

Wyniki finansowe i operacyjne za II kwartał oraz I półrocze 2023 roku

27 września 2023 roku



Prowadzimy w zielonej zmianie

Lechośław Rojewski
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych



Podsumowanie I półrocza 2023 roku



- Kierunek strategiczny PGE
- Powstanie NABE jako podstawa transformacji energetycznej Polski
- Inwestycje w I półroczu 2023 – 4 mld złotych

Realizacja inwestycji w 2023 roku 1/2

- Dystrybucja

- 1,8 mld złotych inwestycji w PGE Dystrybucja
- Kablowanie sieci średniego napięcia - 442 km linii energetycznych w I półroczu, 2 730 km od początku programu
- Inwestycje w infrastrukturę sieci kolejowych – 350 mln złotych tylko w II kwartale 2023

- OZE

- Umowa na turbiny z Siemens-Gamesa dla Baltica-2 oraz pozostałe kluczowe komponenty
- Wstępna decyzja kredytowa EBI – 1,4 mld EUR
- Uruchomienia kolejnych instalacji fotowoltaicznych
- Przygotowania inwestycyjne Elektrowni Szczytowo-Pompowej Młoty
- Modernizacje – Elektrownia Wodna Dębe, Elektrownia Szczytowo-Pompowa Porąbka-Żar
- Nabycie farmy wiatrowej Zalesie (25 MW) – łączne moce wiatrowe PGE rosną do ~800 MW

