

Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za IV kwartał 2023 r. i 2023 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

6 marca 2024 r.



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 2023 r. nastąpi 19 marca 2024 r.

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 być wiązany z jakąkolwiek decyzją inwestycyjną, kontraktem czy zobowiązaniem.

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

Wolumeny produkcji, sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej oraz ciepła

[TWh]	IV kw. 2023	IV kw. 2022	r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw, w tym:	15,65	17,79	-12%	56,77	66,13	-14%
węgiel brunatny	7,80	9,66	-19%	29,79	39,60	-25%
w tym Turów 7	0,02	0,44	-95%	1,00	2,00	-50%
węgiel kamienny:	5,40	6,41	-16%	18,84	20,55	-8%
w tym Energetyka Konwencjonalna	4,24	5,10	-17%	15,05	16,30	-8%
w tym Opole 5/6	2,29	2,01	14%	7,09	6,31	12%
w tym Ciepłownictwo	1,16	1,31	-11%	3,79	4,25	-11%
gaz ziemny	1,31	0,90	46%	4,21	2,79	51%
el. szczytowo pompowe	0,31	0,27	15%	1,20	0,95	26%
woda	0,10	0,07	43%	0,44	0,39	13%
wiatr	0,60	0,41	46%	1,77	1,57	13%
biomasa	0,12	0,07	71%	0,46	0,25	84%
odpady komunalne	0,00	0,00	0%	0,03	0,03	0%
fotowoltaika	0,01	0,00	-	0,03	0,00	-
Sprzedaż ciepła [PJ]	17,20	17,49	-2%	49,03	51,28	-4%
w tym Energetyka Konwencjonalna	0,75	0,78	-4%	2,41	2,56	-6%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych, w tym:	8,75	8,56	2%	34,71	34,28	1%
PGE Obrót	7,94	8,52	-7%	32,41	34,20	-5%
Energetyka Kolejowa	0,78	0,00	-	2,22	0,00	-
Dystrybucja energii el., w tym:	10,42	9,52	9%	38,88	37,07	5%
PGE Dystrybucja	9,32	9,52	-2%	35,78	37,07	-3%
Energetyka Kolejowa	1,10	0,00	-	3,10	0,00	-

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	IV kw. 2023	IV kw. 2022	r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna*	683,40	560,06	22%	728,28	519,00	40%
segment Ciepłownictwo*	701,84	318,07	121%	690,85	395,57	75%
Ogółem (Energetyka Konwencjonalna i Ciepłownictwo)*	686,47	528,21	30%	722,12	505,39	43%

Średni koszt emisji CO2

Ogółem (En. Konwencjonalna i Ciepłownictwo) (PLN/tone)	405,66	306,06	33%	426,84	296,39	44%
Ogółem (En. Konwencjonalna i Ciepłownictwo) (PLN/MWh)	384,45	304,38	26%	416,88	304,49	37%

*cena z uwzględnieniem odpisu na Fundusz Wyłaty Różnicy Ceny

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	IV kw. 2023	IV kw. 2022	r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	r/r
EBITDA powtarzalna GK PGE, w tym:	2 067	580	256%	10 722	7 120	51%
Energetyka Konwencjonalna	404	-352	-	2 086	618	238%
Ciepłownictwo	706	-6	-	2 061	33	6145%
Energetyka Odnawialna	272	395	-31%	1 108	1 796	-38%
Dystrybucja	657	689	-5%	3 930	2 836	39%
Energetyka Kolejowa	613	0	-	1 238	0	-
Obrót	-495	337	-	-74	1 950	-
Gospodarka Obiegu Zamkniętego	-1	-10	-90%	57	37	54%
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	-89	-473	-81%	316	-150	-
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	-369	-241	-	-694	1 537	-
Przychody z rekompensat KDT	-81	-1	-	-109	2	-
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-196	-17	-	-527	1 721	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-86	-54	-	-138	-73	-
Rezerwa na Prosumentów	0	18	-	0	74	-
Rezerwa na jednorazowe świadczenie - wydzielenie NABE	0	-187	-	0	-187	-
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok	-6	0	-	80	0	-
EBITDA raportowana	1 698	339	401%	10 028	8 657	16%

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w I-IV kw. 2023

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Energetyka Kolejowa		Obrót	
	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022
EBITDA raportowana	1 472	2 065	1 952	39	1 114	1 795	3 880	2 850	1 243	0	-4	2 043
Zmiana r/r	-593		1 913		-681		1 030		1 243		-2 047	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	-614	1 447	-109	6	6	-1	-50	14	5	0	70	93
Przychody z rekompensat KDT			-109	2								
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-541	1 714	3	7	11							
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-73	-80	-3	-3	-5	-1	-50	14	5		-10	-2
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok											80	
Rezerwa na jednorazowe świadczenie - wydzielenie NABE		-187										
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów												95
EBITDA powtarzalna	2 086	618	2 061	33	1 108	1 796	3 930	2 836	1 238	0	-74	1 950

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w IV kw. 2023

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Energetyka Kolejowa		Obrót	
	IV kw. 2023	IV kw. 2022	IV kw. 2023	IV kw. 2022	IV kw. 2023	IV kw. 2022	IV kw. 2023	IV kw. 2022	IV kw. 2023	IV kw. 2022	IV kw. 2023	IV kw. 2022
EBITDA raportowana	149	-622	635	-10	268	393	628	710	618	0	-508	358
Zmiana r/r	771		645		-125		-82		618		-866	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	-255	-270	-71	-4	-4	-2	-29	21	5	0	-13	21
Przychody z rekompensat KDT			-81	-1								
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-207	-17	11									
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-48	-66	-1	-3	-4	-2	-29	21	5		-7	-3
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok											-6	
Rezerwa na jednorazowe świadczenie - wydzielenie NABE		-187										
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów												24
EBITDA powtarzalna	404	-352	706	-6	272	395	657	689	613	0	-495	337

