

# Szacunkowe wyniki za 9 miesięcy 2020 r.

4 listopada 2020 r.



A vertical image on the left side of the slide shows a silhouette of a three-bladed wind turbine against a sky with a sunset or sunrise. The sky transitions from a pale yellow near the horizon to a deep blue at the top. The turbine's tower and nacelle are visible, and the blades are spread out.

## 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 2020 r. nastąpi 17 listopada 2020 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.

# Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

[TWh]	III kw. 2020	III kw. 2019	r/r	9 mies. 2020	9 mies. 2019	r/r
<b>Produkcja energii el. netto, wg paliw:</b>	<b>14,27</b>	<b>13,94</b>	<b>2%</b>	<b>42,85</b>	<b>43,44</b>	<b>-1%</b>
węgiel brunatny	7,73	7,76	0%	22,45	24,82	-10%
węgiel kamienny:	4,77	4,82	-1%	14,60	13,54	8%
w tym Energetyka Konwencjonalna	4,41	4,41	0%	12,17	10,97	11%
<i>w tym Opole 5/6</i>	1,90	1,25	52%	5,23	1,94	170%
w tym Ciepłownictwo	0,36	0,41	-12%	2,43	2,57	-5%
gaz ziemny	1,23	0,86	43%	3,62	3,12	16%
el. szczytowo pompowe	0,13	0,12	8%	0,50	0,45	11%
woda	0,08	0,05	60%	0,33	0,32	3%
wiatr	0,27	0,23	17%	1,05	0,91	15%
biomasa	0,05	0,09	-44%	0,27	0,25	8%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%	0,03	0,03	0%
<b>Sprzedaż ciepła [PJ]</b>	<b>3,79</b>	<b>3,88</b>	<b>-2%</b>	<b>31,54</b>	<b>32,45</b>	<b>-3%</b>
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	0,43	0,47	-9%	3,11	3,35	-7%
<b>Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych</b>	<b>10,34</b>	<b>10,89</b>	<b>-5%</b>	<b>30,46</b>	<b>32,78</b>	<b>-7%</b>
<b>Dystrybucja energii el.</b>	<b>8,98</b>	<b>8,99</b>	<b>0%</b>	<b>26,27</b>	<b>27,12</b>	<b>-3%</b>

## Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	III kw. 2020	III kw. 2019	r/r	9 mies. 2020	9 mies. 2019	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	281,26	246,31	14%	286,10	244,66	17%
segment Ciepłownictwo	253,75	261,26	-3%	247,88	254,52	-3%
<b>Ogółem (EK i Ciepłownictwo)</b>	<b>278,37</b>	<b>247,21</b>	<b>13%</b>	<b>281,11</b>	<b>245,66</b>	<b>14%</b>

# Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	III kw. 2020	III kw. 2019	r/r	9 mies. 2020	9 mies. 2019	r/r
<b>EBITDA GK PGE, w tym:</b>	<b>1 546</b>	<b>1 677</b>	<b>-8%</b>	<b>4 351</b>	<b>6 072</b>	<b>-28%</b>
Energetyka Konwencjonalna	484	659	-27%	1 258	2 765	-55%
Ciepłownictwo	115	93	24%	608	865	-30%
Energetyka Odnawialna	110	100	10%	411	410	0%
Dystrybucja	611	599	2%	1 738	1 810	-4%
Obrót*	299	59	407%	486	532	-9%
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	-73	167	-144%	-150	-310	-52%
<b>Zdarzenia jednorazowe, w tym:</b>	<b>-28</b>	<b>43</b>		<b>-340</b>	<b>1 139</b>	
Przychody z rekompensat KDT	-	1		41	-14	
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-	-		-434	-246	
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-	-		-40	-36	
Rezerwa na ryzyko zwrotu równowartości otrzymanych uprawnień do emisji CO2 w ZEDO	-	-		121	-	
Dodatkowe uprawnienia do emisji EUA	-	42		-	1 435	
Program Dobrowolnych Odejść	-28	-		-28	-	
<b>EBITDA powtarzalna</b>	<b>1 574</b>	<b>1 634</b>	<b>-4%</b>	<b>4 691</b>	<b>4 933</b>	<b>-5%</b>

