

Szacunkowe wyniki za I półrocze 2021 r.

30 sierpnia 2021 r.



A vertical image on the left side of the slide shows a silhouette of a three-bladed wind turbine. The turbine is positioned against a sky with soft, horizontal clouds, suggesting a sunset or sunrise. The bottom of the image shows a dark silhouette of a treeline or forest.

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 2021 r. nastąpi 28 września 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]	II kw. 2021	II kw. 2020	r/r	I pół. 2021	I pół. 2020	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	15,85	13,22	20%	32,94	28,58	15%
węgiel brunatny	9,01	7,49	20%	17,61	14,72	20%
<i>w tym Turów 7*</i>	0,45	-	-	0,45	-	-
węgiel kamienny:	5,14	4,10	25%	11,34	9,83	15%
w tym Energetyka Konwencjonalna	4,43	3,48	27%	9,12	7,76	18%
<i>w tym Opole 5/6</i>	2,11	1,49	42%	3,82	3,33	15%
w tym Ciepłownictwo	0,71	0,62	15%	2,22	2,07	7%
gaz ziemny	1,01	0,97	4%	2,46	2,39	3%
el. szczytowo pompowe	0,16	0,15	7%	0,36	0,37	-3%
woda	0,14	0,12	17%	0,28	0,25	12%
wiatr	0,32	0,28	14%	0,71	0,78	-9%
biomasa	0,06	0,10	-40%	0,16	0,22	-27%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%	0,02	0,02	0%
Sprzedaż ciepła [PJ]	9,16	8,01	14%	32,12	27,75	16%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	1,01	0,78	29%	3,27	2,67	22%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	9,08	9,38	-3%	18,75	20,12	-7%
Dystrybucja energii el.	9,11	8,12	12%	18,64	17,29	8%

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	II kw. 2021	II kw. 2020	r/r	I pół. 2021	I pół. 2020	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	260,70	291,96	-11%	254,33	288,55	-12%
segment Ciepłownictwo	252,26	235,36	7%	246,65	245,79	0%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	259,79	285,72	-9%	253,27	282,44	-10%

*Prezentowany wolumen w el. Turów nie obejmuje prac rozruchowych bloku ELT7 w II kw. 2021 oraz w I pół. 2021 = 0,18 TWh.

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	II kw. 2021	II kw. 2020	r/r	I pół. 2021	I pół. 2020	r/r
EBITDA GK PGE, w tym:	3 023	1 035	192%	5 229	2 805	86%
Energetyka Konwencjonalna	1 513	277	446%	2 024	774	161%
Ciepłownictwo	205	151	36%	715	493	45%
Energetyka Odnawialna	189	108	75%	382	301	27%
Dystrybucja	724	554	31%	1 382	1 127	23%
Obrót	354	-31	n/d	706	187	278%
Gospodarka Obiegu Zamkniętego*	15	-	n/d	24	-	n/d
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	23	-24	n/d	-4	-77	n/d
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	964	-312	n/d	964	-312	n/d
Przychody z rekompensat KDT	4	41	-90%	4	41	-90%
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	932	-434	n/d	932	-434	n/d
Zmiana rezerwy aktuarialnej	17	-40	n/d	17	-40	n/d
Rozwiązanie rezerwy na ryzyko zwrotu równowartości otrzymanych uprawnień do emisji CO ₂ w ZEDO	0	121	n/d	0	121	n/d
Rozwiązanie rezerwy -PDO	11	0	n/d	11	0	n/d
EBITDA powtarzalna	2 059	1 347	53%	4 265	3 117	37%

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

Szacunkowy CAPEX i dług netto

[mln PLN]	II kw. 2021	II kw. 2020	r/r	I pół. 2021	I pół. 2020	r/r
Nakłady inwestycyjne*	1 408	1 547	-9%	2 247	2 504	-10%

[mln PLN]	30.06.2021	31.03.2021	Δ k/k	30.06.2021	30.06.2020	Δ r/r
Zadłużenie netto**	5 948	8 707	2 759	5 948	9 492	3 544

Wynik netto skorygowany o odpisy

Obecnie w PGE Polska Grupa Energetyczna trwają testy na utratę wartości aktywów (o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 23/2021), których rezultat może mieć potencjalnie istotny wpływ na poziom wyniku netto. W związku z powyższym, informacja odnośnie szacowanego poziomu wyniku netto zostanie przekazana do publicznej wiadomości wraz z wynikami testów.

