

Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za II kwartał 2024 r. i I półrocze 2024 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

30 sierpnia 2024 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 I półrocze 2024 r. nastąpi 10 września 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]	II kw. 2024	II kw. 2023	r/r	I pół. 2024	I pół. 2023	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw, w tym:	12,91	12,30	5%	27,51	28,02	-2%
węgiel brunatny	7,36	6,68	10%	14,99	14,85	1%
<i>w tym Turów 7</i>	0,44	0,24	83%	0,83	0,80	3%
węgiel kamienny	3,74	3,92	-5%	8,06	8,85	-9%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	3,21	3,18	1%	6,29	6,61	-5%
<i>w tym Opole 5/6</i>	1,47	1,16	27%	2,70	2,52	7%
<i>w tym Ciepłownictwo</i>	0,53	0,74	-28%	1,77	2,24	-21%
gaz ziemny	0,98	0,83	18%	2,42	2,31	5%
<i>w tym Gryfino</i>	0,41	0,00	-	0,44	0,00	-
el. szczytowo-pompowe	0,26	0,28	-7%	0,58	0,57	2%
woda	0,10	0,12	-17%	0,27	0,28	-4%
wiatr	0,34	0,32	6%	0,93	0,89	4%
biomasa	0,09	0,14	-36%	0,20	0,26	-23%
odpady komunalne	0,00	0,01	-100%	0,01	0,01	0%
fotowoltaika	0,04	0,00	-	0,05	0,00	-
Sprzedaż ciepła [PJ]	6,42	8,16	-21%	26,35	28,38	-7%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	0,42	0,48	-14%	1,25	1,36	-8%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych, w tym:	7,92	8,61	-8%	17,04	17,48	-3%
PGE Obrót	7,19	7,87	-9%	15,51	16,70	-7%
Energetyka Kolejowa*	0,72	0,72	-1%	1,50	0,72	107%
Dystrybucja energii el., w tym:	9,43	9,35	1%	20,11	18,82	7%
PGE Dystrybucja	8,42	8,35	1%	17,97	17,82	1%
Energetyka Kolejowa*	1,01	1,00	1%	2,14	1,00	115%

*segment Energetyka Kolejowa konsolidowany od 3 kwietnia 2023 r.

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	II kw. 2024	II kw. 2023	r/r	I pół. 2024	I pół. 2023	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna*	574,60	749,13	-23%	578,52	759,54	-24%
segment Ciepłownictwo*	592,17	592,06	0%	635,77	716,96	-11%
Ogółem (Energetyka Konwencjonalna i Ciepłownictwo)*	576,36	722,37	-20%	587,22	751,01	-22%

Średni koszt emisji CO2

Ogółem (En. Konwencjonalna i Ciepłownictwo) (PLN/tonę)	385,35	442,66	-13%	395,99	435,84	-9%
Ogółem (En. Konwencjonalna i Ciepłownictwo) (PLN/MWh)	392,05	440,38	-11%	383,66	421,50	-9%

*cena z uwzględnieniem odpisu na Fundusz WRC

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	II kw. 2024	II kw. 2023	r/r	I półrocze 2024	I półrocze 2023	r/r
EBITDA powtarzalna GK PGE, w tym:	2 305	2 859	-19%	4 837	6 205	-22%
Energetyka Odnawialna	267	233	15%	646	669	-3%
Energetyka Gazowa	-17	-4	-	-39	-7	-
Energetyka Konwencjonalna	-177	463	-	-675	1 372	-
Ciepłownictwo	266	353	-25%	776	1 269	-39%
Dystrybucja*	1 228	998	23%	2 220	2 272	-2%
Energetyka Kolejowa**	280	269	4%	559	269	108%
Obrót*	399	374	7%	1 302	39	3238%
GOZ	35	23	52%	59	37	59%
Działalność pozostała i korekty konsolidacyjne	24	150	-84%	-11	285	-
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	299	-414	-	303	-333	-
Przychody z rekompensat KDT	-11	-31	-65%	-7	-31	-77%
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	392	-331	-	392	-331	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	32	-52	-	32	-52	-
Odpisy aktualizujące należności PKP Cargo	-114	0	-	-114	0	-
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok	0	0	-	0	81	-
EBITDA raportowana	2 604	2 445	7%	5 140	5 872	-12%

