

Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za IV kwartał 2022 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

2 marca 2023



Prowadzimy w zielonej zmianie

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 2022 r. nastąpi 21 marca 2023 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.

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 wiązany z jakąkolwiek decyzją inwestycyjną, kontraktem czy zobowiązaniem.

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

[TWh]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	17,79	18,23	-2%	66,13	68,95	-4%
węgiel brunatny	9,66	9,84	-2%	39,60	37,37	6%
<i>w tym Turów 7</i>	0,44	0,51	-14%	2,00	1,51	32%
węgiel kamienny:	6,41	6,41	0%	20,55	24,34	-16%
w tym Energetyka Konwencjonalna	5,10	4,97	3%	16,30	20,17	-19%
<i>w tym Opole 5/6</i>	2,01	1,94	4%	6,31	8,36	-25%
w tym Ciepłownictwo	1,31	1,44	-9%	4,25	4,17	2%
gaz ziemny	0,90	1,13	-20%	2,79	4,22	-34%
el. szczytowo pompowe	0,27	0,19	42%	0,95	0,69	38%
woda	0,07	0,08	-13%	0,39	0,45	-13%
wiatr	0,41	0,47	-13%	1,57	1,45	8%
biomasa	0,07	0,10	-30%	0,25	0,39	-36%
odpady komunalne	0,00	0,01	-	0,03	0,04	-25%
Sprzedaż ciepła [PJ]	17,49	18,97	-8%	51,28	55,16	-7%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	<i>1,14</i>	<i>1,20</i>	<i>-5%</i>	<i>2,56</i>	<i>4,48</i>	<i>-43%</i>
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	8,56	9,56	-10%	34,28	37,48	-9%
Dystrybucja energii el.	9,52	9,80	-3%	37,07	37,74	-2%

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)*	560,06	289,84	93%	519,00	270,90	92%
segment Ciepłownictwo (EC)*	318,07	212,47	50%	397,67	235,54	69%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)*	528,21	278,90	89%	505,46	266,66	90%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/tonę)	306,24	124,45	146%	296,44	121,75	143%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/MWh)	304,38	130,43	133%	304,49	120,19	153%

*cena z uwzględnieniem odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mIn PLN]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
EBITDA powtarzalna GK PGE						
w tym:	619	1 969	-69%	7 159	8 129	-12%
Energetyka Konwencjonalna	-352	887	-	618	2 613	-76%
Ciepłownictwo	-6	65	-	33	844	-96%
Energetyka Odnawialna	395	418	-6%	1 796	1 013	77%
Dystrybucja	689	723	-5%	2 836	2 746	3%
Obrót	337	-103	-	1 950	905	115%
Gospodarka Obiegu Zamkniętego	-10	4	-	37	45	-18%
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	-434	-25	-	-111	-37	-
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	-241	202	-	1 537	1 406	9%
Przychody z rekompensat KDT	-1	-63	-	2	-58	-
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-17	1 039	-	1 721	1 463	18%
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-54	12	-	-73	64	-
Rozwiązanie rezerwy -PDO (Program Dobrowolnych Odejść)	0	0	-	0	11	-
Rezerwa na prosumentów	18	-74	-	74	-74	-
Rezerwa na jednorazowe świadczenie – wydzielenie NABE*	-187	0	-	-187	0	-
Zdarzenie przejściowe - Rolowanie CO2	0	-712	-	0	0	-
EBITDA raportowana	378	2 171	-83%	8 696	9 535	-9%

