

# Szacunkowe wyniki za 2020 r.

24 lutego 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 colors in the sky range from a pale yellow near the horizon to a light blue at the top. The turbine's tower and nacelle are dark, and the blades are spread out in a 'Y' shape.

## 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 2020 r. nastąpi 23 marca 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]	IV kw. 2020	IV kw. 2019	r/r	2020	2019	r/r
<b>Produkcja energii el. netto, wg paliw:</b>	<b>15,29</b>	<b>14,88</b>	<b>3%</b>	<b>58,14</b>	<b>58,32</b>	<b>0%</b>
węgiel brunatny	7,34	7,38	-1%	29,79	32,20	-7%
węgiel kamienny, w tym:	5,61	5,40	4%	20,21	18,94	7%
Energetyka Konwencjonalna	4,53	4,21	8%	16,70	15,18	10%
<i>w tym Opole 5/6</i>	2,16	1,37	58%	7,39	3,31	123%
Ciepłownictwo	1,08	1,19	-9%	3,51	3,76	-7%
gaz ziemny	1,43	1,37	4%	5,05	4,49	12%
el. szczytowo pompowe	0,26	0,20	30%	0,76	0,65	17%
woda	0,08	0,05	60%	0,41	0,37	11%
wiatr	0,44	0,36	22%	1,49	1,27	17%
biomasa	0,12	0,11	9%	0,39	0,36	8%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%	0,04	0,04	0%
<b>Sprzedaż ciepła [PJ]</b>	<b>17,04</b>	<b>16,31</b>	<b>4%</b>	<b>48,58</b>	<b>48,76</b>	<b>0%</b>
<i>w tym Energetyka</i>						
<i>Konwencjonalna</i>	1,74	1,59	9%	4,85	4,94	-2%
<b>Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych</b>	<b>10,71</b>	<b>11,23</b>	<b>-5%</b>	<b>41,17</b>	<b>44,01</b>	<b>-6%</b>
<b>Dystrybucja energii el.</b>	<b>9,40</b>	<b>9,26</b>	<b>2%</b>	<b>35,67</b>	<b>36,38</b>	<b>-2%</b>

## Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	IV kw. 2020	IV kw. 2019	r/r	2020	2019	r/r
segment Energetyka						
Konwencjonalna (EK)	286,42	250,59	14%	286,18	246,08	16%
segment Ciepłownictwo	255,54	253,44	1%	250,09	254,17	-2%
<b>Ogółem (EK i Ciepłownictwo)</b>	<b>281,62</b>	<b>251,01</b>	<b>12%</b>	<b>281,24</b>	<b>246,99</b>	<b>14%</b>

# Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	IV kw. 2020	IV kw. 2019	r/r	2020	2019	r/r
<b>EBITDA GK PGE, w tym:</b>	<b>1 615</b>	<b>1 069</b>	<b>51%</b>	<b>5 966</b>	<b>7 141</b>	<b>-16%</b>
Energetyka Konwencjonalna	467	115	306%	1 725	2 880	-40%
Ciepłownictwo	339	321	6%	947	1 186	-20%
Energetyka Odnawialna	186	107	74%	597	517	15%
Dystrybucja	568	496	15%	2 306	2 306	0%
Obrót*	158	-252	-	644	280	130%
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	-103	282	-	-253	-28	-
<b>Zdarzenia jednorazowe, w tym:</b>	<b>122</b>	<b>-635</b>		<b>-218</b>	<b>504</b>	
Przychody z rekompensat KDT	-10	6		31	-8	
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	128	-589		-306	-835	
Zmiana rezerwy aktuarialnej	4	-63		-36	-99	
Rozwiązanie rezerwy na ryzyko zwrotu równowartości otrzymanych uprawnień do emisji CO2 w ZEDO	0	0		121	0	
Dodatkowy przydział uprawnień do emisji EUA	0	11		0	1 446	
Program Dobrowolnych Odejść	0	0		-28	0	
<b>EBITDA powtarzalna</b>	<b>1 493</b>	<b>1 704</b>	<b>-12%</b>	<b>6 184</b>	<b>6 637</b>	<b>-7%</b>

\* Według standardów sprawozdawczości finansowej (MSR 37) segment Obrót rozpoznał w latach 2018 i 2019 rezerwę na tzw. umowy rodzące obciążenia, związaną ze skutkami tzw. ustawy o cenach energii elektrycznej (2018) oraz związaną z zatwierdzeniem Taryfy G na 2020 r. (2019). Jednocześnie Grupa PGE dokonała odpowiedniej korekty na wyniku skonsolidowanym, odwracając wyżej wymienione rezerwy.