*wyniki zawierają efekt doszacowania kosztów różnicy bilansowej o charakterze niegotówkowym, który w I pół. 2024 r. zmniejszył wyniki segmentu Dystrybucja o ok. 405 mln zł i zwiększył wyniki segmentu Obrót o ok. 405 mln zł. W I pół. 2023 r. efekt doszacowania zwiększył wyniki segmentu Dystrybucja o ok. 504 mln zł i zmniejszył wyniki segmentu Obrót o ok. 504 mln zł.

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

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w I pół. 2024

(mln PLN)	Energetyka Odnawialna		Energetyka Gazowa		Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Dystrybucja		Energetyka Kolejowa		Obrót	
	I pół. 2024	I pół. 2023	I pół. 2024	I pół. 2023	I pół. 2024	I pół. 2023	I pół. 2024	I pół. 2023	I pół. 2024	I pół. 2023	I pół. 2024	I pół. 2023	I pół. 2024	I pół. 2023
EBITDA raportowana	647	679	-39	-7	-272	1 013	773	1 228	2 232	2 251	447	269	1 304	117
Zmiana r/r	-32		-32		-1 285		-455		-19		178		1 187	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	1	10	0	0	403	-359	-3	-41	12	-21	-112	0	2	78
Przychody z rekompensat KDT							-7	-31						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej		11			389	-334	3	-8						
Zmiana rezerwy aktuarialnej	1	-1			14	-25	1	-2	12	-21	2	0	2	-3
Odpisy aktualizujące należności PKP Cargo											-114			
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok														81
EBITDA powtarzalna	646	669	-39	-7	-675	1 372	776	1 269	2 220	2 272	559	269	1 302	39

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w II kw. 2024

(mln PLN)	Energetyka Odnawialna		Energetyka Gazowa		Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Dystrybucja		Energetyka Kolejowa		Obrót	
	II kw. 2024	II kw. 2023	II kw. 2024	II kw. 2023	II kw. 2024	II kw. 2023	II kw. 2024	II kw. 2023	II kw. 2024	II kw. 2023	II kw. 2024	II kw. 2023	II kw. 2024	II kw. 2023
EBITDA raportowana	268	243	-17	-4	226	104	259	312	1 240	977	168	269	401	371
Zmiana r/r	25		-13		122		-53		263		-101		30	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	1	10	0	0	403	-359	-7	-41	12	-21	-112	0	2	-3
Przychody z rekompensat KDT							-11	-31						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej		11			389	-334	3	-8						
Zmiana rezerwy aktuarialnej	1	-1			14	-25	1	-2	12	-21	2	0	2	-3
Odpisy aktualizujące należności PKP Cargo											-114			
EBITDA powtarzalna	267	233	-17	-4	-177	463	266	353	1 228	998	280	269	399	374

Szacunkowy CAPEX, zadłużenie netto i zysk na akcję

[mIn PLN]	II kw. 2024	II kw. 2023	r/r	I pół. 2024	I pół. 2023	r/r
Skonsolidowany powtarzalny zysk (strata) netto	942	741	27%	1 927	2 506	-23%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	1 125	352	220%	2 018	2 076	-3%
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)*	-56	-55	2%	-102	-80	28%
Odpisy (po opodatkowaniu)*	-46	-45	2%	-83	-65	28%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*	1 171	397	195%	2 101	2 141	-2%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	0,50	0,16	213%	0,90	0,93	-3%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	0,52	0,18	189%	0,94	0,95	-1%
Nakłady inwestycyjne**	2 579	2 396	8%	4 645	3 953	18%

[mIn PLN]	30.06.2024	31.03.2024	kw/kw	30.06.2024	30.06.2023	r/r
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto***	20 126	21 227	-1 101	20 126	19 250	876
Zadłużenie netto****	9 990	15 686	-5 696	9 990	7 627	2 363

8 *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 II kw. 2024 r.

