

Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za 9 miesięcy i III kwartał 2022

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

10 listopada 2022



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 III kwartał 2022 r. nastąpi 22 listopada 2022 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]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	9 mies. 2022	9 mies. 2021	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	16,02	17,60	-9%	48,34	50,72	-5%
węgiel brunatny	10,03	9,74	3%	29,94	27,53	9%
<i>w tym Turów 7</i>	0,44	0,38	16%	1,56	1,01	55%
węgiel kamienny:	5,11	6,59	-22%	14,14	17,93	-21%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	4,54	6,15	-26%	11,20	15,27	-27%
<i>w tym Opole 5/6</i>	1,96	2,60	-25%	4,30	6,42	-33%
<i>w tym Ciepłownictwo</i>	0,57	0,44	30%	2,94	2,66	11%
gaz ziemny	0,28	0,63	-56%	1,89	3,09	-39%
el. szczytowo pompowe	0,25	0,14	79%	0,68	0,50	36%
woda	0,06	0,09	-33%	0,32	0,37	-14%
wiatr	0,28	0,27	4%	1,16	0,98	18%
biomasa	0,00	0,13	-	0,18	0,29	-38%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%	0,03	0,03	0%
Sprzedaż ciepła [PJ]	4,03	4,05	-1%	33,79	36,16	-7%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	0,36	0,38	-4%	1,78	3,65	-51%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	8,26	9,17	-10%	25,72	27,92	-8%
Dystrybucja energii el.	8,93	9,30	-4%	27,55	27,94	-1%

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	9 mies. 2022	9 mies. 2021	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	575,69	281,55	104%	505,13	264,44	91%
segment Ciepłownictwo (EC)	625,25	242,43	158%	432,55	245,77	76%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	578,26	278,96	107%	497,53	262,34	90%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/tone)	304,73	132,90	129%	292,89	120,77	143%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/MWh)	329,83	130,37	153%	304,53	116,53	161%

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mIn PLN]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	9 mies. 2022	9 mies. 2021	r/r
EBITDA powtarzalna GK PGE w tym:	2 328	1 941	20%	6 540	6 160	6%
Energetyka Konwencjonalna	576	685	-16%	970	1 726	-44%
Ciepłownictwo	-8	71	-	39	779	-95%
Energetyka Odnawialna	561	213	163%	1 401	595	135%
Dystrybucja	668	649	3%	2 147	2 023	6%
Obrót	486	314	55%	1 613	1 008	60%
Gospodarka Obiegu Zamkniętego	17	17	0%	47	41	15%
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	28	-8	-	323	-12	-
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	-402	169	-	1 778	1 204	48%
Przychody z rekompensat KDT	1	1	0%	3	5	-40%
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-422	-508	-17%	1 738	424	310%
Zmiana rezerwy aktuarialnej	0	35	-	-19	52	-
Rozwiązanie rezerwy –PDO (Program Dobrowolnych Odejść)	0	0	-	0	11	-
Rezerwa na prosumentów	19	0	-	56	0	-
Zdarzenie przejściowe - Rolowanie CO2	0	641	-	0	712	-
EBITDA raportowana	1 926	2 110	-9%	8 318	7 364	13%

Zdarzenia jednorazowe w segmentach 9 mies. 2022

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	9 mies. 2022	9 mies. 2021	9 mies. 2022	9 mies. 2021	9 mies. 2022	9 mies. 2021	9 mies. 2022	9 mies. 2021	9 mies. 2022	9 mies. 2021
EBITDA raportowana	2 687	2 803	49	867	1 402	596	2 140	2 047	1 685	1 022
Zmiana r/r	-116		-818		806		93		663	
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	1 717	1 077	10	88	1	1	-7	24	72	14
Przychody z rekompensat KDT			3	5						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	1 731	414	7	10						
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-14	22		2	1	1	-7	24	1	3
Rozwiązanie rezerwy PDO									0	11
Rezerwa na prosumentów									71	0
Zdarzenia przejściowe -rolowanie kontraktów CO2		641		71						
EBITDA powtarzalna	970	1 726	39	779	1 401	595	2 147	2 023	1 613	1 008

Zdarzenia jednorazowe w segmentach III kw. 2022

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	III kw. 2022	III kw. 2021	III kw. 2022	III kw. 2021	III kw. 2022	III kw. 2021	III kw. 2022	III kw. 2021	III kw. 2022	III kw. 2021
EBITDA raportowana	157	754	-10	152	561	214	668	665	509	316
Zmiana r/r	-597		-162		347		3		193	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	-419	69	-2	81	0	1	0	16	23	2
Przychody z rekompensat KDT			1	1						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-419	-516	-3	8						
Zmiana rezerwy aktuarialnej		15		1		1		16		2
Rozwiązanie rezerwy PDO										
Rezerwa na prosumentów									23	
Zdarzenia przejściowe -rolowanie kontraktów CO2		570		71						
EBITDA powtarzalna	576	685	-8	71	561	213	668	649	486	314

