

Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za II kwartał 2023 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

22 września 2023



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 2023 r. nastąpi 26 września 2023 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

[TWh]	II kw. 2023	II kw. 2022	r/r	I pół. 2023	I pół. 2022	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw, w tym:	12,30	15,00	-18%	28,02	32,32	-13%
węgiel brunatny	6,68	9,59	-30%	14,85	19,91	-25%
w tym Turów 7	0,24	0,53	-55%	0,80	1,12	-28%
węgiel kamienny:	3,92	4,16	-6%	8,85	9,03	-2%
w tym Energetyka Konwencjonalna	3,18	3,35	-5%	6,61	6,66	-1%
w tym Opole 5/6	1,16	1,23	-6%	2,52	2,34	8%
w tym Ciepłownictwo	0,74	0,81	-9%	2,24	2,37	-5%
gaz ziemny	0,83	0,49	69%	2,31	1,61	43%
el. szczytowo pompowe	0,28	0,21	33%	0,57	0,43	33%
woda	0,12	0,12	0%	0,28	0,26	8%
wiatr	0,32	0,33	-3%	0,89	0,88	1%
biomasa	0,14	0,09	56%	0,26	0,18	44%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%	0,01	0,02	-50%
Sprzedaż ciepła [PJ]	8,16	8,42	-3%	28,38	29,70	-4%
w tym Energetyka Konwencjonalna	0,48	0,49	-2%	1,36	1,42	-4%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych, w tym:	8,61	8,36	3%	17,48	17,46	0%
PGE Obrót	7,87	8,35	-6%	16,70	17,44	-4%
Energetyka Kolejowa	0,72	0,00	-	0,72	0,00	-
Dystrybucja energii el., w tym:	9,35	8,83	6%	18,82	18,62	1%
PGE Dystrybucja	8,35	8,83	-5%	17,82	18,62	-4%
Energetyka Kolejowa	1,00	0,00	-	1,00	0,00	-

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	II kw. 2023	II kw. 2022	r/r	I pół. 2023	I pół. 2022	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna*	749,13	478,49	57%	759,54	467,29	63%
segment Ciepłownictwo*	592,06	432,41	37%	716,96	391,27	83%
Ogółem (Energetyka Konwencjonalna i Ciepłownictwo)*	722,37	474,15	52%	751,01	457,56	64%

Średni koszt emisji CO2

Ogółem (En. Konwencjonalna i Ciepłownictwo) (PLN/tonę)	442,66	296,97	49%	435,84	286,92	52%
Ogółem (En. Konwencjonalna i Ciepłownictwo) (PLN/MWh)	440,38	311,60	41%	421,50	291,82	44%

*cena z uwzględnieniem odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	II kw. 2023	II kw. 2022	r/r	I pół. 2023	I pół. 2022	r/r
EBITDA powtarzalna GK PGE						
w tym:	2 859	1 616	77%	6 205	4 212	47%
Energetyka Konwencjonalna	463	-44	-	1 372	394	248%
Ciepłownictwo	353	-154	-	1 269	47	2600%
Energetyka Odnawialna	233	340	-31%	669	840	-20%
Dystrybucja	998	681	47%	2 272	1 479	54%
Energetyka Kolejowa	269	0	-	269	0	-
Obrót	374	630	-41%	39	1 127	-97%
Gospodarka Obiegu Zamkniętego	23	14	64%	37	30	23%
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	146	149	-2%	278	295	-6%
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	-414	2 161	-	-333	2 180	-
Przychody z rekompensat KDT	-31	2	-	-31	2	-
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-331	2 160	-	-331	2 160	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-52	-19	174%	-52	-19	174%
Rezerwa na Prosumentów	0	18	-100%	0	37	-100%
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok	0	0	-	81	0	-
EBITDA raportowana	2 445	3 777	-35%	5 872	6 392	-8%

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w I pół. 2023

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	I pół. 2023	I pół. 2022	I pół. 2023	I pół. 2022	I pół. 2023	I pół. 2022	I pół. 2023	I pół. 2022	I pół. 2023	I pół. 2022
EBITDA raportowana	1 013	2 530	1 228	59	679	841	2 251	1 472	117	1 176
Zmiana r/r	-1 517		1 169		-162		779		-1 059	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	-359	2 136	-41	12	10	1	-21	-7	78	49
Przychody z rekompensat KDT			-31	2						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-334	2 150	-8	10	11	0				
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-25	-14	-2	0	-1	1	-21	-7	-3	1
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok									81	0
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów									0	48
EBITDA powtarzalna	1 372	394	1 269	47	669	840	2 272	1 479	39	1 127

Zdarzenia jednorazowe w segmentach w II kw. 2023

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	II kw. 2023	II kw. 2022	II kw. 2023	II kw. 2022	II kw. 2023	II kw. 2022	II kw. 2023	II kw. 2022	II kw. 2023	II kw. 2022
EBITDA raportowana	104	2 092	312	-142	243	341	977	674	371	655
Zmiana r/r	-1 988		454		-98		303		-284	
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	-359	2 136	-41	12	10	1	-21	-7	-3	25
Przychody z rekompensat KDT			-31	2						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-334	2 150	-8	10	11	0				
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-25	-14	-2	0	-1	1	-21	-7	-3	1
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów									0	24
EBITDA powtarzalna	463	-44	353	-154	233	340	998	681	374	630

