

Wyniki finansowe i operacyjne za 2022 rok

22 marca 2023 roku



Prowadzimy w zielonej zmianie

Wojciech Dąbrowski
Prezes Zarządu



Podsumowanie 2022 roku

Najważniejsze informacje dot. 2022 r.:

- **Rynek zdestabilizowany wahaniami cen paliw i uprawnień do emisji CO2 oraz inflacją;**
- **Interwencje państwowe w mechanizmy rynkowe i działalność firm energetycznych;**
- **Wzrost kosztów energii w efekcie działania mechanizmów rynkowych i kryzysu energetycznego;**
- **Niewiele ponad 7 mld zł to EBITDA powtarzalna w 2022 roku, czyli o 12 procent mniej w porównaniu z rokiem 2021;**
- **Wysoki rating PGE na poziomie BBB+ z perspektywą stabilną od Agencji Fitch i Moody's.**

Podsumowanie 2022 roku - projekty strategiczne

- Najważniejsze wydarzenia w 2022 roku w Grupie PGE:
 - **Podpisanie porozumienia społecznego w sprawie NABE;**
 - **Podpisanie wstępnej umowy zakupu PKP Energetyka;**
 - **Rozpoczęcie projektu budowy elektrowni jądrowej we współpracy z ZE PAK i KHNP;**
 - **Uzyskanie finalnej decyzji o cenie kontraktu różnicowego dla Baltica 2 i Baltica 3;**
 - **Pozyskanie środków na realizację inwestycji: emisja akcji i dwie umowy z EBI;**
 - **Wygranie aukcji rynku mocy dla inwestycji w blok gazowo-parowy w Rybniku;**
 - **Rozpoczęcie przygotowania studium wykonalności projektu ESP Młoty.**

Początek 2023 roku - projekty strategiczne

Wydarzenia strategiczne na początku 2023 roku:

- **Rozstrzygnięcie na korzyść PGE czterech postępowań lokalizacyjnych dla kolejnych morskich farm wiatrowych;**
- **Podpisanie umowy na budowę bloku gazowo – parowego w Rybniku;**
- **Podpisanie porozumienia z ZE PAK, dotyczącego utworzenia wspólnej spółki celowej, realizującej projekt budowy elektrowni jądrowej;**
- **Kontynuowanie pozyskiwania finansowania: podpisanie umowy z konsorcjum banków na kwotę 2,3 mld złotych;**
- **Prace nad aktualizacją strategii Grupy PGE.**

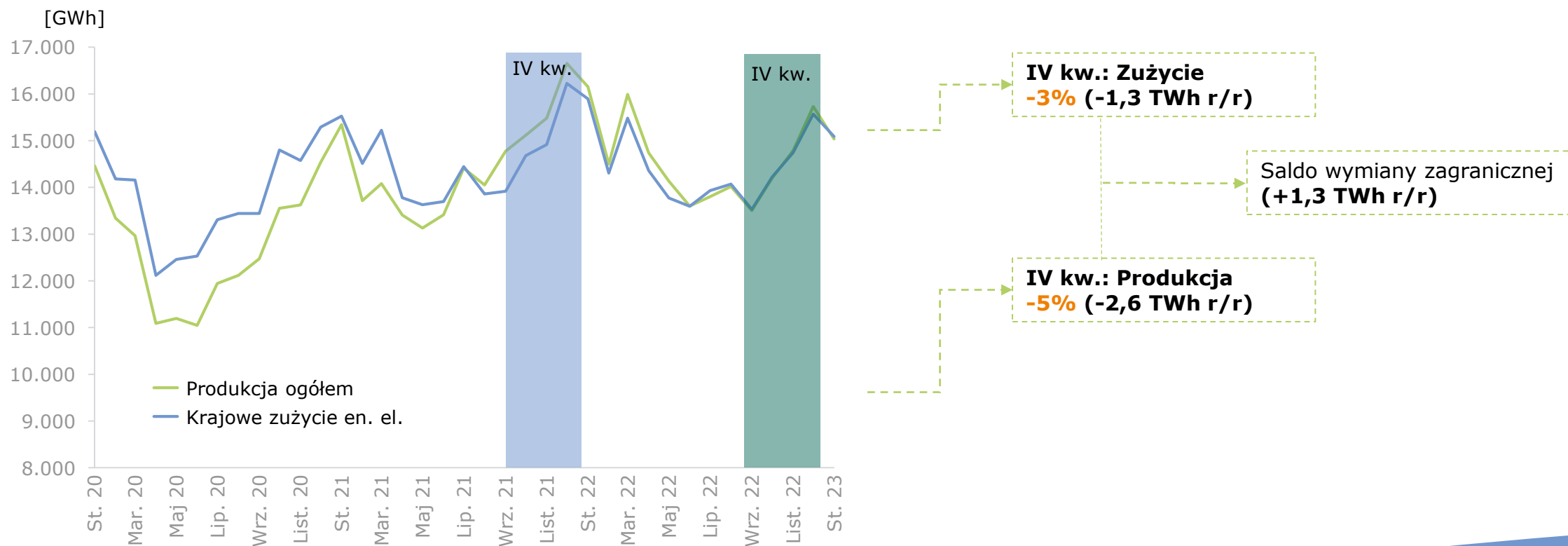
Lechośław Rojewski
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych



Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Odwrócenie trendu wzrostu zapotrzebowania, powrót do równowagi wymiany zagranicznej

