

Szacunkowe wyniki finansowe i operacyjne za IV kwartał i rok 2021

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

23 lutego 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 2021 r. nastąpi 22 marca 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.

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

[TWh]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	2021	2020	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	18,23	15,28	19%	68,77	58,13	18%
węgiel brunatny	9,84	7,34	34%	37,19	29,79	25%
<i>w tym Turów 7*</i>	0,51	0,00	-	1,33	0,00	-
węgiel kamienny	6,41	5,61	14%	24,34	20,21	20%
w tym Energetyka Konwencjonalna	4,97	4,53	10%	20,17	16,70	21%
<i>w tym Opole 5/6</i>	1,94	2,16	-10%	8,36	7,39	13%
w tym Ciepłownictwo	1,44	1,08	33%	4,17	3,51	19%
gaz ziemny	1,13	1,43	-21%	4,22	5,05	-16%
el. szczytowo pompowe	0,19	0,26	-27%	0,69	0,76	-9%
woda	0,08	0,08	-	0,45	0,41	10%
wiatr	0,47	0,44	7%	1,45	1,49	-3%
biomasa	0,10	0,11	-9%	0,39	0,38	3%
odpady komunalne	0,01	0,01	-	0,04	0,04	-
Sprzedaż ciepła [PJ]	18,91	17,06	11%	55,07	48,60	13%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	1,21	2,19	-45%	4,48	4,86	-8%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	9,56	10,71	-11%	37,48	41,17	-9%
Dystrybucja energii el.	9,80	9,40	4%	37,74	35,67	6%

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	2021	2020	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	289,8	286,4	1%	270,9	286,2	-5%
segment Ciepłownictwo (EC)	212,5	255,5	-17%	235,5	250,1	-6%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	278,9	281,6	-1%	266,7	281,2	-5%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/t CO2)	124,7	106,2	17%	121,8	106,5	14%

*Prezentowany wolumen w El. Turów nie obejmuje prac rozruchowych bloku ELT7 w I kw. 2021 = 0,18 TWh.

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	2021	2020	r/r
EBITDA GK PGE, w tym:	2 384	1 615	48%	9 748	5 966	63%
Energetyka Konwencjonalna	1 275	467	173%	4 078	1 725	136%
Ciepłownictwo	-62	339	-	805	947	-15%
Energetyka Odnawialna	420	186	126%	1 016	597	70%
Dystrybucja	732	568	29%	2 779	2 306	21%
Obrót	40	126	-68%	1 062	612	74%
Gospodarka Obiegu Zamkniętego*	4	0	-	45	0	-
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	-25	-71	-65%	-37	-221	-83%
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	181	122		1 385	-218	
Przychody z rekompensat KDT	-63	-10		-58	31	
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	1 039**	128		1 463	-306	
Zmiana rezerwy aktuarialnej	12	4		64	-36	
Rozwiązanie rezerwy na ryzyko zwrotu równowartości otrzymanych uprawnień do emisji CO ₂ w ZEDO	0	0		0	121	
Rozwiązanie rezerwy –PDO (Program Dobrowolnych Odejść)	0	0		11	-28	
Rezerwa na prosumentów	-95	0		-95	0	
Zdarzenia przejściowe -rolowanie CO2***	-712	0		0	0	
EBITDA powtarzalna	2 203	1 493	48%	8 363	6 184	35%

*W 2020 r. spółki segmentu funkcjonowały w ramach segmentów Energetyka Konwencjonalna, Ciepłownictwo i Działalność pozostała.

** W tym efekt zmiany stopy dyskonta +1 361 mln PLN oraz efekt zmiany pozostałych założeń -322 mln PLN.

*** Rezultat zamiany kontraktów EUA DEC-21 na JAN-22 bez wpływu na wyniki pełnego roku sprawozdawczego. Efekt powiększający wynik w II-III kwartale został odwrócony w IV kwartale. Wpływ na wyniki segmentu EK -641 mln PLN oraz Ciepłownictwa -71 mln PLN.

Zdarzenia jednorazowe i przejściowe w segmentach

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	IV kw. 2021	2021	IV kw. 2021	2021	IV kw. 2021	2021	IV kw. 2021	2021	IV kw. 2021	2021
EBITDA raportowana	1 275	4 078	-62	805	420	1 016	732	2 779	40	1 062
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	388	1 465	-127	-39	2	3	9	33	-92	-78
Przychody z rekompensat KDT	-	-	-63	-58	-	-	-	-	-	-
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	1 032	1 446	6	16	1	1	-	-	-	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-3	19	1	3	1	2	9	33	3	6
Rozwiązanie rezerwy PDO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Rezerwa na prosumentów	-	-	-	-	-	-	-	-	-95	-95
Zdarzenia przejściowe -rolowanie kontraktów CO2	-641	-	-71	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA powtarzalna	887	2 613	65	844	418	1 013	723	2 746	132	1 140

