599	722	-17%

Średni koszt emisji CO2

Ogółem (En. Konwencjonalna, En. Gazowa i Ciepłownictwo) (PLN/tonę)	366	406	-10%	382	427	-11%
Ogółem (En. Konwencjonalna, En. Gazowa i Ciepłownictwo) (PLN/MWh)	337	384	-12%	362	417	-13%

*cena z uwzględnieniem odpisu na Fundusz WRC

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	IV kw. 2024	IV kw. 2023	r/r	I-IV kwartał 2024	I-IV kwartał 2023	r/r
EBITDA powtarzalna GK PGE, w tym:	3 587	2 067	74%	10 878	10 722	1%
Energetyka Odnawialna	316	272	16%	1 344	1 108	21%
Energetyka Gazowa	106	-4	-	146	-15	-
Energetyka Konwencjonalna	1 020	404	152%	829	2 086	-60%
Ciepłownictwo	554	706	-22%	1 483	2 061	-28%
Dystrybucja*	1 168	657	78%	4 530	3 930	15%
Energetyka Kolejowa**	266	613	-57%	1 111	1 238	-10%
Obrót*	220	-495	-	1 393	-74	-
GOZ	-27	-1	2600%	69	57	21%
Działalność pozostała i korekty konsolidacyjne	-36	-85	-58%	-27	331	-
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	1 030	-369	-	1 337	-694	-
Przychody z rekompensat KDT	7	-81	-	4	-109	-
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	641	-196	-	621	-527	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	15	-86	-	15	-138	-
Program Dobrowolnych Odejsć	-3	0	-	-5	0	-
Korekta rekompensat za energię elektryczną za poprzednie lata	162	0	-	614	0	-
Odpisy aktualizujące należności PKP Cargo	0	0	-	-120	0	-
Korekta odpisu na Fundusz WRC	208	-6	-	208	80	160%
EBITDA raportowana	4 617	1 698	172%	12 215	10 028	22%

*wyniki zawierają efekt doszacowania kosztów różnicy bilansowej o charakterze niegotówkowym, który w I-IV kw. 2024 r. zmniejszył wyniki segmentu Dystrybucja o ok. 921 mln zł r/r i zwiększył wyniki segmentu Obrót o ok. 921 mln zł r/r.

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

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w I-IV kw. 2024

(mln PLN)	Energetyka Odnawialna		Energetyka Gazowa		Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Dystrybucja		Energetyka Kolejowa		Obrót	
	I-IV kw. 2024	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2024	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2024	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2024	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2024	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2024	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2024	I-IV kw. 2023
EBITDA raportowana	1 340	1 114	146	-15	1 632	1 472	1 505	1 952	4 573	3 880	1 073	1 243	1 904	-4
Zmiana r/r	226		161		160		-447		693		-170		1 908	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	-4	6	0	0	803	-614	22	-109	43	-50	-38	5	511	70
Przychody z rekompensat KDT							4	-109						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	0	11			616	-541	5	3						
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-2	-5			28	-73	-3	-3	-2	-50	-4	5	-2	-10
Odpisy aktualizujące należności PKP Cargo											-120	0		
Korekta odpisu na Fundusz WRC	-2	0			164	0	16	0			6	0	24	80
Program Dobrowolnych Odejść					-5	0								
Korekta rekompensat za energię elektryczną									45	0	80	0	489	0
EBITDA powtarzalna	1 344	1 108	146	-15	829	2 086	1 483	2 061	4 530	3 930	1 111	1 238	1 393	-74

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w IV kw. 2024

(mln PLN)	Energetyka Odnawialna		Energetyka Gazowa		Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Dystrybucja		Energetyka Kolejowa		Obrót	
	IV kw. 2024	IV kw. 2023	IV kw. 2024	IV kw. 2023	IV kw. 2024	IV kw. 2023	IV kw. 2024	IV kw. 2023	IV kw. 2024	IV kw. 2023	IV kw. 2024	IV kw. 2023	IV kw. 2024	IV kw. 2023
EBITDA raportowana	312	268	106	-4	1 846	149	578	635	1 211	628	348	618	279	-508
Zmiana r/r	44		110		1 697		-57		583		-270		787	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	-4	-4	0	0	826	-255	24	-71	43	-29	82	5	59	-13
Przychody z rekompensat KDT							7	-81						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej					637	-207	4	11						
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-2	-4			28	-48	-3	-1	-2	-29	-4	5	-2	-7
Odpisy aktualizujące należności PKP Cargo														
Korekta odpisu na Fundusz WRC	-2	0			164	0	16	0			6	0	24	-6
Program Dobrowolnych Odejść					-3	0								
Korekta rekompensat za energię elektryczną									45	0	80	0	37	0
EBITDA powtarzalna	316	272	106	-4	1 020	404	554	706	1 168	657	266	613	220	-495

Szacunkowy CAPEX, zadłużenie netto i zysk na akcję

[mln PLN]	IV kw. 2024	IV kw. 2023	r/r	I-IV kw. 2024	I-IV kw. 2023	r/r
Skonsolidowany powtarzalny zysk (strata) netto	-573	-778	-26%	2 098	2 707	-22%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	-5 909	-8 041	-27%	-3 163	-5 012	-
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)*	-7 605	-8 575	-11%	-7 739	-8 700	-
Odpisy (po opodatkowaniu)*	-6 160	-6 946	-11%	-6 269	-7 047	-
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*	251	-1 095	-	3 106	2 035	53%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	-2,63	-3,58	-	-1,41	-2,23	-
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	0,11	-0,49	-	1,38	0,91	52%
Nakłady inwestycyjne**	3 098	3 453	-10%	10 323	10 088	2%

[mln PLN]	31.12.2024	30.09.2024	kw/kw	31.12.2024	31.12.2023	r/r
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto***	17 204	19 021	-1 817	17 204	21 646	-4 442
Zadłużenie netto****	11 045	4 432	6 613	11 045	11 121	-76

8 *Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych, Praw do Użytkowania Aktywów, bez uwzględnienia odpisu aktywa na podatek odroczony, ** 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.
**** Wzrost zadłużenia netto kw/kw wynika głównie z nabycia uprawnień do emisji CO2 w IV kw. 2024 r.

