

Szacunkowe wyniki za III kwartał 2021 r.

9 listopada 2021



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 III kwartał 2021 r. nastąpi 23 listopada 2021 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. 2021	III kw. 2020	r/r	9 mies. 2021	9 mies. 2020	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	17,60	14,27	23%	50,54	42,85	18%
węgiel brunatny	9,74	7,73	26%	27,35	22,45	22%
<i>w tym Turów 7*</i>	0,38	0,00	-	0,83	0,00	-
węgiel kamienny:	6,59	4,77	38%	17,93	14,60	23%
w tym Energetyka Konwencjonalna	6,08	4,41	38%	15,20	12,17	25%
<i>w tym Opole 5/6</i>	2,60	1,90	37%	6,42	5,23	23%
w tym Ciepłownictwo	0,51	0,36	42%	2,73	2,43	12%
gaz ziemny	0,63	1,23	-49%	3,09	3,62	-15%
el. szczytowo pompowe	0,14	0,13	8%	0,50	0,50	0%
woda	0,09	0,08	13%	0,37	0,33	12%
wiatr	0,27	0,27	0%	0,98	1,05	-7%
biomasa	0,13	0,05	160%	0,29	0,27	7%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%	0,03	0,03	0%
Sprzedaż ciepła [PJ]	4,05	3,79	7%	36,16	31,54	15%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	0,38	0,43	-12%	3,64	3,11	17%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	9,17	10,34	-11%	27,92	30,46	-8%
Dystrybucja energii el.	9,30	8,98	4%	27,94	26,27	6%

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	III kw. 2021	III kw. 2020	r/r	9 mies. 2021	9 mies. 2020	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	281,55	281,26	0%	264,45	286,10	-8%
segment Ciepłownictwo	242,43	253,75	-4%	245,77	247,88	-1%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	278,96	278,37	0%	262,34	281,11	-7%

³ *Prezentowany wolumen w el. Turów nie obejmuje prac rozruchowych bloku ELT7 w I kw. 2021 = 0,18 TWh.

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	III kw. 2021	III kw. 2020	r/r	9 mies. 2021	9 mies. 2020	r/r
EBITDA GK PGE, w tym:	2 110	1 546	36%	7 364	4 351	69%
Energetyka Konwencjonalna	754	484	56%	2 803	1 258	123%
Ciepłownictwo	152	115	32%	867	608	43%
Energetyka Odnawialna	214	110	95%	596	411	45%
Dystrybucja	665	611	9%	2 047	1 738	18%
Obrót	316	299	6%	1 022	486	110%
Gospodarka Obiegu Zamkniętego*	17	-	-	41	-	-
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	-8	-73	-89%	-12	-150	-92%
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe	169	-28	-	1 204	-340	-
Przychody z rekompensat KDT	1	0	-	5	41	-88%
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-508**	0	-	424	-434	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	35	0	-	52	-40	-
Rozwiązanie rezerwy na ryzyko zwrotu równowartości otrzymanych uprawnień do emisji CO2 w ZEDO	0	0	-	0	121	-
Rozwiązanie rezerwy -PDO	0	-28	-	11	-28	-
Zdarzenia przejściowe -rolowanie kontraktów CO2	641***	0	-	712	0	-
EBITDA powtarzalna	1 941	1 574	23%	6 160	4 691	31%

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

4 ** W tym efekt zmiany założeń technicznych -1 069 mln PLN oraz efekt zmiany stopy dyskonta +561 mln PLN.

*** Rezultat zamiany kontraktów EUA DEC-21 na JAN-22 bez wpływu na wyniki pełnego roku sprawozdawczego. Efekt powiększający wynik w III kwartale zostanie odwrócony w IV kwartale. Wpływ na wyniki segmentu EK 570 mln PLN oraz Ciepłownictwa 71 mln PLN.