Szacunkowy CAPEX, dług netto i zysk na akcję

[mIn PLN]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	2021	2020	r/r
Nakłady inwestycyjne*	1 593	1 727	-8%	4 662	5 495	-15%
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	904	525	72%	4 155	110	3 677%
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)**	-84	110	-	-216	-948	-
Odpisy (po opodatkowaniu)**	-68	92	-	-175	-824	-
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy**	972	433	124%	4 330	934	364%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	0,48	0,28	72%	2,22	0,06	3 677%
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	0,52	0,23	124%	2,32	0,50	364%

[mIn PLN]	IV kw. 2021	III kw. 2021	kw/kw	2021	2020	r/r
Dług netto (na koniec okresu)	4 227	2 578	1 649	4 227	7 267	3 040

*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:

IV kwartał 2021	2021
EBITDA powtarzalna wyższa o 48% r/r	EBITDA powtarzalna wyższa o 35% r/r
<ul style="list-style-type: none"> + Rynek Mocy ok. 700 mln PLN + Przychody ze sprzedaży energii w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (niższa cena energii o 2,7 PLN/MWh r/r przy wyższym wolumenie produkcji o 3,0 TWh r/r, dodatkowa marża na handlu energią w 2020 r.) ok. 700 mln PLN + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych (znacząco wyższy wolumen, niższy koszt energii na pokrycie różnicy bilansowej) ok. 90 mln PLN + Sprzedaż ciepła wyższa o 1,9 PJ (niższe temperatury zewnętrzne), dodatkowo wyższe taryfy)- łączny efekt ok. 140 mln PLN + Wyższe przychody ze sprzedaży energii w segmencie Energetyki Odnawialnej (głównie wyższe ceny na rynku SPOT) oraz wyższa marża ESP na rynku bilansującym i hurtowym ok. 210 mln PLN. - Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 590 mln PLN, głównie w wyniku wyższej produkcji - Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 260 mln PLN ze względu na wyższą produkcję energii elektrycznej i ciepła oraz wyższe ceny gazu. - Niższe przychody z tytułu Regulacyjnych Usług Systemowych o ok. 160 mln PLN, (brak ORM i mechanizmu wsparcia dla ESP) 	<ul style="list-style-type: none"> + Rynek Mocy ok. 2,8 mld PLN + Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa (wyższy wolumen produkcji o 10,7 TWh r/r przeważa nad efektem niższej ceny o ok. -15 PLN/MWh r/r oraz dodatkową marżą na handlu energią w 2020 r.) ok. 1,5 mld PLN. + Wyższy wynik na obrocie energią w segmencie Obrót (głównie wyższa marża na sprzedaży energii do odbiorców końcowych), ok. 900 mln PLN w związku z niską bazą roku poprzedniego. + Wyższe przychody ze sprzedaży energii w segmencie Energetyki Odnawialnej (głównie wyższe ceny na rynku SPOT) oraz wyższa marża ESP na rynku bilansującym i hurtowym ok. 350 mln PLN. + Sprzedaż ciepła wyższa o 6,5 PJ (niższe temperatury zewnętrzne), wyższe taryfy- łączny efekt ok. 500 mln PLN + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych (znacząco wyższy wolumen, niższy koszt energii na pokrycie różnicy bilansowej) ok. 300 mln PLN - Koszt emisji CO2 wyższy o 2,4 mld PLN, wyższa produkcja, dodatkowy wynik na sprzedaży uprawnień do emisji CO2 w 2020 r. - Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 700 mln PLN głównie ze względu na wyższą produkcję energii elektrycznej i ciepła oraz wyższe ceny gazu - Niższe przychody z tytułu Regulacyjnych Usług Systemowych ok. 500 mln PLN, (brak ORM i mechanizmu wsparcia dla ESP) - Niższe koszty aktywowane w kopalniach ok. 150 mln PLN

Komentarz - czynniki kształtujące wynik okresu

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

IV kwartał 2021

2021

EBITDA raportowana wyższa o 48% r/r

- + EBITDA powtarzalna +710 mln PLN
- + Niewielki pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych r/r +59 mln PLN. Efekt zmiany rezerwy rekultywacyjnej +911 mln PLN zniwelowany przez odwrócenie efektu rolowania uprawnień do emisji CO2 w wysokości -712 mln PLN oraz zawiązanie rezerwy na prosumentów w wysokości -95 mln PLN.

EBITDA raportowana wyższa o 63% r/r

- + EBITDA powtarzalna +2 179 mln PLN
 - + Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych r/r +1 603 mln PLN głównie w wyniku salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości 1 769 mln PLN.
-

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