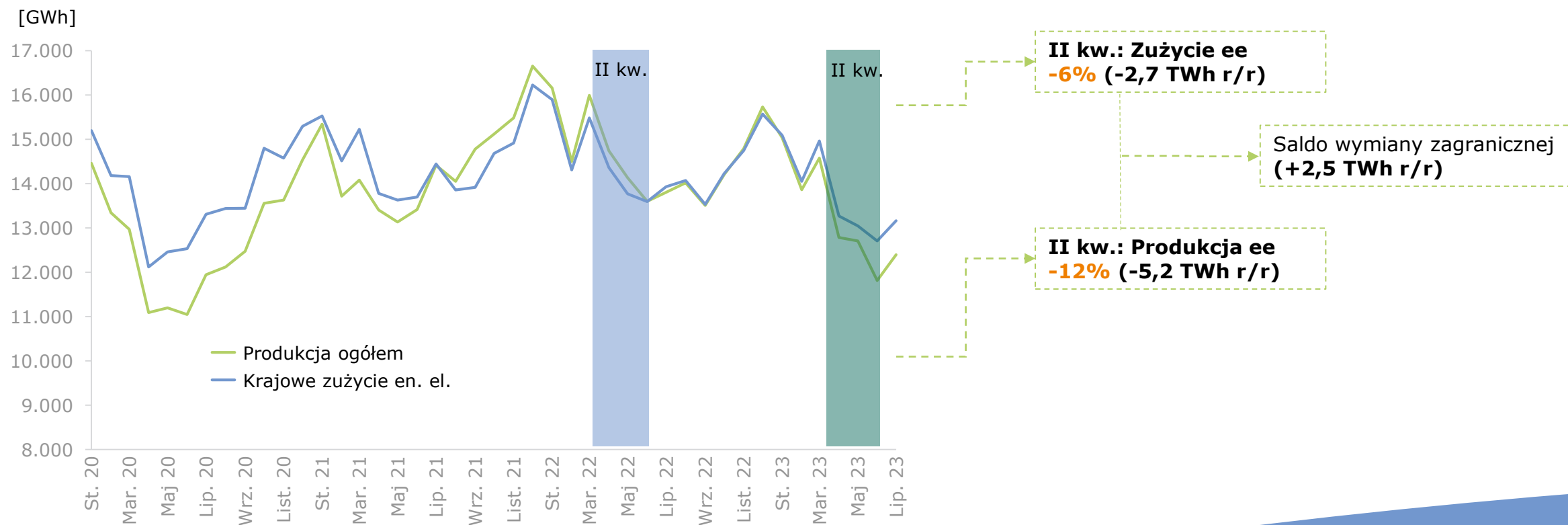
Realizacji inwestycji w 2023 roku - 2/2

- Energetyka jądrowa
 - Wniosek o wydanie decyzji zasadniczej złożony w sierpniu 2023
 - Przygotowania do studium wykonalności projektu i koncepcji finansowania
 - Program badań środowiskowych i lokalizacyjnych
- Ciepłownictwo
 - Transformacja ciepłownictwa na szeroką skalę – 9 projektów inwestycyjnych w realizacji
 - Rozpoczęcie budowy kotłowni szczytowo-rezerwowej EC Gorzów Wielkopolski
 - Oddanie kotłowni gazowej w Kielcach (160 MW)
 - Oddanie kotłowni gazowej w Bydgoszczy (40 MW)
 - Uruchomione kotły szczytowo-rezerwowe w Nowej EC Czechnica
 - EC Gdańsk - wielkoskalowe pompy ciepła i akumulator ciepła optymalizujące pracę kotłów elektrodowych
- Bloki gazowo-parowe przy Elektrowni Dolna Odra
 - Rozpoczęty proces kablowania i prace przygotowawcze do rozruchu
 - Oddany do eksploatacji gazociąg przyłączeniowy

Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Kontynuacja trendu spadku zapotrzebowania, utrzymujący się import z zagranicy