*rezerwa na porozumienie ze stroną społeczną dotyczącą utworzenia NABE

Zdarzenia jednorazowe w segmentach 2022

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
EBITDA raportowana	2 065	4 078	39	805	1 795	1 016	2 850	2 779	2 043	827
Zmiana r/r	-2 013		-766		779		71		1 216	
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	1 447	1 465	6	-39	-1	3	14	33	93	-78
Przychody z rekompensat KDT			2	-58						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	1 714	1 446	7	16		1				
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-80	19	-3	3	-1	2	14	33	-2	6
Zdarzenia przejściowe -rolowanie kontraktów CO2										
Rozwiązanie rezerwy PDO										11
Rezerwa na jednorazowe świadczenie - wydzielenie NABE	-187									
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów									95	-95
EBITDA powtarzalna	618	2 613	33	844	1 796	1 013	2 836	2 746	1 950	905

Zdarzenia jednorazowe w segmentach IV kw. 2022

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	IV kw. 2022	IV kw. 2021	IV kw. 2022	IV kw. 2021	IV kw. 2022	IV kw. 2021	IV kw. 2022	IV kw. 2021	IV kw. 2022	IV kw. 2021
EBITDA raportowana	-622	1 275	-10	-62	393	420	710	732	358	-195
Zmiana r/r	-1 897		52		-27		-22		553	
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	-270	388	-4	-127	-2	2	21	9	21	-92
Przychody z rekompensat KDT			-1	-63						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-17	1 032		6		1				
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-66	-3	-3	1	-2	1	21	9	-3	3
Zdarzenia przejściowe -rolowanie kontraktów CO2		-641		-71						
Rozwiązanie rezerwy PDO										
Rezerwa na jednorazowe świadczenie - wydzielenie NABE	-187									
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów									24	-95
EBITDA powtarzalna	-352	887	-6	65	395	418	689	723	337	-103

Szacunkowy CAPEX, dług netto i zysk na akcję

[mln PLN]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
Skonsolidowany powtarzalny zysk (strata) netto	-280	585	-	2 261	2 981	-24%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	-582	721	-	3 360	3 972	-15%
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)*	-36	-84	-57%	-104	-216	-52%
Odpisy (po opodatkowaniu)*	-29	-68	-57%	-84	-175	-52%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*	-553	789	-	3 444	4 147	-17%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	-0,26	0,39	-	1,58	2,12	-25%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	-0,25	0,42	-	1,62	2,22	-27%
Nakłady inwestycyjne**	3 219	1 593	102%	7 053	4 662	51%

[mln PLN]	31.12.2022	30.09.2022	kw/kw	31.12.2022	31.12.2021	r/r
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto***	14 373	11 140	3 233	14 373	10 322	4 052
Dług netto	-2 656	-1 837	-819	-2 656	4 228	-6 884

*Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych, Praw do Użytkowania Aktywów, ** nakłady inwestycyjne oraz zwiększenia na PDUA

*** szacunkowy poziom ekonomicznego zadłużenia finansowego netto (uwzględniającego przyszłe płatności za uprawnienia do emisji CO2)

