

Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za I półrocze i II kwartał 2022

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

24 sierpnia 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 I półrocze 2022 r. nastąpi 20 września 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]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2022	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	15,00	15,85	-5%	32,32	33,12	-2%
węgiel brunatny	9,59	9,01	6%	19,91	17,79	12%
<i>w tym Turów 7</i>	0,53	0,45	18%	1,12	0,62	81%
węgiel kamienny:	4,16	5,14	-19%	9,03	11,34	-20%
w tym Energetyka Konwencjonalna	3,35	4,43	-24%	6,66	9,12	-27%
<i>w tym Opole 5/6</i>	1,23	2,11	-42%	2,34	3,82	-39%
w tym Ciepłownictwo	0,81	0,71	14%	2,37	2,22	7%
gaz ziemny	0,49	1,01	-51%	1,61	2,46	-35%
el. szczytowo pompowe	0,21	0,16	31%	0,43	0,36	19%
woda	0,12	0,14	-14%	0,26	0,28	-7%
wiatr	0,33	0,32	3%	0,88	0,71	24%
biomasa	0,09	0,06	50%	0,18	0,16	13%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%	0,02	0,02	0%
Sprzedaż ciepła [PJ]	8,42	9,16	-8%	29,70	32,12	-8%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	0,49	1,01	-51%	1,42	3,27	-57%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	8,36	9,08	-8%	17,46	18,75	-7%
Dystrybucja energii el.	8,83	9,11	-3%	18,62	18,64	0%

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	478,49	260,70	84%	467,29	254,37	84%
segment Ciepłownictwo (EC)	440,22	252,26	75%	394,97	246,65	60%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	474,67	259,79	83%	457,85	253,31	81%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/tonę)	296,99	119,81	148%	286,93	114,33	151%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/MWh)	311,63	117,44	165%	291,83	109,08	168%

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
EBITDA powtarzalna GK PGE w tym:	1 616	2 084	-22%	4 212	4 290	-2%
Energetyka Konwencjonalna	-44	601	-	394	1 112	-65%
Ciepłownictwo	-154	198	-	47	708	-93%
Energetyka Odnawialna	340	189	80%	840	382	120%
Dystrybucja	681	716	-5%	1 479	1 374	8%
Obrót	875	342	156%	1 444	694	108%
Gospodarka Obiegu Zamkniętego	14	15	-7%	30	24	25%
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	-96	23	-	-22	-4	-
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	2 161	964		2 180	964	
Przychody z rekompensat KDT	2	4		2	4	
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	2 160	932		2 160	932	
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-19	17		-19	17	
Rozwiązanie rezerwy –PDO (Program Dobrowolnych Odejść)	0	11		0	11	
Rezerwa na prosumentów	18	0		37	0	
EBITDA raportowana	3 777	3 048	24%	6 392	5 254	22%

Zdarzenia jednorazowe w segmentach I pół. 2022

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	I pół. 2022	I pół. 2021	I pół. 2022	I pół. 2021	I pół. 2022	I pół. 2021	I pół. 2022	I pół. 2021	I pół. 2022	I pół. 2021
EBITDA powtarzalna	394	1 112	47	708	840	382	1 479	1 374	1 444	694
Zmiana r/r	-718		-661		458		105		750	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	2 136	937	12	7	1	0	-7	8	49	12
Przychody z rekompensat KDT	-	-	2	4	-	-	-	-	-	-
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	2 150	930	10	2	-	-	-	-	-	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-14	7	-	1	1	-	-7	8	1	1
Rozwiązanie rezerwy PDO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Rezerwa na prosumentów	-	-	-	-	-	-	-	-	48	-
EBITDA raportowana	2 530	2 049	59	715	841	382	1 472	1 382	1 493	706

Zdarzenia jednorazowe w segmentach II kw. 2022

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	II kw. 2022	II kw. 2021	II kw. 2022	II kw. 2021	II kw. 2022	II kw. 2021	II kw. 2022	II kw. 2021	II kw. 2022	II kw. 2021
EBITDA powtarzalna	-44	601	-154	198	340	189	681	716	875	342
Zmiana r/r	-645		-352		151		-35		533	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	2 136	937	12	7	1	0	-7	8	25	12
Przychody z rekompensat KDT	-	-	2	4	-	-	-	-	-	-
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	2 150	930	10	2	-	-	-	-	-	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-14	7	-	1	1	-	-7	8	1	1
Rozwiązanie rezerwy PDO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Rezerwa na prosumentów	-	-	-	-	-	-	-	-	24	-
EBITDA raportowana	2 092	1 538	-142	205	341	189	674	724	900	354