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej

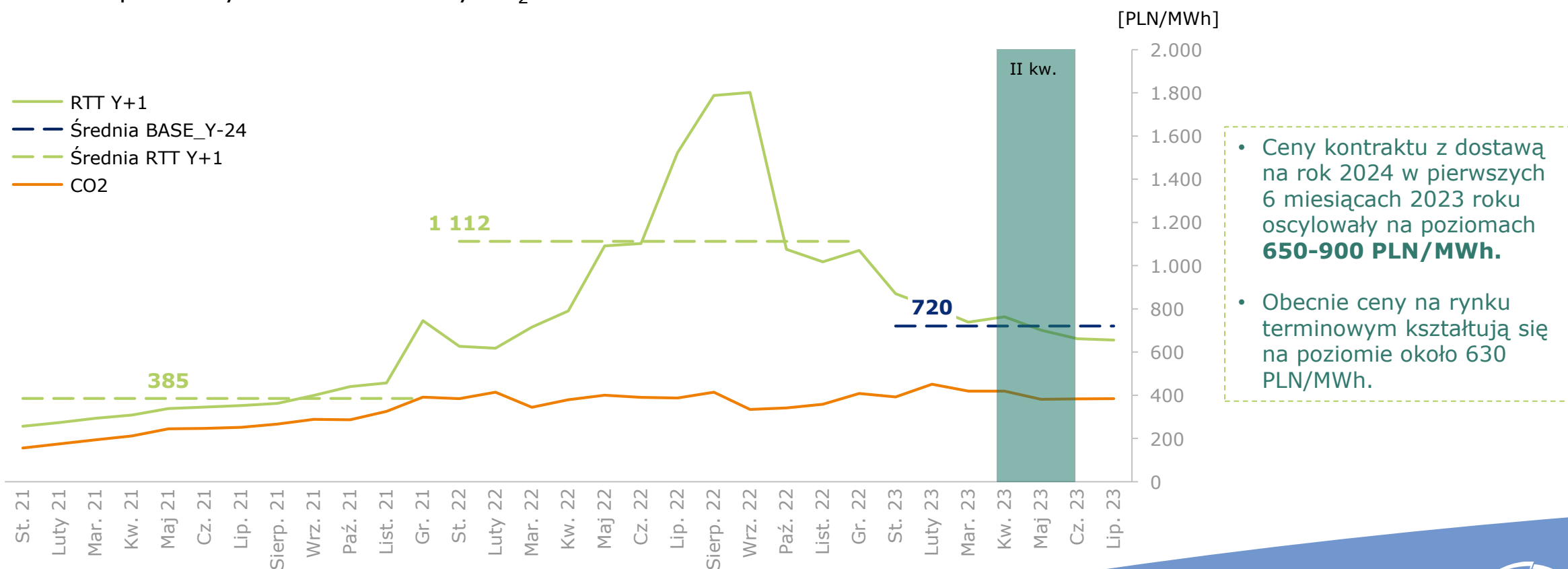


Źródło: PSE

Rynek energii elektrycznej - ceny

Spadek ceny paliw odzwierciedlony w cenach energii

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



Źródło: TGE

Podsumowanie II kw. 2023 r. - wyniki operacyjne

Produkcja en. elektrycznej netto

TWh

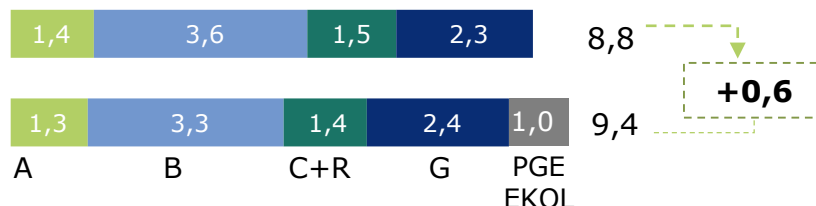


Niższa produkcja na węglu brunatnym ze względu na niższe zapotrzebowanie, wzrost importu.

Wyższa produkcja z gazu ziemnego ze względu na niższe ceny paliwa.

Dystrybucja en. elektrycznej

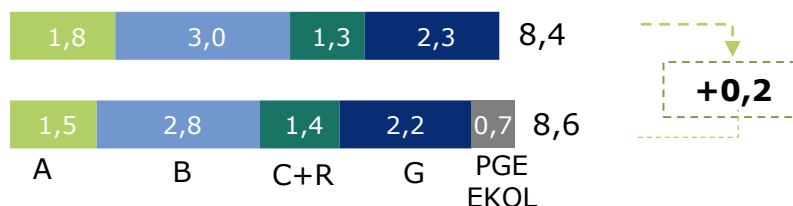
TWh



Spadek zapotrzebowania u odbiorców na wysokim i średnim napięciu. Przyrost w efekcie przejęcia spółek Segmentu Energetyka Kolejowa od 03.04.2023 r.

Sprzedaż do odbiorców finalnych

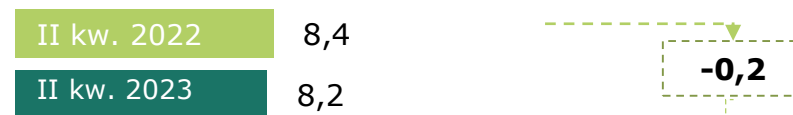
TWh



Wyższa sprzedaż do odbiorców końcowych o ok. 3% w efekcie włączenia PGE Energetyki Kolejowej. Porównywalnie - spadki na taryfach A i B w wyniku wzrostu konsumpcji ze źródeł odnawialnych.

