

Szacunkowe wyniki za 2019 r.

4 lutego 2020 r.



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 2019 nastąpi 10 marca 2020.

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. 2019	IV kw. 2018	r/r	2019	2018	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	14,88	16,82	-12%	58,32	65,91	-12%
węgiel brunatny	7,38	9,60	-23%	32,20	38,98	-17%
węgiel kamienny:	5,40	5,33	1%	18,94	20,66	-8%
<i>w tym elektrownie (bez rozruchu)</i>	4,06	4,02	1%	14,82	16,47	-10%
<i>w tym elektrociepłownie</i>	1,34	1,31	2%	4,12	4,19	-2%
gaz ziemny	1,37	1,25	10%	4,49	4,12	9%
el. szczytowo-pompowe	0,20	0,12	67%	0,65	0,39	67%
woda	0,05	0,05	0%	0,37	0,37	0%
wiatr	0,36	0,32	13%	1,27	1,06	20%
biomasa	0,11	0,14	-21%	0,36	0,32	13%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%	0,04	0,01	300%
Sprzedaż ciepła [PJ]	16,31	17,28	-6%	48,76	49,66	-2%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	11,23	11,06	2%	44,01	42,57	3%
Dystrybucja energii el.	9,26	9,33	-1%	36,38	36,41	0%

Średnia zrealizowana cena hurtowa energii

[PLN/MWh]	IV kw. 2019	IV kw. 2018	r/r	2019	2018	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	250,6	183,3	37%	246,1	176,9	39%
segment Ciepłownictwo	253,4	164,1	54%	254,2	164,5	55%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	251,0	180,4	39%	247,0	175,7	41%

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	IV kw. 2019	IV kw. 2018	r/r	2019	2018	r/r
EBITDA GK PGE, w tym:	1 046	1 231	-15%	7 118	6 375	12%
Energetyka Konwencjonalna	114	300	-62%	2 880	2 101	37%
Ciepłownictwo	321	276	17%	1 186	852	39%
Energetyka Odnawialna	126	109	16%	536	463	16%
Dystrybucja	496	570	-13%	2 306	2 463	-6%
Obrót*	-252	-193	31%	280	227	23%
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	240	169	42%	-70	269	n/d
Zdarzenia jednorazowe						
Przychody z rekompensat KDT	5	-37		-8	-120	
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-589	-129		-835	-146	
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-63	-71		-99	-71	
Dodatkowe uprawnienia do emisji EUA	10	0		1 446	0	
EBITDA powtarzalna	1 683	1 468	15%	6 614	6 712	-1%

* 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. 2019	IV kw. 2018	r/r	2019	2018	r/r
Nakłady inwestycyjne	2 541	3 097	-18%	7 009	6 856	2%
Dług netto (na koniec okresu)				11 415	9 600	1 815
Skonsolidowany wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	-309	-199	n/d	1 864	1 498	24%
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)*	-223	-200		-410	-402	
Odpisy (po opodatkowaniu)*	-181	-162		-332	-326	
Skonsolidowany wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*	-128	-37	n/d	2 196	1 824	20%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	-0,17	-0,11	n/d	1,00	0,80	24%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	-0,07	-0,02	n/d	1,17	0,98	20%

*Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych oraz Praw do Użytkowania Aktywów

Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

IV kwartał 2019	Rok 2019
EBITDA powtarzalna wyższa o 15% r/r	EBITDA powtarzalna niższa o 1% r/r
<ul style="list-style-type: none"> + Średnia zrealizowana cena energii przez segment Energetyki Konwencjonalnej wyższa o 67 PLN/MWh + Wyższa marża na energii elektrycznej wyprodukowanej w segmencie Ciepłownictwa (cena wyższa o 89 PLN/MWh) - Niższy o 1,9 TWh wolumen produkcji, w tym wolumen z węgla brunatnego niższy o 2,2 TWh - Koszt emisji CO2 wyższy o około 0,11 mld PLN - Koszty osobowe wyższe o 0,29 mld PLN - Wsparcie dla wysokosprawnej kogeneracji niższe o 0,14 mld PLN - Sprzedaż ciepła niższa o 1,0 PJ 	<ul style="list-style-type: none"> + Średnia zrealizowana cena energii przez segment Energetyki Konwencjonalnej wyższa o 69 PLN/MWh + Wyższa marża na energii elektrycznej wyprodukowanej w segmencie Ciepłownictwa (cena wyższa o 90 PLN/MWh) - Niższy o 7,6 TWh wolumen produkcji, w tym wolumen z węgla brunatnego niższy o 6,8 TWh - Koszt emisji CO2 wyższy o około 1,64 mld PLN - Koszty osobowe wyższe o 0,58 mld PLN - Wsparcie dla wysokosprawnej kogeneracji niższe o 0,36 mld PLN - Sprzedaż ciepła niższa o 0,9 PJ
EBITDA raportowana niższa o 15% r/r	EBITDA raportowana wyższa o 12% r/r
Negatywne saldo zdarzeń jednorazowych r/r -400 mln PLN głównie w wyniku wzrostu rezerwy rekultywacyjnej.	Pozytywne saldo zdarzeń jednorazowych r/r +841 mln PLN głównie w wyniku dodatkowych EUA przyznanych w I półroczu 2019 r., mających wpływ na wynik +1 446 mln PLN.

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 Osadczyk

filip.osadczyk@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 24

Kom: +48 695 501 370

Stanisław Ozga

stanislaw.ozga@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 69

Kom: +48 887 171 324