Szacunkowy CAPEX, dług netto i zysk na akcję

[mln PLN]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
Skonsolidowany powtarzalny zysk netto	498	1 123	-56%	1 550	1 994	-22%
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	2 266	1 882	20%	3 288	2 690	22%
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)**	-7	-25		-13	-69	
Odpisy (po opodatkowaniu)**	-6	-20		-11	-56	
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy**	2 272	1 902	19%	3 299	2 746	20%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	1,05	1,01	4%	1,63	1,44	13%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	1,05	1,02	3%	1,64	1,47	12%
Nakłady inwestycyjne*	949	1 408	-33%	1 844	2 247	-18%

[mln PLN]	30.06.2022	31.03.2022	kw/kw	30.06.2022	30.06.2021	r/r
Dług netto (na koniec okresu)***	2 376	4 194	- 1 818	2 376	5 948	- 3 572

*nakłady inwestycyjne oraz zwiększenia na PDUA, **Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych, Praw do Użytkowania Aktywów oraz udziałów w jednostkach stowarzyszonych.
 *** szacunkowy poziom ekonomicznego zadłużenia finansowego netto (uwzględniającego przyszłe płatności za uprawnienia do emisji CO2) wyniósł ok. 12,8 mld PLN

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

II kwartał 2022

EBITDA powtarzalna niższa o 22% r/r

- + Przychody ze sprzedaży energii w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (wyższa cena energii o 215 PLN/MWh r/r przy niższym wolumenie produkcji o 0,9 TWh r/r), wyższe o ok. 2 850 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. 170 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, negatywny wpływ rezerw i odpisów należności, łącznie ok. 100 mln PLN
- Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 2 620 mln PLN, głównie w wyniku wyższej ceny CO2 o 177 PLN/ tonę.
- Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 560 mln 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) w związku z niższymi przychodami z realokacji mocy, ok. 40 mln PLN
- Niższe koszty aktywowane w segm. Energetyki Konwencjonalnej ok. 50 mln PLN
- Pozostałe (wyższe koszty usług obcych, opłaty środowiskowe, podatki od nieruchomości, darowizny) ok. 60 mln PLN

I półrocze 2022

EBITDA powtarzalna niższa o 2% r/r

- + Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (wyższa cena energii o ok. 205 PLN/MWh r/r przy niższym wolumenie produkcji o 1,0 TWh r/r) ok. 6 050 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. 450 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, negatywny wpływ rezerw i odpisów należności, łącznie ok. 200 mln PLN
- + Wyższe przychody ze wsparcia dla kogeneracji ok. 150 mln PLN
- + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych (wyższe taryfy, niższy koszt energii na pokrycie różnicy bilansowej) ok. 150 mln PLN
- Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 5 600 mln PLN, głównie w wyniku wyższej ceny CO2 o 173 PLN/ tonę.
- Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 800 mln PLN głównie ze względu na wyższą cenę węgla i gazu ziemnego.
- Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 200 mln PLN,
- Niższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych (RUS), niższe przychody z realokacji mocy ok. 100 mln PLN
- Niższe koszty aktyw. w segm. Energetyki Konwencjonalnej ok. 100 mln PLN
- Pozostałe (wyższe koszty usług obcych, opłaty środowiskowe, podatki od nieruchomości, darowizny) ok. 200 mln PLN

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

II kwartał 2022

I półrocze 2022

EBITDA powtarzalna niższa o 468 mln PLN r/r

EBITDA powtarzalna niższa o 78 mln PLN r/r

+ Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych r/r +1 197 mln PLN głównie w wyniku salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości 1 228 mln PLN r/r.

+ Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych r/r +1 216 mln PLN głównie w wyniku salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości 1 228 mln PLN r/r.

EBITDA raportowana wyższa o 729 mln PLN r/r

EBITDA raportowana wyższa o 1138 mln PLN r/r

Kontakt dla inwestorów



Filip Osadczuk

Szef Relacji Inwestorskich

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