Szacunkowy CAPEX, zadłużenie netto i zysk na akcję

[mIn PLN]	II kw. 2023	II kw. 2022	r/r	I pół. 2023	I pół. 2022	r/r
Skonsolidowany powtarzalny zysk (strata) netto	741	498	49%	2 506	1 550	62%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	352	2 266	-84%	2 076	3 288	-37%
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)*	-55	-7	686%	-80	-13	515%
Odpisy (po opodatkowaniu)*	-45	-6	650%	-65	-11	491%
Skonsolidowany zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*	397	2 272	-83%	2 141	3 299	-35%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	0,16	1,05	-85%	0,93	1,63	-43%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	0,18	1,05	-83%	0,95	1,64	-42%
Nakłady inwestycyjne**	2 396	949	152%	3 953	1 844	114%

[mIn PLN]	30.06.2023	31.03.2023	kw/kw	30.06.2023	30.06.2022	r/r
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto***	19 250	13 766	5 484	19 250	9 830	9 420
Zadłużenie netto	7 627	5 942	1 685	7 627	-583	8 210

8 *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)- wzrost zadłużenia w II kw. 2023 r. 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:

II kwartał 2023	I półrocze 2023
EBITDA powtarzalna wyższa o 77% r/r	EBITDA powtarzalna wyższa o 47% r/r
+ Przychody ze sprzedaży energii w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (wyższa cena energii o ok. 380 PLN/MWh r/r- bez uwzględnienia odpisów, przy niższym wolumenie produkcji o 2,7 TWh r/r), wyższe o ok. 3,1 mld PLN + Wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych (RUS) i Rynku Mocy, ok. 0,55 mld PLN + Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, 0,35 mld PLN, głównie efekt wyższej ceny. Wyższe przychody ze wsparcia dla kogeneracji, ok. 0,1 mld PLN + Wyższy wynik na usłudze dystrybucyjnej (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) ok. 0,3 mld PLN + Marża na usłudze dystrybucyjnej oraz sprzedaży energii w segmencie Energetyka Kolejowa ok. 0,3 mld PLN + Saldo rezerw i odpisów należności handlowych w segm. Obrotu związanych z sytuacją na rynkach energii i gazu w II kw. 2022 r. (głównie spółka Enesta), ok. 0,25 mld PLN + Wynik na sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Obrotu (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) 0,1 mld PLN - Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny, ok. 1,4 mld PLN - Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 0,8 mld PLN głównie ze względu na wyższą cenę węgla kamiennego - Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 0,65 mld PLN, głównie w wyniku wyższej ceny CO2 o 146 PLN/ tonę - Wpływ aktualizacji wyceny węgla zakupionego przez Grupę, ok. 0,56 mld PLN - Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 0,3 mld PLN - Wyższe koszty mat. i usł. rem.-ekspl., transport. oraz poz. usł. obcych ok. 0,1 mld PLN	+ Przychody ze sprzedaży energii w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (wyższa cena energii o ok. 442 PLN/MWh r/r- bez uwzględnienia odpisów, przy niższym wolumenie produkcji o 4,5 TWh r/r), wyższe o ok. 9,55 mld PLN + Wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych (RUS) i Rynku Mocy, ok. 1,2 mld PLN + Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, 1,1 mld PLN, głównie efekt wyższej ceny. Wyższe przychody ze wsparcia dla kogeneracji, ok. 0,25 mld PLN + Wyższy wynik na usłudze dystrybucyjnej (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) ok. 0,4 mld PLN + Marża na usłudze dystrybucyjnej oraz sprzedaży energii w segmencie Energetyka Kolejowa ok. 0,3 mld PLN + Saldo rezerw i odpisów należności handlowych w segm. Obrotu związanych z sytuacją na rynkach energii i gazu w II kw. 2022 r. (głównie spółka Enesta), ok. 0,25 mld PLN - Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny, ok. 3,75 mld PLN - Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 3,15 mld PLN głównie ze względu na wyższą cenę węgla kamiennego - Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 2,4 mld PLN, głównie w wyniku wyższej ceny CO2 o 149 PLN/ tonę - Wpływ aktualizacji wyceny węgla zakupionego przez Grupę, ok. 0,56 mld PLN - Koszty świadczeń pracowniczych wyższe o ok. 0,55 mld PLN - Wynik na sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Obrotu (z wyłączeniem efektu doszacowania pomiędzy segmentami Dystrybucji i Obrotu) 0,35 mld PLN - Wyższe koszty mat. i usł. rem.-ekspl., transport. oraz poz. usł. obcych ok. 0,25 mld PLN

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

II kwartał 2023	I półrocze 2023
EBITDA powtarzalna wyższa o 1 243 mln PLN r/r	EBITDA powtarzalna wyższa o 1 993 mln PLN r/r
- Negatywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych i przejściowych -2 575 mln PLN r/r, w tym głównie negatywny wpływ salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości -2 491 mln PLN r/r	- Negatywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych i przejściowych -2 513 mln PLN r/r, w tym głównie negatywny wpływ salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości -2 491 mln PLN r/r
EBITDA raportowana niższa o 1 332 mln PLN r/r	EBITDA raportowana niższa o 520 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

Dziękujemy