Szacunkowy CAPEX, dług netto i zysk na akcję

[mIn PLN]	III kw. 2021	III kw. 2020	r/r	9 mies. 2021	9 mies. 2020	r/r
Nakłady inwestycyjne*	822	1 264	-35%	3 069	3 768	-19%
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	561	273	105%	3 251	-415	-
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)**	-63	-123	-	-132	-747	-
Odpisy (po opodatkowaniu)**	-51	72	-	-107	-916	-
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy**	612	201	204%	3 358	501	570%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	0,30	0,15	105%	1,74	-0,22	-
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	0,33	0,11	204%	1,80	0,27	570%

[mIn PLN]	30.09.2021	30.06.2021	k/k	30.09.2021	30.09.2020	r/r
Dług netto (na koniec okresu)	2 578	5 948	3 370	2 578	8 183	5 605

5 *Nakłady inwestycyjne oraz zwiększenia na PDUA, **Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych, Praw do Użytkowania Aktywów.

Czynniki kształtujące wynik powtarzalny okresu

III kwartał 2021

EBITDA powtarzalna wyższa o 23% r/r

- + Rynek Mocy ok. 730 mln PLN
- + Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w segmentach EK i Ciepłownictwa (porównywalna cena energii przy wyższym wolumenu produkcji o 3,2 TWh r/r) ok. 780 mln PLN
- + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych (znacząco wyższy wolumen, niższy koszt energii na pokrycie różnicy bilansowej) ok. 70 mln PLN
- + Sprzedaż ciepła wyższa o 0,3 PJ (niższe temperatury zewnętrzne), wyższe taryfy ok. 30 mln PLN
- + Wyższe przychody ze sprzedaży energii w segmencie Energetyki Odnawialnej (głównie wyższe ceny na rynku SPOT) ok. 90 mln PLN.
- Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 970 mln PLN, głównie w wyniku wyższej produkcji
- Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 210 mln głównie ze względu na wyższą produkcję energii i ciepła
- Niższe przychody z tytułu Regulacyjnych Usług Systemowych o ok. 150 mln PLN, (brak ORM i mechanizmu dla ESP)
- Niższe koszty aktywowane IFRIC w kopalniach ok. 80 mln PLN

9 mies. 2021

EBITDA powtarzalna wyższa o 31% r/r

- + Rynek Mocy ok. 2,1 mld PLN
- + Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w segmentach EK i Ciepłownictwa (wyższy wolumen produkcji o 7,7 TWh r/r przeważa nad efektem niższej ceny o ok. -19 PLN/MWh r/r) ok. 800 mln PLN.
- + Wyższa marża na sprzedaży energii (taryfy nieregulowane), korzystne saldo kosztów bilansowania w segmencie Obrót ok. 600 mln PLN.
- + Wyższe przychody ze sprzedaży energii w segmencie Energetyki Odnawialnej (głównie wyższe ceny na rynku SPOT) ok. 200 mln PLN.
- + Sprzedaż ciepła wyższa o 4,6 PJ (niższe temperatury zewnętrzne), wyższe taryfy ok. 300 mln PLN
- + Wyższe przychody z usług dystrybucyjnych (znacząco wyższy wolumen, niższy koszt energii na pokrycie różnicy bilansowej) ok. 200 mln PLN
- Koszt emisji CO2 wyższy o 1,8 mld PLN, wyższa produkcja, dodatkowy wynik na sprzedaży uprawnień do emisji CO2 w 2020 r.
- Koszt paliw produkcyjnych wyższy o ok. 400 mln PLN głównie ze względu na wyższą produkcję energii i ciepła
- Niższe przychody z tytułu Regulacyjnych Usług Systemowych ok. 300 mln PLN, (brak ORM i mechanizmu dla ESP)
- Niższe koszty aktywowane IFRIC w kopalniach ok. 200 mln PLN

Czynniki kształtujące wynik raportowany okresu

III kwartał 2021

EBITDA raportowana wyższa o 36% r/r

+ Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych oraz przejściowych r/r +197 mln PLN głównie w wyniku rolowania uprawnień do emisji CO2 w wysokości 641 mln PLN oraz salda zmian rezerwy rekultywacyjnej -508 mln PLN.

9 mies. 2021

EBITDA raportowana wyższa o 69% r/r

+ Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych r/r +1 544 mln PLN głównie w wyniku salda zmian rezerwy rekultywacyjnej w wysokości 858 mln PLN oraz rolowania uprawnień do emisji CO2 w wysokości 712 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