

Szacunkowe wyniki za 12 miesięcy 2018 r.

1 marca 2019



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 rok 2018 nastąpi 12 marca 2019.

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]	IV kw. 2018	IV kw. 2017	r/r	2018	2017	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	16,82	15,33	10%	65,91	56,79	16%
węgiel brunatny	9,60	9,22	4%	38,98	39,05	0%
węgiel kamienny*	5,33	4,09	30%	20,66	12,35	67%
gaz ziemny*	1,25	1,18	6%	4,12	2,87	44%
el. szczytowo pompowe	0,12	0,18	-33%	0,39	0,44	-11%
woda	0,05	0,14	-64%	0,37	0,47	-21%
wiatr	0,32	0,43	-26%	1,06	1,28	-17%
biomasa	0,14	0,09	56%	0,32	0,33	-3%
Sprzedaż ciepła** [PJ]	17,27	12,91	34%	49,66	24,85	100%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	11,06	10,70	3%	42,57	40,43	5%
Dystrybucja energii el.	9,33	9,14	2%	36,41	35,34	3%

[PLN/MWh]	IV kw. 2018	IV kw. 2017	r/r	2018	2017	r/r
Średnia cena hurtowa energii zrealizowana przez segment EK – w ujęciu porównywalnym:	180,6	166,6	8%	176,3	164,9	7%
– z uwzględnieniem nabytych aktywów:	179,5	166,9	8%	175,9	165,1	7%

* Wpływ nabytych aktywów na przyrost wolumenu IV kwartału 2018 (oraz 2018 roku): produkcja z węgla kamiennego $\Delta +1,07$ TWh ($\Delta +7,36$ TWh), produkcja z gazu ziemnego $\Delta +0,21$ TWh ($\Delta +1,46$ TWh). Nabyte aktywa są konsolidowane od 14.11.2017 i ich wpływ jest już częściowo ujęty w wolumenach okresu bazowego – komentarz odnosi się do przyrostu r/r.

**Wpływ nabytych aktywów na przyrost wolumenu sprzedaży ciepła : $\Delta 4,4$ PJ w IV kwartale 2018 oraz $\Delta 25,5$ PJ w 2018 roku.

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	IV kw. 2018	IV kw. 2017	r/r	2018	2017	r/r
EBITDA GK PGE, w tym:	1 223	1 542	-21%	6 364	7 650	-17%
Energetyka Konwencjonalna	572	698	-18%	2 938	4 099	-28%
Energetyka Odnawialna	109	125	-13%	463	364	27%
Dystrybucja	571	526	9%	2 463	2 333	6%
Obrót*	-196	197	n/d	263	811	-68%
Zdarzenia jednorazowe						
Przychody z rekompensat KDT (w tym sądowe)	-38	4		-120	1 284	
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-129	-42		-146	-42	
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-71	-71		-71	-71	
EBITDA powtarzalna	1 461	1 651	-12%	6 701	6 479	3%

Nabyte w 2017 roku aktywa wygenerowały wynik EBITDA powtarzalna: 227 mln zł w IV kwartale 2018 (po korekcie, głównie, o KDT -38 mln zł) oraz 822 mln zł w całym 2018 roku (po korekcie, głównie, o KDT -120 mln zł). Nabyte aktywa ujmowane są przede wszystkim w segmencie Energetyka Konwencjonalna.

* Według standardów sprawozdawczości finansowej (MSR 37) **segment Obrót rozpoznał w roku 2018 rezerwę** na tzw. umowy rodzące obciążenia, związaną ze skutkami tzw. ustawy o cenach energii elektrycznej. Jednocześnie Grupa PGE dokonała odpowiedniej korekty na wyniku skonsolidowanym, odwracając rezerwę. Oczekiwane rekompensaty związane z tą samą ustawą będą rozpoznawane od roku 2019, zgodnie z MSR 20.