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu



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

II kwartał 2024	I półrocze 2024
EBITDA powtarzalna niższa o 19% r/r	EBITDA powtarzalna niższa o 22% r/r
+ Odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny (WRC) (brak odpisu w 2024 r.), ok. 1,40 mld PLN + Koszt paliw produkcyjnych niższy o ok. 0,80 mld PLN, znacznie niższe ceny węgla kamiennego przy niższym wolumenie zużycia, niższe ceny gazu + Koszt emisji CO2 niższy o ok. 0,55 mld PLN, głównie w wyniku niższej ceny CO2 o ok. 60 PLN/ tonę + 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. 0,45 mld PLN + Wyższy wynik na usłudze dystrybucyjnej (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) ok. 0,20 mld PLN - Przychody ze sprzedaży energii netto w segmentach Energetyki Konwencjonalnej, Ciepłownictwa i Energetyki Gazowej (niższa cena energii o ok. 280 PLN/MWh r/r bez uwzględnienia odpisów na Fundusz WRC, wyższy wolumen produkcji o ok. 0,6 TWh r/r), niższe o ok. 2,90 mld PLN - Wynik na sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Obrót ok. 0,40 mld PLN, łącznie z efektem rozwiązania rezerwy na umowy rodzące obciążenia (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) - Niższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych i Rynku Mocy, ok. 0,30 mld PLN - Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 0,15 mld PLN - Niższe przychody ze wsparcia dla kogeneracji, ok. 0,10 mld PLN	+ Odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny (WRC) (brak odpisu w 2024 r.), ok. 3,75 mld PLN + Koszt paliw produkcyjnych niższy o ok. 1,95 mld PLN, znacznie niższe ceny węgla kamiennego przy niższym wolumenie zużycia, niższe ceny gazu + Koszt emisji CO2 niższy o ok. 1,40 mld PLN, w wyniku niższej ceny CO2 o ok. 40 PLN/ tonę i niższego wolumenu emisji + 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. 0,50 mld PLN + Wyższy wynik na usłudze dystrybucyjnej (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) ok. 0,75 mld PLN + Wynik na usłudze dystrybucyjnej, sprzedaży energii i usługach w segmencie Energetyka Kolejowa ok. 0,50 mld PLN (w I pół. 2023 r. segment konsolidowany od 3 kwietnia 2023 r.) + Wynik na sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Obrót 0,20 mld PLN, łącznie z efektem rozwiązania rezerwy na umowy rodzące obciążenia (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 ok. 310 PLN/MWh r/r bez uwzględnienia odpisów na Fundusz WRC, niższy wolumen produkcji o ok. 0,6 TWh r/r), niższe o ok. 8,35 mld PLN - Niższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych i Rynku Mocy, ok. 0,80 mld PLN - Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 0,50 mld PLN - Niższe przychody ze wsparcia dla kogeneracji, ok. 0,35 mld PLN - Marża w segmencie Energetyki Odnawialnej, głównie efekt niższych cen energii, ok. 0,20 mld PLN

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

II kwartał 2024	I półrocze 2024
EBITDA powtarzalna niższa o 554 mln PLN r/r	EBITDA powtarzalna niższa o 1 368 mln PLN r/r
+ Pozytywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych +713 mln PLN r/r, w tym głównie pozytywny wpływ salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości +723 mln PLN r/r	+ Pozytywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych +636 mln PLN r/r, w tym głównie pozytywny wpływ salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości +723 mln PLN r/r
EBITDA raportowana wyższa o 159 mln PLN 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