Sprzedaż ciepła

PJ

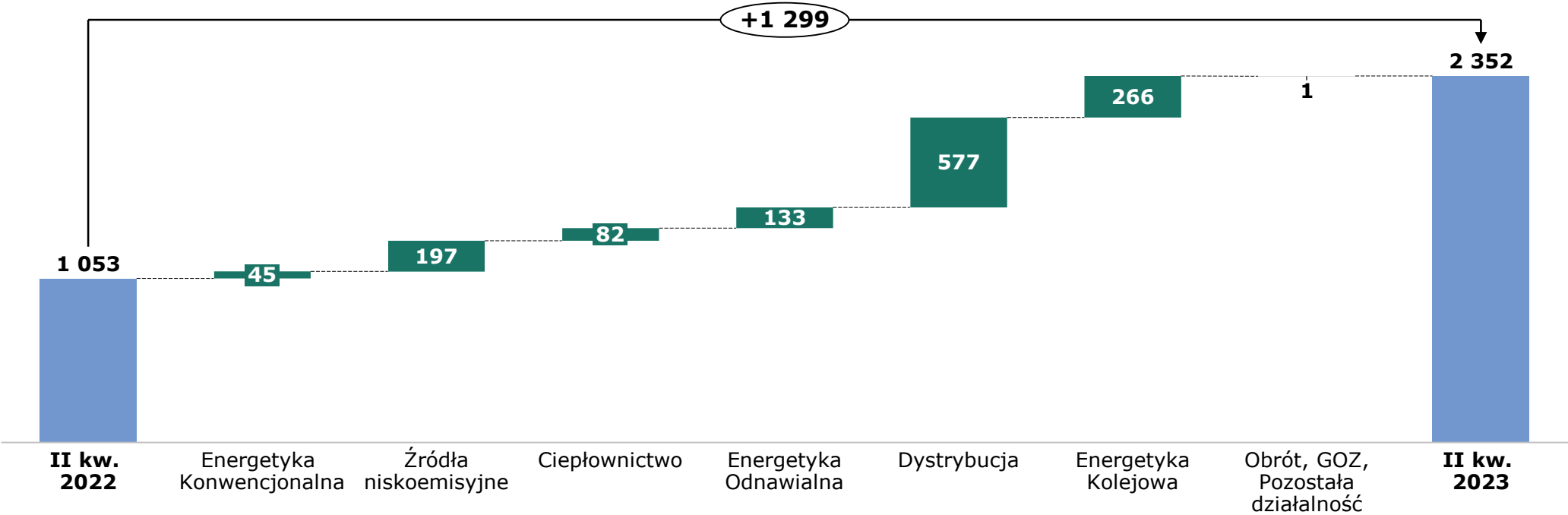


Spadek zapotrzebowania w rezultacie warunków pogodowych (wyższe średnie temperatury o 0,5°C).

Główne czynniki budowy EBITDA II kw. 2023 r. (mln PLN)



Wydatki inwestycyjne w II kw. 2023 r/r* (kasowo w mln PLN)