Szacunkowy CAPEX, dług netto i zysk na akcję

[mln PLN]	IV kw. 2018	IV kw. 2017	r/r	2018	2017	r/r
Nakłady inwestycyjne	3 097	2 558	21%	6 856	6 751	2%
Dług netto (na koniec okresu)				9 600	7 579	2 021
Skonsolidowany wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	-199	-360	n/d	1 498	2 600	-42%
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy RAT i WN (brutto)*	-200	-970		-402	-1 049	
Odpisy RAT i WN (po opodatkowaniu)	-162	-786		-326	-850	
Skonsolidowany wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy RAT i WN	-37	426	n/d	1 824	3 450	-47%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	-0,11	-0,19	n/d	0,80	1,39	-42%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	-0,02	0,23	n/d	0,98	1,85	-47%

*RAT i WN – Rzeczowe Aktywa Trwałe i Wartości Niematerialne

Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

IV kwartał 2018	12 miesięcy 2018
<p>EBITDA powtarzalna niższa o 12% r/r</p> <ul style="list-style-type: none"> + Wpływ nabytych aktywów na wynik powtarzalny GK PGE Δ 34 mln PLN (w tym wynik powtarzalny segmentów: EK Δ 49 mln oraz Obrót Δ -15 mln PLN) + Średnia zrealizowana cena energii wyższa o 14,0 PLN/MWh* + Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej o 1,5 TWh ogółem (w tym nabyte aktywa Δ 1,3 TWh) + Wyższy wolumen sprzedaży ciepła Δ 4,4 PJ + Przychody ze sprzedaży zielonych PM w segmencie EO wyższe o 42 mln PLN - Koszty emisji CO2 wyższe o 234 mln PLN* - Wyższe koszty zużycia paliw o 89 mln PLN* - Niższa o 29 mln PLN kapitalizacja kosztów zdejmowania nadkładu - Wynik segmentu Obrót pod presją wzrostu cen energii na rynku spot oraz rezerwy omówionej na slajdzie 4 	<p>EBITDA powtarzalna wyższa o 3% r/r</p> <ul style="list-style-type: none"> + Wpływ nabytych aktywów na wynik powtarzalny GK PGE Δ 629 mln PLN (w tym wynik powtarzalny segmentów: EK Δ 589 mln PLN, Obrót Δ 20 mln PLN, Pozostałe Δ 20 mln) + Średnia zrealizowana cena energii wyższa o 11,3 PLN/MWh* + Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej o 9,1 TWh ogółem (w tym nabyte aktywa Δ 8,8 TWh) + Wyższy wolumen sprzedaży ciepła Δ 24,8 PJ + Przychody ze sprzedaży zielonych PM w segmencie EO wyższe o 71 mln PLN - Koszty emisji CO2 wyższe o 389 mln PLN* - Wyższe koszty zużycia paliw o 230 mln PLN* - Niższa o 96 mln PLN kapitalizacja kosztów zdejmowania nadkładu - Wynik segmentu Obrót pod presją wzrostu cen energii na rynku spot oraz rezerwy omówionej na slajdzie 4
<p>EBITDA raportowana niższa o 21% r/r (korekta przychodów KDT w EC ZG 38 mln PLN)</p>	<p>EBITDA raportowana niższa o 17% r/r</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wynik okresu bazowego zwiększony o przychody z tytułu rekompensat KDT w wysokości 1.284 mln PLN (głównie korekta końcowa). Z drugiej strony wynik 2018 pomniejszony o 120 mln PLN (korekta prognoz w EC ZG).

Δ – Nabyte aktywa są konsolidowane od 14.11.2017 i ich wpływ był już częściowo ujęty w wynikach okresu bazowego – komentarz oznaczony symbolem Δ odnosi się do przyrostu r/r.

* – Liczba w ujęciu porównywalnym czyli bez uwzględnienia nabytych aktywów (wyczerpanie dla składu GK PGE przed akwizycją).

Kontakt dla inwestorów



Jakub Frejlich
jakub.frejlich@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 10 32
Kom: +48 695 883 902



Krzysztof Dragan
krzysztof.dragan@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 15 13
Kom: +48 601 334 290



Filip Osadczuk
filip.osadczuk@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 24
Kom: +48 695 501 370



Małgorzata Babska
malgorzata.babska@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 13 36
Kom: + 48 661 778 955



Bernard Gaworczyk
bernard.gaworczyk@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 69
Kom: +48 661 778 760