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

IV kwartał 2022	2022
EBITDA powtarzalna niższa o 69% r/r	EBITDA powtarzalna niższa o 12% r/r
<ul style="list-style-type: none"> + Przychody ze sprzedaży energii w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (wyższa cena energii o ok. 253 PLN/MWh r/r przy niższym wolumenie produkcji o 0,45 TWh r/r), wyższe o ok. 4 200 mln PLN + Wynik na sprzedaży energii elektrycznej i gazu w segmencie Obrotu, zmiany rezerw i odpisów należności handlowych w segmencie Obrotu związane ze spadkiem cen energii i gazu, łącznie ok. 460 mln PLN + Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, głównie efekt wyższej ceny ok. 240 mln PLN + Zmiana odpisów na należności w segmencie Ciepłownictwo dotycząca praw majątkowych (Porozumienie z ENEA) ok. 200 mln PLN + Wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych (RUS) i Rynku Mocy, ok. 130 mln PLN + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych głównie ze względu na wyższe taryfy i wyższe wpływy z opłat przyłączeniowych ok. 80 mln PLN + Wyższe przychody ze sprzedaży energii w segmencie Energetyki Odnawialnej (głównie wyższa cena energii na rynku SPOT), wyższa marża Elektrowni Szczytowo-Pompowych (ESP), łącznie ok. 70 mln PLN - Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 3 350 mln PLN, głównie w wyniku wyższej ceny CO2 o 182 PLN/ tonę - Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 2 500 mln PLN głównie ze względu na wyższą cenę węgla i gazu ziemnego - Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 300 mln PLN - Pozostałe (wyższe koszty usług obcych, opłaty środowiskowe, podatki od nieruchomości) ok. 190 mln PLN - Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w segmentach Obrotu, Energetyki Konwencjonalnej, Energetyki Odnawialnej i Ciepłownictwa, łącznie ok. 350 mln PLN 	<ul style="list-style-type: none"> + Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (wyższa cena energii o ok. 240 PLN/MWh r/r przy niższym wolumenie produkcji o 3,1 TWh r/r) wyższe o ok. 14 350 mln PLN + Wyższe przychody ze sprzedaży energii w segmencie Energetyki Odnawialnej (głównie wyższe ceny na rynku SPOT) oraz wyższa marża Elektrowni Szczytowo-Pompowych (ESP) na rynku bilansującym i hurtowym ok. 850 mln PLN + Wynik na sprzedaży energii elektrycznej i gazu w segmencie Obrotu, zmiany rezerw i odpisów należności handlowych w segmencie Obrotu związane ze spadkiem cen energii i gazu, łącznie ok. 500 mln PLN + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych głównie ze względu na wyższe taryfy i wyższe wpływy z opłat przyłączeniowych ok. 300 mln PLN + Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, głównie efekt wyższej ceny ok. 250 mln PLN + Wyższe przychody ze wsparcia dla kogeneracji ok. 200 mln PLN + Zmiana odpisów na należności w segmencie Ciepłownictwo dotycząca praw majątkowych (Porozumienie z ENEA) ok. 200 mln PLN - Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 11 900 mln PLN, głównie w wyniku wyższej ceny CO2 o 175 PLN/ tonę - Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 4 550 mln PLN głównie ze względu na wyższą cenę węgla i gazu ziemnego. - Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 650 mln PLN - Pozostałe (wyższe koszty usług obcych, opłaty środowiskowe, podatki od nieruchomości) ok. 450 mln PLN - Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w segmentach Obrotu, Energetyki Konwencjonalnej, Energetyki Odnawialnej i Ciepłownictwa, łącznie ok. 350 mln PLN

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

IV kwartał 2022	2022
<p>EBITDA powtarzalna niższa o 1 350 mln PLN r/r</p> <p>- Negatywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych i przejściowych -443 mln PLN r/r, negatywny wpływ salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości -1 056 mln PLN r/r oraz zawiązania rezerwy na jednorazowe świadczenie z tytułu wydzielenia NABE w wysokości -187 mln PLN r/r. Pozytywny wpływ zmiany salda rolowania kontraktów CO2 (w IV kw. 2021 r. rolowanie obniżyło wynik raportowany) w wysokości 712 mln PLN r/r.</p> <p>EBITDA raportowana niższa o 1 793 mln PLN r/r</p>	<p>EBITDA powtarzalna niższa o 970 mln PLN r/r</p> <p>+ Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych i przejściowych +131 mln PLN r/r głównie w wyniku salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości 258 mln PLN r/r oraz salda rezerwy na prosumentów 148 mln PLN. Negatywny wpływ zawiązania rezerwy na jednorazowe świadczenie z tytułu wydzielenia NABE w wysokości -187 mln PLN r/r oraz salda rezerwy aktuarialnej -137 mln PLN.</p> <p>EBITDA raportowana niższa o 839 mln PLN r/r</p>

Kontakt dla inwestorów



Filip Osadczyk

Dyrektor Departamentu
Relacji Inwestorskich i ESG

filip.osadczyk@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

