

Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za I kwartał 2025 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

15 maja 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 I kwartał 2025 r. nastąpi 27 maja 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]	I kw. 2025	I kw. 2024	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	16,08	14,60	10%
węgiel brunatny	8,51	7,63	12%
<i>w tym ELT 7</i>	0,50	0,39	28%
węgiel kamienny	4,21	4,32	-3%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	2,85	3,08	-7%
<i>w tym ELO 5/6</i>	1,83	1,23	49%
<i>w tym Ciepłownictwo</i>	1,36	1,24	10%
gaz ziemny	2,50	1,44	74%
<i>w tym Ciepłownictwo</i>	1,52	1,41	8%
<i>w tym Gryfino</i>	0,98	0,03	3167%
el. szczytowo-pompowe	0,19	0,32	-41%
woda	0,09	0,17	-47%
wiatr	0,45	0,59	-24%
biomasa	0,09	0,11	-18%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%
fotowoltaika	0,03	0,01	200%
Sprzedaż ciepła [PJ]	20,86	19,93	5%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	0,86	0,84	2%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych, w tym:	8,56	9,12	-6%
PGE Obrót	7,77	8,32	-7%
Energetyka Kolejowa	0,79	0,78	1%
Dystrybucja energii el., w tym:	10,75	10,68	1%
PGE Dystrybucja	9,62	9,55	1%
Energetyka Kolejowa	1,13	1,13	0%

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	I kw. 2025	I kw. 2024	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna	500	582	-14%
segment Energetyka Gazowa	607	-	-
segment Ciepłownictwo	482	655	-26%
Ogółem (En. Konwencjonalna, En. Gazowa i Ciepłownictwo)	504	596	-15%

Średni koszt emisji CO2

Ogółem (En. Konwencjonalna, En. Gazowa i Ciepłownictwo) (PLN/tonę)	323	405	-20%
Ogółem (En. Konwencjonalna, En. Gazowa i Ciepłownictwo) (PLN/MWh)	282	376	-25%

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	I kw. 2025	I kw. 2024	r/r
EBITDA powtarzalna GK PGE, w tym:	4 334	2 532	71%
Energetyka Odnawialna	446	379	18%
Energetyka Gazowa	90	-22	-
Energetyka Konwencjonalna	286	-498	-
Ciepłownictwo	899	510	76%
Dystrybucja*	1 319	992	33%
Energetyka Kolejowa	351	279	26%
Obrót*	772	903	-15%
Działalność pozostała i korekty konsolidacyjne	171	-11	-
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	-24	4	-
Przychody z rekompensat KDT	4	4	0%
Korekta odpisu na Fundusz WRC	-28	0	-
EBITDA raportowana	4 310	2 536	70%

*wyniki zawierają efekt doszacowania kosztów różnicy bilansowej o charakterze niegotówkowym, który w I kw. 2025 r. zmniejszył wyniki segmentu Dystrybucja o ok. 160 mln zł i zwiększył wyniki segmentu Obrót o ok. 160 mln zł. W I kw. 2024 r. efekt doszacowania zmniejszył wyniki segmentu Dystrybucja o ok. 350 mln zł i zwiększył wyniki segmentu Obrót o ok. 350 mln zł.

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w I kw. 2025

(mln PLN)	Energetyka Odnawialna		Energetyka Gazowa		Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Dystrybucja		Energetyka Kolejowa		Obrót	
	I kw. 2025	I kw. 2024	I kw. 2025	I kw. 2024	I kw. 2025	I kw. 2024	I kw. 2025	I kw. 2024	I kw. 2025	I kw. 2024	I kw. 2025	I kw. 2024	I kw. 2025	I kw. 2024
EBITDA raportowana	446	379	90	-22	286	-498	903	514	1 319	992	351	279	744	903
Zmiana r/r	67		112		784		389		327		72		-159	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	0	0	0	0	0	0	-4	-4	0	0	0	0	28	0
Przychody z rekompensat KDT							-4	-4						
Korekta odpisu na Fundusz WRC													28	0
EBITDA powtarzalna	446	379	90	-22	286	-498	899	510	1 319	992	351	279	772	903

Szacunkowy CAPEX, zadłużenie netto i zysk na akcję

[mln PLN]	I kw. 2025	I kw. 2024	r/r
Skonsolidowany powtarzalny zysk (strata) netto	2 508	985	155%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	2 416	893	171%
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy			
Odpisy (brutto)*	-21	-46	-54%
Odpisy (po opodatkowaniu)*	-17	-37	-54%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*	2 433	930	162%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	1,08	0,40	170%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	1,08	0,41	163%
Nakłady inwestycyjne**	1 716	2 066	-17%

[mln PLN]	31.03.2025	31.12.2024	kw/kw	31.03.2025	31.03.2024	r/r
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto***	16 680	17 204	-524	16 680	21 227	-4 547
Zadłużenie netto	8 139	11 045	-2 906	8 139	15 686	-7 547

7 * 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).

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

I kwartał 2025

EBITDA powtarzalna wyższa o 71% r/r

- + Koszt emisji CO2 niższy o ok. 0,90 mld PLN, w wyniku niższej ceny CO2 o ok. 80 PLN/ tonę
- + Wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych i Rynku Mocy głównie w segmentach Energetyki Konwencjonalnej, Energetyki Odnawialnej i Energetyki Gazowej, ok. 0,50 mld PLN
- + Wynik na sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców finalnych w segmencie Obrót ok. 0,35 mld PLN, (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu)
- + Wyższy wynik na usługach dystrybucyjnych w segmencie Dystrybucji (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) ok. 0,20 mld PLN, głównie efekt wyższego WACC i WRA.
- + Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, 0,20 mld PLN, efekt wyższej ceny i wzrostu wolumenu.
- + Koszt paliw produkcyjnych niższy o ok. 0,20 mld PLN, głównie niższe ceny węgla kamiennego przy niższym wolumenie zużycia, wyższy koszt gazu ze względu na produkcję energii w el. Gryfino
- + Wynik na usłudze dystrybucyjnej, sprzedaży energii i usługach w segmencie biznesowym Energetyka Kolejowa ok. 0,10 mld PLN
- Przychody ze sprzedaży energii netto w segmentach Energetyki Konwencjonalnej, Ciepłownictwa i Energetyki Gazowej (niższa cena energii o ok. 90 PLN/MWh r/r, wyższy wolumen produkcji o ok. 1,8 TWh r/r), niższe o ok. 0,35 mld PLN
- Efekt zmiany stanu rezerw w segmencie Obrót (głównie efekt rezerwy na umowy rodzące obciążenia rozwiązanej w I kw. 2024 r. w wysokości ok. 0,20 mld PLN) ok. 0,15 mld PLN
- Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 0,10 mld PLN

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

I kwartał 2025

EBITDA powtarzalna wyższa o 1 802 mln PLN r/r

- Negatywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych -28 mln PLN r/r, (głównie negatywny wpływ korekty odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny)

EBITDA raportowana wyższa o 1 774 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



Paweł Bujnowski

Zastępca Dyrektora Departamentu
Relacji Inwestorskich i ESG

Pawel.Bujnowski@gkpge.pl

Kom: Tel.: +48 887 663 402



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