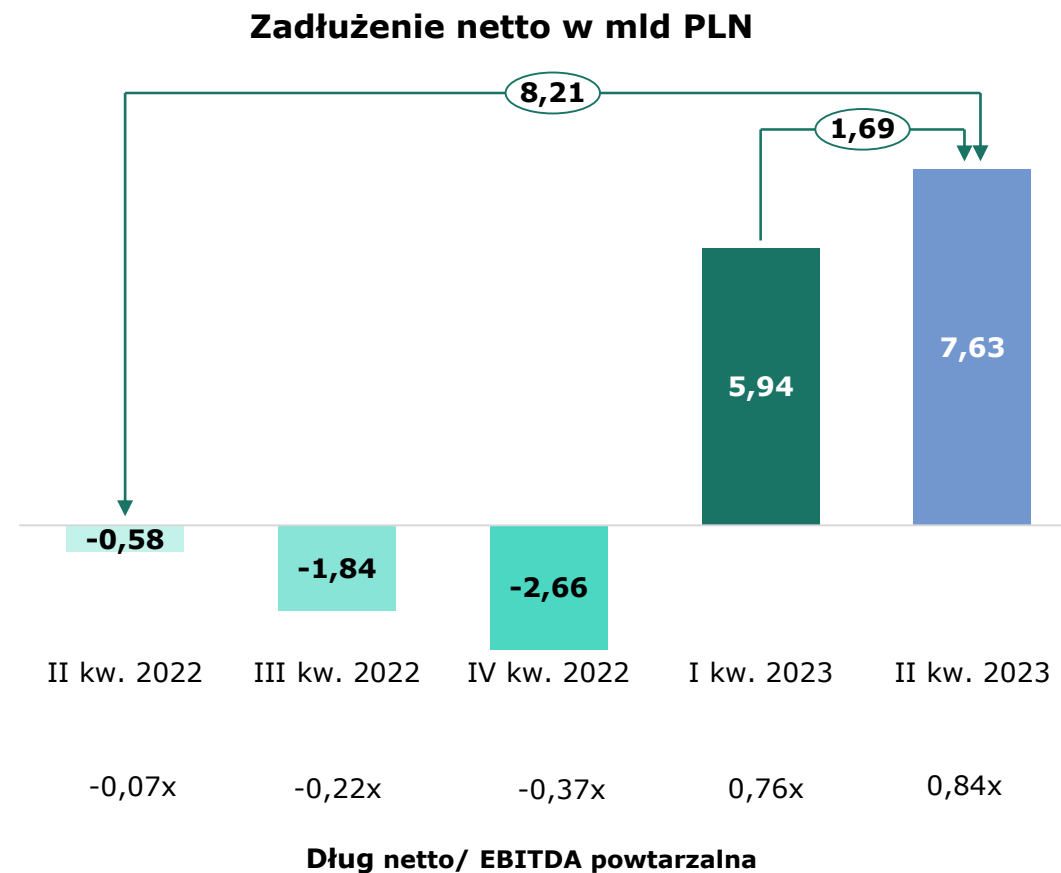


II kw. 2022	1 053	153	272	175	67	364	0	22	
II kw. 2023		198	469	257	200	941	266	21	2 352

- Bloki gazowo-parowe w Gryfinie
- Nowa EC Czechnica
- Budowa Morskich Farm Wiatrowych oraz modernizacje EW Dębe i ESP Porąbka-Żar
- Nakłady na sieci SN i nN, przyłączenia nowych odbiorców, kablowanie
- Modernizacja układów zasilania i budowa stacji trakcyjnych

Zadłużenie netto II kw. 2023 r.

- Główne elementy wpływające na stan zadłużenia netto na koniec II kw. 2023 r.:
 - Wykonana EBITDA powtarzalna **2,9 mld PLN**.
 - Wydatki inwestycyjne na poziomie **2,4 mld PLN**.
 - Rezerwa na CO₂ skorygowana o wydatki na nabycie CO₂ ok. **4,1 mld PLN**.
 - Nabycie oraz przejęcie zadłużenia PKP Energetyka **6,5 mld PLN**.
- Ekonomiczne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności i rozliczenia za CO₂): **19,3 mld PLN** (dług netto/LTM EBITDA powtarzalna = 2,11x)



EBITDA powtarzalna: perspektywa na 2023 rok

- Wyniki segmentów wytwórczych oraz segmentu Obrót pod negatywnym wpływem regulacji dotyczących ograniczenia wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparcia niektórych odbiorców w 2023 roku.

Perspektywa 2023 vs 2022		Główne czynniki
Energetyka Konwencjonalna	↑	- Segment przewidziany do wyłączenia wraz z finalizacją procesu wydzielenia aktywów węglowych - Wyższe przychody z Rynku Mocy i Regulacyjnych Usług Systemowych - Wzrost jednostkowych kosztów uprawnień do emisji CO₂ o ok. 50% - Spodziewany wyższy poziom jednostkowych kosztów zużycia paliw produkcyjnych (węgiel kamienny) - Presja na wolumeny produkcyjne - nowe moce OZE, oczekiwana wyższa generacja źródeł wiatrowych oraz fotowoltaicznych, wymiana międzysystemowa
Ciepłownictwo	↑	- Wyższy wolumen produkcji jednostek kogeneracyjnych opalanych paliwem gazowym w związku z niższą bazą 2022 roku, ze względu na awarię w EC Lublin - Opublikowane ceny referencyjne umożliwiają odzyskiwanie kosztów poniesionych w latach 2021-2022 - Spodziewany wyższy poziom jednostkowych kosztów zużycia paliw produkcyjnych (głównie węgla kamiennego)
Energetyka Odnawialna	↓	- Spodziewany wyższy wynik elektrowni szczytowo-pompowych - Nowe moce fotowoltaiczne
Obrót	↓	Niższy wynik na sprzedaży produktów taryfowych G oraz ABCiR – ograniczenia marżowe
Dystrybucja	↑	- Wyższy oczekiwany efektywny średnioważony koszt kapitału (WACC) 8,48% (przed opodatkowaniem) w wyniku zakładanej możliwości uzyskania premii za reinwestowanie - Wartość regulacyjna aktywów (WRA) na poziomie 19,7 mld PLN - Presja na wolumen dystrybuowanej energii

SESJA Q&A