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu



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

IV kwartał 2024	I-IV kwartał 2024
EBITDA powtarzalna wyższa o 74% r/r	EBITDA powtarzalna wyższa o 1% r/r
+ Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (WRC) (brak odpisu w 2024 r.), ok. 1,80 mld PLN + Koszt emisji CO2 niższy o ok. 0,95 mld PLN, głównie w wyniku niższej ceny CO2 o ok. 40 PLN/tonę + Utworzona rezerwa w IV kw. 2023 r. w segm. Obrotu na umowy rodzące obciążenia w taryfie G w wysokości ok. 0,80 mld PLN, która obniżyła wyniki okresu porównawczego + Wyższy wynik na usłudze dystrybucyjnej w segmencie Dystrybucji (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) ok. 0,55 mld PLN + Wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych i Rynku Mocy, ok. 0,45 mld PLN głównie ze względu na przychody z Rynku Mocy Bilansujących w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Energetyki Odnawialnej + Koszt paliw produkcyjnych niższy o ok. 0,40 mld PLN, niższe ceny węgla kamiennego przy niższym wolumenie zużycia, wyższy koszt gazu ze względu na produkcję energii w el. Gryfino + Wynik na sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców finalnych w segmencie Obrót ok. 0,35 mld PLN, łącznie z efektem rozliczeń z prosumentami (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) - Przychody ze sprzedaży energii netto w segmentach Energetyki Konwencjonalnej, Ciepłownictwa i Energetyki Gazowej (niższa cena energii o ok. 180 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 z tytułu rozliczenia rekompensat za zakup węgla grubego w segm. Obrotu, który zwiększył wyniki okresu porównawczego (IV kw. 2023 r.), ok. 0,65 mld PLN - Wynik na usłudze dystrybucyjnej, sprzedaży energii i usługach w segmencie Energetyka Kolejowa ok. 0,30 mld PLN (wyższe przychody z opłat przyłączeniowych w IV kw. 2023 r.) - Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 0,15 mld PLN g Niższe przychody ze wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji, ok. 0,10 mld PLN	+ Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (WRC) (brak odpisu w 2024 r.), ok. 6,65 mld PLN + Koszt emisji CO2 niższy o ok. 3,35 mld PLN, głównie w wyniku niższej ceny CO2 o ok. 45 PLN/tonę + Koszt paliw produkcyjnych niższy o ok. 2,95 mld PLN, niższe ceny węgla kamiennego przy niższym wolumenie zużycia, wyższy koszt gazu ze względu na produkcję w el. Gryfino + Efekt zmiany stanu rezerwy na umowy rodzące obciążenia w taryfie G w segmencie Obrót (rezerwa utworzona w 2023 r. i rozwiązana w 2024 r. w wysokości ok. 0,80 mld PLN) ok. 1,60 mld PLN + Wyższy wynik na usłudze dystrybucyjnej w segmencie Dystrybucji (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) ok. 1,45 mld PLN - Przychody ze sprzedaży energii netto w segmentach Energetyki Konwencjonalnej, Ciepłownictwa i Energetyki Gazowej (niższa cena energii ok. 250 PLN/MWh r/r bez uwzględnienia odpisów na Fundusz WRC, niższy wolumen produkcji o ok. 0,4 TWh r/r), niższe o ok. 13,55 mld PLN - Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 0,85 mld PLN - Wynik na sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców finalnych w segmencie Obrót ok. 0,55 mld PLN, łącznie z efektem rozliczeń z prosumentami (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) - Niższe przychody ze wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji, ok. 0,50 mld PLN - Niższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych, ze względu na spadek cen rynkowych, ok. 0,20 mld PLN

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

IV kwartał 2024	I-IV kwartał 2024
EBITDA powtarzalna wyższa o 1 520 mln PLN r/r	EBITDA powtarzalna wyższa o 156 mln PLN r/r
+Pozytywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych +1 399 mln PLN r/r w tym głównie pozytywny wpływ salda zmian rezerwy rekultywacyjnej i aktuarialnej w wysokości +938 mln PLN r/r oraz pozytywny wpływ korekty odpisu na Fundusz WRC w wysokości +214 mln PLN r/r	+ Pozytywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych +2 031 mln PLN r/r, w tym głównie pozytywny efekt zmian rezerwy rekultywacyjnej i aktuarialnej w wysokości +1 301 mln PLN r/r oraz pozytywny wpływ korekty rekompensat za energię elektryczną za poprzednie lata w wysokości +614 mln PLN r/r
EBITDA raportowana wyższa o 2 919 mln PLN r/r	EBITDA raportowana wyższa o 2 187 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