# Szacunkowy CAPEX, dług netto i zysk na akcję

[mln PLN]	IV kw. 2020	IV kw. 2019	r/r	2020	2019	r/r
Nakłady inwestycyjne*	1 727	2 541	-32%	5 495	7 009	-22%
Dług netto (na koniec okresu)	8 413	8 557 (III kw. 2020)	-144 (kw/kw)	8 413	11 415	-3 002
<b>Skonsolidowany wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>525</b>	<b>-6 134</b>	<b>n/d</b>	<b>110</b>	<b>-3 961</b>	<b>n/d</b>
<b>Do wyniku netto skorygowanego o odpisy</b>						
Odpisy (brutto)**	110	-7 333		-948	-7 520	
Odpisy (po opodatkowaniu)**	92	-5 940		-824	-6 091	
<b>Skonsolidowany wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*</b>	<b>433</b>	<b>-194</b>	<b>n/d</b>	<b>934</b>	<b>2 130</b>	<b>-56%</b>
Zysk (strata) na akcję [PLN]	0,28	-3,28	n/d	0,06	-2,12	n/d
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	0,23	-0,10	n/d	0,50	1,14	-56%

\*nakłady inwestycyjne oraz zwiększenia na PDUA, \*\*Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych, Praw do Użytkowania Aktywów oraz udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

# Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

IV kwartał 2020	2020
<p><b>EBITDA powtarzalna niższa o 12% r/r</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ <b>Energetyka Konwencjonalna:</b> średnia zrealizowana cena energii wyższa o 36 PLN/MWh, wyższa produkcja ze względu na pracę bloków 5/6 w el. Opole, wyższe przychody z RUS (łączny efekt około 510 mln PLN).</li> <li>+ <b>Ciepłownictwo:</b> wyższa cena i wolumen sprzedaży ciepła, spadek cen gazu ziemnego - łączny efekt ok. 90 mln PLN</li> <li>+ <b>Energetyka Odnawialna:</b> wyższe przychody ze sprzedaży energii i praw majątkowych (m.in. nowe farmy wiatrowe), łączny efekt ok. 60 mln PLN.</li> <li>+ <b>Koszty osobowe</b> niższe o ok. 110 mln PLN</li> <li>- <b>Koszt emisji CO2</b> wyższy o ok. 870 mln PLN</li> <li>- <b>Koszty aktywowane IFRIC</b> niższe ok. 190 mln PLN</li> </ul> <p><b>EBITDA raportowana wyższa o 51% r/r</b></p> <p>Saldo zdarzeń jednorazowych r/r +756 mln PLN głównie ze względu na zawiązanie rezerwy rekultywacyjnej oraz aktuarialnej w okresie porównawczym (IV kw. 2019).</p>	<p><b>EBITDA powtarzalna niższa o 7% r/r</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ <b>Energetyka Konwencjonalna:</b> średnia zrealizowana cena energii wyższa o 40 PLN/MWh, wyższe przychody z RUS, (łączny efekt około 2,1 mld PLN).</li> <li>+ <b>Ciepłownictwo:</b> Wyższa cena sprzedaży ciepła, wyższa produkcja energii w elektrociepłowniach gazowych, spadek cen gazu ziemnego ok. 350 mln PLN</li> <li>+ <b>Obrót:</b> wynik na obrocie uprawnieniami CO2 i prawami majątkowymi, korekta przychodów z tytułu rekompensat, usługi na rzecz segmentów GK PGE) ok. 200 mln PLN</li> <li>- <b>Koszt emisji CO2</b> wyższy o ok. 2,8 mld PLN</li> <li>- <b>Koszty aktywowane IFRIC</b> niższe ok. 300 mln PLN</li> <li>- <b>Wyższe koszty zużycia węgla kamiennego</b> w segmencie Energetyki Konwencjonalnej ok. 100 mln PLN ze względu na wyższą produkcję w el. Opole.</li> </ul> <p><b>EBITDA raportowana niższa o 16% r/r</b></p> <p>Negatywne saldo zdarzeń jednorazowych r/r -723 mln PLN głównie w wyniku braku dodatkowego przydziału uprawnień do emisji EUA przyznanych w 2019 r. (-1 446 mln PLN) oraz spadku salda rezerwy rekultywacyjnej (+529 mln PLN).</p>

## Kontakt dla inwestorów



**Filip Osadczuk, Szef IR**  
[filip.osadczuk@gkpge.pl](mailto:filip.osadczuk@gkpge.pl)

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



**Krzysztof Dragan**  
[krzysztof.dragan@gkpge.pl](mailto:krzysztof.dragan@gkpge.pl)

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



**Stanisław Ozga, CFA**  
[stanislaw.ozga@gkpge.pl](mailto:stanislaw.ozga@gkpge.pl)

Tel: (+48 22) 340 12 69  
Kom: +48 887 171 324

