

Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za I kwartał 2024 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW
14 maja 2024 r.



Prowadzimy w zielonej zmianie

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 2024 r. nastąpi 27 maja 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]	I kw. 2024	I kw. 2023	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw, w tym:	14,60	15,72	-7%
węgiel brunatny	7,63	8,17	-7%
w tym Turów 7	0,39	0,56	-30%
węgiel kamienny	4,32	4,93	-12%
w tym Energetyka Konwencjonalna	3,08	3,43	-10%
w tym Opole 5/6	1,23	1,36	-10%
w tym Ciepłownictwo	1,24	1,50	-17%
gaz ziemny	1,44	1,48	-3%
w tym Gryfino	0,03	0,00	-
el. szczytowo-pompowe	0,32	0,29	10%
woda	0,17	0,16	6%
wiatr	0,59	0,57	4%
biomasa	0,11	0,12	-8%
odpady komunalne	0,01	0,00	-
fotowoltaika	0,01	0,00	-
Sprzedaż ciepła [PJ]	19,93	20,22	-1%
w tym Energetyka Konwencjonalna	0,84	0,87	-3%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych, w tym:	9,12	8,87	3%
PGE Obrót	8,32	8,83	-6%
Energetyka Kolejowa	0,78	0,00*	-
Dystrybucja energii el., w tym:	10,68	9,47	13%
PGE Dystrybucja	9,55	9,47	1%
Energetyka Kolejowa	1,13	0,00*	-

*segment Energetyka Kolejowa konsolidowany od II kw. 2023 r.

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	I kw. 2024	I kw. 2023	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna*	582,24	767,50	-24%
segment Ciepłownictwo*	654,76	785,83	-17%
Ogółem (Energetyka Konwencjonalna i Ciepłownictwo)*	596,42	771,56	-23%

Średni koszt emisji CO2

Ogółem (En. Konwencjonalna i Ciepłownictwo) (PLN/tonę)	405,36	430,49	-6%
Ogółem (En. Konwencjonalna i Ciepłownictwo) (PLN/MWh)	376,33	406,62	-7%

*cena z uwzględnieniem odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	I kw. 2024	I kw. 2023	r/r
EBITDA powtarzalna GK PGE, w tym:	2 532	3 346	-24%
Energetyka Odnawialna	379	436	-13%
Energetyka Gazowa	-22	-3	633%
Energetyka Konwencjonalna	-498	909	-
Ciepłownictwo	510	916	-44%
Dystrybucja*	992	1 274	-22%
Energetyka Kolejowa**	279	-	-
Obrót*	903	-335	-
GOZ	24	14	71%
Działalność pozostała i korekty konsolidacyjne	-35	135	-
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	4	81	-95%
Przychody z rekompensat KDT	4	-	-
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC	-	81	-
EBITDA raportowana	2 536	3 427	-26%

*wyniki zawierają efekt doszacowania kosztów różnicy bilansowej o charakterze niegotówkowym, który w I kw. 2024 r. zmniejszył wyniki segmentu Dystrybucja o ok. 350 mln zł i zwiększył wyniki segmentu Obrót o ok. 350 mln zł. W I kw. 2023 r. efekt doszacowania zwiększył wyniki segmentu Dystrybucja o ok. 570 mln zł i zmniejszył wyniki segmentu Obrót o ok. 570 mln zł.

**segment Energetyka Kolejowa konsolidowany od II kw. 2023 r.

Szacunkowy CAPEX, zadłużenie netto i zysk na akcję

[mln PLN]	I kw. 2024	I kw. 2023	r/r
Skonsolidowany powtarzalny zysk (strata) netto	985	1 765	-44%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	893	1 724	-48%
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy			
Odpisy (brutto)*	-46	-25	-
Odpisy (po opodatkowaniu)*	-37	-20	-
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*	930	1 744	-47%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	0,40	0,77	-48%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	0,41	0,78	-47%
Nakłady inwestycyjne**	2 066	1 557	33%

[mln PLN]	31.03.2024	31.12.2023	kw/kw	31.03.2024	31.03.2023	r/r
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto***	21 227	21 646	-419	21 227	13 766	7 461
Zadłużenie netto****	15 686	11 121	4 565	15 686	5 942	9 744

6 *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).
****Wzrost zadłużenia netto w I kw. 2024 r. wynika głównie z nabycia uprawnień do emisji CO2.

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

I kwartał 2024

EBITDA powtarzalna niższa o 24% r/r

- + Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (brak odpisu w 2024 r.), ok. 2,32 mld PLN
- + Koszt paliw produkcyjnych niższy o ok. 1,16 mld PLN, niższe ceny węgla kamiennego przy niższym wolumenie zużycia, niższe ceny gazu
- + Koszt emisji CO2 niższy o ok. 0,89 mld PLN, w wyniku niższej ceny CO2 o ok. 25 PLN/ tonę i niższej produkcji na węglu kamiennym i brunatnym
- + Wyższy wynik na usługach dystrybucyjnych w segmencie Dystrybucji (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) ok. 0,54 mld PLN
- + Wynik na usłudze dystrybucyjnej, sprzedaży energii i usługach w segmencie biznesowym Energetyka Kolejowa ok. 0,49 mld PLN
- + Wynik na sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Obrotu 0,55 mld PLN, łącznie z efektem rozwiązania rezerwy na umowy rodzące obciążenia (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu)
- + Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, 0,16 mld PLN, głównie efekt wyższej ceny.
- Przychody ze sprzedaży energii w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (niższa cena energii o ok. 336 PLN/MWh r/r- bez uwzględnienia odpisów, przy niższym wolumenie produkcji o 1,2 TWh r/r), niższe o ok. 5,45 mld PLN
- Niższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych (RUS) i Rynku Mocy, ok. 0,50 mld PLN
- Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 0,37 mld PLN
- Niższe przychody ze wsparcia dla kogeneracji, ok. 0,27 mld PLN
- Niższa marża w segmencie Energetyki Odnawialnej, głównie efekt niższych cen energii, ok. 0,17 mld PLN
- Efekt zmiany korekt konsolidacyjnych, wynikający głównie z rozliczenia wewnątrzgrupowego handlu węglem, ok. 0,18 mld PLN

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

I kwartał 2024

EBITDA powtarzalna niższa o 814 mln PLN r/r

- Negatywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych -77 mln PLN r/r, w tym głównie negatywny wpływ korekty odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny -81 mln PLN r/r

EBITDA raportowana niższa o 891 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