Szacunkowy CAPEX, zadłużenie netto i zysk na akcję

[mIn PLN]	IV kw. 2023	IV kw. 2022	r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	r/r
Skonsolidowany powtarzalny zysk (strata) netto	-778	-312	-	2 707	2 229	21%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	-8 041	-614	-	-5 012	3 328	-
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)*	-8 575	-36	-	-8 700	-104	-
Odpisy (po opodatkowaniu)*	-6 946	-29	-	-7 047	-84	-
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*	-1 095	-585	-	2 035	3 412	-40%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	-3,58	-0,27	-	-2,23	1,56	-
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	-0,49	-0,26	-	0,91	1,60	-43%
Nakłady inwestycyjne**	3 453	3 219	7%	10 088	7 053	43%

[mIn PLN]	31.12.2023	30.09.2023	kw/kw	31.12.2023	31.12.2022	r/r
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto***	21 960	18 514	3 446	21 960	14 373	7 587
Zadłużenie netto	11 121	1 590	9 531	11 121	-2 656	13 777

*Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych, Praw do Użytkowania Aktywów, ** nakłady inwestycyjne oraz zwiększenia na PDUA, *** szacunkowy poziom ekonomicznego zadłużenia finansowego netto (uwzględniający przyszłe płatności za uprawnienia do emisji CO2).

8 Wzrost zadłużenia netto wynika głównie z nabycia uprawnień do emisji CO2 w IV kw. 2023 r. Wzrost ekonomicznego poziomu zadłużenia netto względem 31.12.2022 wynika głównie z nabycia PKP Energetyka S.A.

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

IV kwartał 2023	I-IV kwartał 2023
EBITDA powtarzalna wyższa o 256% r/r	EBITDA powtarzalna wyższa o 51% r/r
<ul style="list-style-type: none">+ Przychody ze sprzedaży energii w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (wyższa cena energii o ok. 263 PLN/MWh r/r- bez uwzględnienia odpisów, przy niższym wolumenie produkcji o 2,4 TWh r/r), wyższe o ok. 2,55 mld PLN+ Koszt paliw produkcyjnych niższy o ok. 0,85 mld PLN, niższe ceny węgla kamiennego przy niższym wolumenie zużycia, wyższy wolumen zużycia gazu+ Efekt finansowy rozliczenia umowy z MKiŚ na węglu grubym (pokrycie strat ujętych w rezerwie związanej w II i III kw. 2023 r.), ok. 0,70 mld PLN+ Nowy segment biznesowy Energetyka Kolejowa ok. 0,60 mld PLN+ Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, 0,50 mld PLN, głównie efekt wyższej ceny.+ Efekt rozliczenia wewnątrzgrupowego handlu węglem ujęty w korektach konsolidacyjnych, ok. 0,35 mld PLN- Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny, ok. 1,45 mld PLN- Rezerwa z tytułu umów rodzących obciążenia w taryfie G, ok. 0,76 mld PLN- Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 0,60 mld PLN, głównie w wyniku wyższej ceny CO2 o ok. 100 PLN/ tonę- Saldo rezerw i odpisów należności handlowych w Obrocie, (głównie spółka Enesta), ok. 0,35 mld PLN- Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 0,50 mld PLN- Rezerwa związana z rozporządzeniem MKiŚ w segmencie Obrót ok. 0,25 mld PLN- Niższa marża w segmencie Energetyki Odnawialnej, głównie efekt niższych cen energii, ok. 0,05 mld PLN	<ul style="list-style-type: none">+ Przychody ze sprzedaży energii w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (wyższa cena energii o ok. 339 PLN/MWh r/r- bez uwzględnienia odpisów, przy niższym wolumenie produkcji o 9,9 TWh r/r), wyższe o ok. 13,05 mld PLN+ Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, 1,80 mld PLN, głównie efekt wyższej ceny.+ Wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych (RUS) i Rynku Mocy, ok. 1,45 mld PLN+ Nowy segment biznesowy Energetyka Kolejowa ok. 1,25 mld PLN+ Wyższy wynik na usłudze dystrybucyjnej (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) ok. 0,80 mld PLN+ Wyższe przychody ze wsparcia dla kogeneracji, ok. 0,35 mld PLN- Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny, ok. 6,30 mld PLN- Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 3,40 mld PLN, głównie w wyniku wyższej ceny CO2 o 130 PLN/ tonę- Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 2,10 mld PLN głównie ze względu na wyższy wolumen zużycia gazu, wyższą cenę gazu i węgla kamiennego- Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 1,50 mld PLN- Rezerwa z tytułu umów rodzących obciążenia w taryfie G, ok. 0,76 mld PLN- Rezerwa związana z rozporządzeniem MKiŚ w segmencie Obrót ok. 0,54 mld PLN- Niższa marża w segmencie Energetyki Odnawialnej, głównie efekt niższych cen energii, ok. 0,30 mld PLN

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

IV kwartał 2023	I-IV kwartał 2023
EBITDA powtarzalna wyższa o 1 487 mln PLN r/r	EBITDA powtarzalna wyższa o 3 602 mln PLN r/r
- Negatywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych -128 mln PLN r/r, w tym głównie negatywny wpływ salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości -179 mln PLN r/r	- Negatywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych -2 231 mln PLN r/r, w tym głównie negatywny wpływ salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości -2 248 mln PLN r/r
EBITDA raportowana wyższa o 1 359 mln PLN r/r	EBITDA raportowana wyższa o 1 371 mln PLN r/r

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

Dziękujemy