*nakłady inwestycyjne oraz zwiększenia na Prawa do użytkowania składników aktywów (PDUA)

**W celu ujednolicenia raportowania zadłużenia netto (dostosowanie do sposobu liczenia kowenantów zawartych w umowach kredytowych) począwszy od wyników za I półrocze 2021 roku nastąpiła zmiana w prezentacji, co skutkuje również zmianą w okresach porównywalnych (stan na 31 marca 2021 r. oraz na 30 czerwca 2020 r.), tj. w środkach o ograniczonej możliwości dysponowania ujęte są wyłącznie środki na rachunkach klientów PGE Dom Maklerski S.A., stanowiące zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. ("IRGiT").

Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

II kwartał 2021	I półrocze 2021
EBITDA powtarzalna wyższa o 53% r/r	EBITDA powtarzalna wyższa o 37% r/r
+ Rynek Mocy ok. 670 mln PLN + Wyższa marża na sprzedaży energii (taryfy nieregulowane), korzystne saldo kosztów bilansowania w segmencie Obrót ok. 300 mln PLN + Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w segmentach EK i Ciepłownictwa (efekt spadku ceny oraz niższej marży na handlu energią był niższy niż pozytywny efekt wyższego wolumenu produkcji) ok. 160 mln PLN + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych (znacząco wyższy wolumen, niższy koszt energii na pokrycie różnicy bilansowej) ok. 110 mln PLN + Sprzedaż ciepła wyższa o 1,2 PJ (niższe temperatury zewnętrzne), wyższe taryfy ok. 100 mln PLN + Wyższe ceny na rynku SPOT w segmencie Energetyki Odnawialnej ok. 80 mln PLN. - Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 550 mln PLN, wyższa produkcja, dodatkowy wynik na sprzedaży uprawnień do emisji CO2 w II kw. 2020 r. - Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 190 mln głównie ze względu na wyższą produkcję energii i ciepła - Niższe przychody z tytułu Regulacyjnych Usług Systemowych o ok. 90 mln PLN, (brak ORM i mechanizmu dla ESP)	+ Rynek Mocy ok. 1,3 mld PLN + Wyższa marża na sprzedaży energii (taryfy nieregulowane), korzystne saldo kosztów bilansowania w segmencie Obrót ok. 500 mln PLN. + Wyższe ceny na rynku SPOT w segmencie Energetyki Odnawialnej ok. 120 mln PLN. + Sprzedaż ciepła wyższa o 4,4 PJ (niższe temperatury zewnętrzne), wyższe taryfy ok. 300 mln PLN + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych (znacząco wyższy wolumen, niższy koszt energii na pokrycie różnicy bilansowej) ok. 200 mln PLN = Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w segmentach EK i Ciepłownictwa (spadek ceny oraz niższa marża na handlu energią zostały skompensowane wyższym wolumenem produkcji) - Koszt emisji CO2 wyższy o 900 mln PLN, wyższa produkcja, dodatkowy wynik na sprzedaży uprawnień do emisji CO2 w I pół. 2020 r. - Koszt paliw produkcyjnych wyższy o 200 mln głównie ze względu na wyższą produkcję energii i ciepła - Niższe przychody z tytułu Regulacyjnych Usług Systemowych ok. 200 mln, (brak ORM i mechanizmu dla ESP) - Niższe koszty aktywowane ok. 100 mln

Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

II kwartał 2021

EBITDA raportowana wyższa o **192%** r/r

+ Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych r/r **+1 276 mln PLN** głównie w wyniku salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości **1 366 mln PLN**. Z uwagi na zmianę rynkowych stóp procentowych Grupa Kapitałowa PGE zaktualizowała stopy dyskonta użyte do wyceny rezerwy na koszty rekultywacji oraz świadczeń pracowniczych.

I półrocze 2021

EBITDA raportowana wyższa o **86%** r/r

+ Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych r/r **+1 276 mln PLN** głównie w wyniku salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości **1 366 mln PLN**. Z uwagi na zmianę rynkowych stóp procentowych Grupa Kapitałowa PGE zaktualizowała stopy dyskonta użyte do wyceny rezerw na koszty rekultywacji oraz świadczeń pracowniczych.

Kontakt dla inwestorów



Filip Osadczuk, Szefer 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