\* 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]	III kw. 2020	III kw. 2019	r/r	9 mies. 2020	9 mies. 2019	r/r
Nakłady inwestycyjne*	1 264	1 911	-34%	3 768	4 468	-16%
Dług netto (na koniec okresu)	8 557	11 703	3 146	8 557	11 703	3 146
<b>Skonsolidowany wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>273</b>	<b>471</b>	<b>-42%</b>	<b>-415</b>	<b>2 173</b>	<b>n/d</b>
<b>Do wyniku netto skorygowanego o odpisy</b>						
Odpisy (brutto)**	48	297		-1 058	202	
Odpisy (po opodatkowaniu)**	72	241		-916	164	
<b>Skonsolidowany wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*</b>	<b>201</b>	<b>230</b>	<b>-13%</b>	<b>501</b>	<b>2 009</b>	<b>-75%</b>
Zysk (strata) na akcję [PLN]	0,15	0,25	-42%	-0,22	1,16	n/d
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	0,11	0,12	-13%	0,27	1,07	-75%

\*nakłady inwestycyjne oraz zwiększenia na PDUA, \*\*Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych, Praw do Użytkowania Aktywów oraz udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

# Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

III kwartał 2020	9 miesięcy 2020
<p><b>EBITDA powtarzalna niższa o 4% r/r</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Średnia zrealizowana cena energii przez segment Energetyki Konwencjonalnej wyższa o 35 PLN/MWh (efekt około 440 mln PLN wg wolumenu produkcji z III kwartału 2020 r.)</li> <li>+ Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, wyższa produkcja energii w elektrociepłowniach gazowych w segmencie Ciepłownictwa - łączny efekt ok. 120 mln PLN</li> <li>+ Dodatkowa marża w segmencie Obrotu (wynik na obrocie uprawnieniami CO2, korekta przychodów z tytułu rekompensat za rok 2019) ok. 150 mln PLN</li> <li>- Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 740 mln PLN</li> </ul>	<p><b>EBITDA powtarzalna niższa o 5% r/r</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Średnia zrealizowana cena energii przez segment Energetyki Konwencjonalnej wyższa o 41 PLN/MWh (efekt około 1,4 mld PLN wg wolumenu produkcji za 9 miesięcy 2020 r.)</li> <li>+ Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, wyższa produkcja energii w elektrociepłowniach gazowych, spadek cen gazu ziemnego w segmencie Ciepłownictwa ok. 250 mln PLN</li> <li>+ Dodatkowa marża w segmencie obrotu (wynik na obrocie uprawnieniami CO2, korekta przychodów z tytułu rekompensat za rok 2019) ok. 120 mln PLN</li> <li>- Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 1,9 mld PLN</li> <li>- Koszty osobowe wyższe o ok. 120 mln PLN</li> <li>- Wyższe koszty zużycia węgla kamiennego w segmencie Energetyki Konwencjonalnej ok. 100 mln PLN ze względu na wyższą produkcję w el. Opole.</li> </ul>
<p><b>EBITDA raportowana niższa o 8% r/r</b></p> <p>Negatywne saldo zdarzeń jednorazowych r/r -74 mln PLN w wyniku zawiązanej rezerwy na PDO (-31 mln PLN) oraz pozytywnego wpływu na wynik III kwartału 2019 r. dodatkowych EUA (+42 mln PLN)</p>	<p><b>EBITDA raportowana niższa o 28% r/r</b></p> <p>Negatywne saldo zdarzeń jednorazowych r/r -1 482 mln PLN głównie w wyniku braku dodatkowych EUA przyznanych w 2019 r., mających wpływ na wynik 9M 2019 r. +1 435 mln PLN.</p>

## Kontakt dla inwestorów



**Filip Osadczuk, Szef IR**  
[filip.osadczuk@gkpge.pl](mailto:filip.osadczuk@gkpge.pl)

Tel: (+48 22) 340 12 24  
Kom: +48 695 501 370



**Krzysztof Dragan**  
[krzysztof.dragan@gkpge.pl](mailto:krzysztof.dragan@gkpge.pl)

Tel: (+48 22) 340 15 13  
Kom: +48 601 334 290



**Stanisław Ozga, CFA**  
[stanislaw.ozga@gkpge.pl](mailto:stanislaw.ozga@gkpge.pl)

Tel: (+48 22) 340 12 69  
Kom: +48 887 171 324

