

Szacunkowe wyniki za I kwartał 2021

11 maja 2021



A vertical silhouette of a wind turbine is positioned on the left side of the slide. The background is a gradient of colors from a sunset or sunrise, with a bright yellow and orange glow near the horizon transitioning into a pale blue sky. The turbine's three blades are spread out, and its tower is visible. The overall image has a soft, atmospheric quality.

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 2021 r. nastąpi 25 maja 2021 r.

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Zarząd PGE. 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

[TWh]	I kw. 2021	I kw. 2020	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	17,08	15,36	11%
węgiel brunatny	8,60	7,23	19%
węgiel kamienny:	6,20	5,73	8%
w tym Energetyka Konwencjonalna	4,69	4,28	10%
<i>w tym Opole 5/6</i>	1,71	1,84	-7%
w tym Ciepłownictwo	1,51	1,45	4%
gaz ziemny	1,44	1,42	1%
el. szczytowo pompowe	0,20	0,22	-9%
woda	0,14	0,13	8%
wiatr	0,39	0,50	-22%
biomasa	0,10	0,12	-17%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%
Sprzedaż ciepła [PJ]	22,96	19,75	16%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	2,26	1,90	19%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	9,67	10,74	-10%
Dystrybucja energii el.	9,53	9,17	4%

Średnia zrealizowana cena hurtowa energii

[PLN/MWh]	I kw. 2021	I kw. 2020	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	248,22	285,39	-13%
segment Ciepłownictwo	243,35	251,59	-3%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	247,42	279,61	-12%

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	I kw. 2021	I kw. 2020	r/r
EBITDA GK PGE, w tym:	2 206	1 770	25%
Energetyka Konwencjonalna	511	497	3%
Ciepłownictwo	510	342	49%
Energetyka Odnawialna	193	193	0%
Dystrybucja	658	573	15%
Obrót	352	218	61%
Gospodarka Obiegu Zamkniętego*	9	-	n/d
Korekty konsolidacyjne i działalność pozostała	-27	-53	-49%

*W I kwartale 2020 r. spółki segmentu funkcjonowały w ramach segmentów Energetyka Konwencjonalna, Ciepłownictwo i Działalność pozostała.

<u>Skonsolidowany zysk netto dla akcji jednostki dominującej</u>	808	432	87%
<u>Zysk na akcję [PLN]</u>	0,43	0,23	87%
<u>Nakłady inwestycyjne memoriałowo</u>	839	957	-12%

[mln PLN]	31.03.2021	31.12.2020	Δ k/k	31.03.2021	31.03.2020	Δ r/r
Zadłużenie netto	9 068	8 413	655	9 068	13 962	4 894

Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

I kwartał 2021

EBITDA wyższa o 25% r/r

Na plus:

- + Przychody z rynku mocy ok. 670 mln PLN
- + Wyższy wolumen produkcji na węglu brunatnym +1,4 TWh r/r, efekt ok. 340 mln PLN
- + Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła (wyższy wolumen +3,2 PJ r/r i cena), ok. 240 mln PLN
- + Segment obrotu: pozytywny wpływ wyższej marży na sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców finalnych, negatywny wpływ braku rozwiązania rezerw na umowy rodzące obciążenia, łączny efekt ok. 160 mln PLN
- + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych głównie ze względu na wyższy wolumen +0,4 TWh r/r oraz wzrost taryf, ok. 60 mln PLN
- + Efekt wyższych cen na rynku SPOT w segmencie Energetyki Odnawialnej ok. 70 mln PLN

Na minus:

- Średnia zrealizowana cena energii przez segment Energetyki Konwencjonalnej niższa o 37 PLN/MWh r/r (efekt ok. -490 mln PLN wg wolumenu produkcji z I kw. 2021 r.)
- Koszt emisji CO2 wyższy o około 360 mln PLN r/r, ze względu na wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej i ciepła, cena CO2 tylko nieznacznie wyższa
- Niższe przychody z RUS o ok. 80 mln PLN r/r, usługi ORM i dla el. szczytowo-pompowych zastąpione przez rynek mocy
- Niższe koszty aktywowane IFRIC o ok. 50 mln PLN r/r ze względu na mniejszą ilość zdjętego nadkładu w stosunku do wydobytego węgla
- Niższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych o ok. 40 mln PLN (wyjście z systemu wsparcia części małych el. wodnych, niższa cena uprawnień)

Zdarzenia jednorazowe

W raportowanym oraz bazowym okresie nie zidentyfikowano istotnych zdarzeń o charakterze jednorazowym.

Kontakt dla inwestorów



Filip Osadczuk, Szef IR
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