Szacunkowy CAPEX, dług netto i zysk na akcję

[mln PLN]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	9 mies. 2022	9 mies. 2021	r/r
Skonsolidowany powtarzalny zysk netto	991	459	116%	2 541	2 396	6%
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	654	561	17%	3 942	3 251	21%
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)**	-55	-63		-68	-132	
Odpisy (po opodatkowaniu)**	-44	-51		-55	-107	
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy**	698	612	14%	3 997	3 358	19%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	0,29	0,30	-3%	1,88	1,74	8%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	0,31	0,33	-6%	1,91	1,80	6%
Nakłady inwestycyjne*	1 990	822	142%	3 834	3 069	25%

[mln PLN]	30.09.2022	30.06.2022	kw/kw	30.09.2022	30.09.2021	r/r
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto***	11 140	9 830	1 310	11 140	12 802	1 162
Dług netto	-1 837	-583	-1 254	-1 837	2 578	-4 415

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

*** 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:

III kwartał 2022	9 mies. 2022
EBITDA powtarzalna wyższa o 20% r/r	EBITDA powtarzalna wyższa o 6% r/r
+ Przychody ze sprzedaży energii w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (wyższa cena energii o 299 PLN/MWh r/r przy niższym wolumenie produkcji o 1,7 TWh r/r), wyższe o ok. 4 150 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. 330 mln PLN + Wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Obrotu, głównie w rezultacie wyższej marży na sprzedaży energii do odbiorców końcowych, niższy wynik na obrocie energią, łącznie ok. 170 mln PLN + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych ze względu na wyższe taryfy ok. 40 mln PLN - Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 2 800 mln PLN, głównie w wyniku wyższej ceny CO2 o 172 PLN/ tonę. - Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 1 250 mln PLN głównie ze względu na wyższą cenę węgla i gazu ziemnego. - Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 170 mln PLN, - Niższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych (RUS) i Rynku Mocy, ok. 60 mln PLN - Pozostałe (wyższe koszty usług obcych, opłaty środowiskowe, podatki od nieruchomości) ok. 100 mln PLN	+Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (wyższa cena energii o ok. 235 PLN/MWh r/r przy niższym wolumenie produkcji o 2,7 TWh r/r/) wyższe o ok. 10 150 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. 800 mln PLN. + Wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Obrotu, głównie w rezultacie wyższej marży na sprzedaży energii do odbiorców końcowych, niższy wynik na obrocie energią, łącznie ok. 450 mln PLN + Wyższe przychody ze wsparcia dla kogeneracji ok. 150 mln PLN + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych ze względu na wyższe taryfy ok. 150 mln PLN + Wyższe przychody z praw majątkowych, ok. 70 mln PLN - Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 8 500 mln PLN, głównie w wyniku wyższej ceny CO2 o 172 PLN/ tonę. - Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 2 050 mln PLN głównie ze względu na wyższą cenę węgla i gazu ziemnego. - Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 350 mln PLN, - Niższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych (RUS) i Rynku Mocy, ok. 200 mln PLN - Pozostałe (wyższe koszty usług obcych, opłaty środowiskowe, podatki od nieruchomości) ok. 250 mln PLN

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

III kwartał 2022	9 mies. 2022
EBITDA powtarzalna wyższa o 387 mln PLN r/r - Negatywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych i przejściowych -571 mln PLN r/r głównie w wyniku salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości +86 mln PLN r/r oraz salda zdarzeń przejściowych w wysokości -641 mln PLN r/r (rolowanie kontraktów CO2 w III kw. 2021 r. wsparło wynik raportowany) EBITDA raportowana niższa o 184 mln PLN r/r	EBITDA powtarzalna wyższa o 380 mln PLN r/r + Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych i przejściowych +574 mln PLN r/r głównie w wyniku salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości 1 314 mln PLN r/r oraz salda zdarzeń przejściowych w wysokości -712 mln PLN r/r (rolowanie kontraktów CO2 w okresie 9 miesięcy 2021 r. wsparło wynik raportowany) EBITDA raportowana wyższa o 954 mln PLN r/r

Kontakt dla inwestorów



Filip Osadczuk

Dyrektor Departamentu
Relacji Inwestorskich i ESG

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