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej

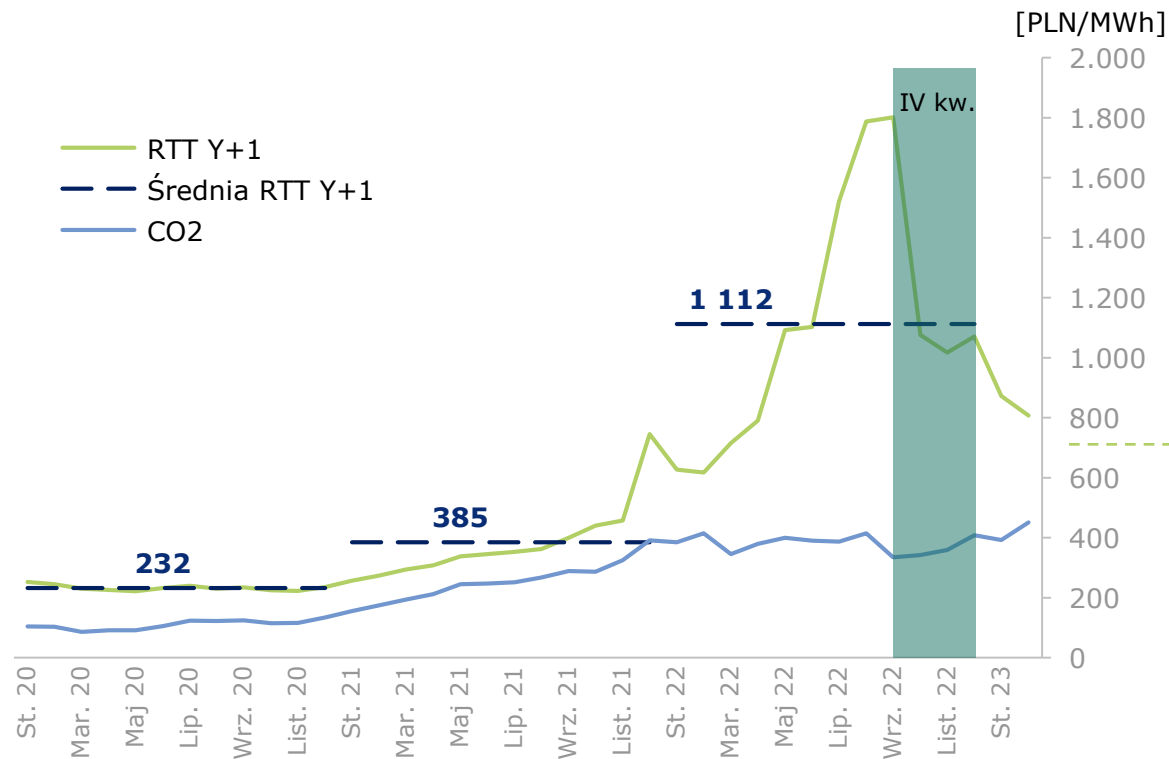


Źródło: PSE

Rynek energii elektrycznej - ceny

Spadek ceny paliw odzwierciedlony w cenach energii

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



• Średnia cena zrealizowana przez PGE na rynku hurtowym w 2022 r. przez segmenty EK i EC – **505 PLN/MWh**

• Początek 2023 roku to kolejne obniżki cen kontraktu z dostawą na rok 2024. Ceny spadły do poziomu **700 PLN/MWh**.

Źródło: TGE

Podsumowanie 2022 r. - wyniki operacyjne

Produkcja en. elektrycznej netto

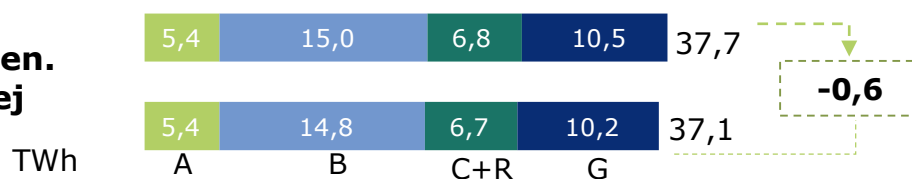
TWh



Spadek produkcji na węglu kamiennym i gazie. Wyższa produkcja na węglu brunatnym.

Dystrybucja en. elektrycznej

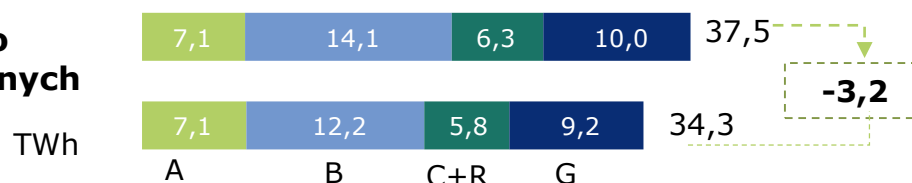
TWh



Spadek zapotrzebowania w taryfie gospodarstw domowych oraz spadek liczby odbiorców w taryfie małych i średnich przedsiębiorstw oraz gospodarstw rolnych.

Sprzedaż do odbiorców finalnych

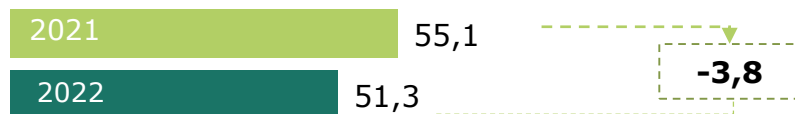
TWh



Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych o ok. 9%. Spadek wolumenu we wszystkich grupach taryfowych poza taryfą A.

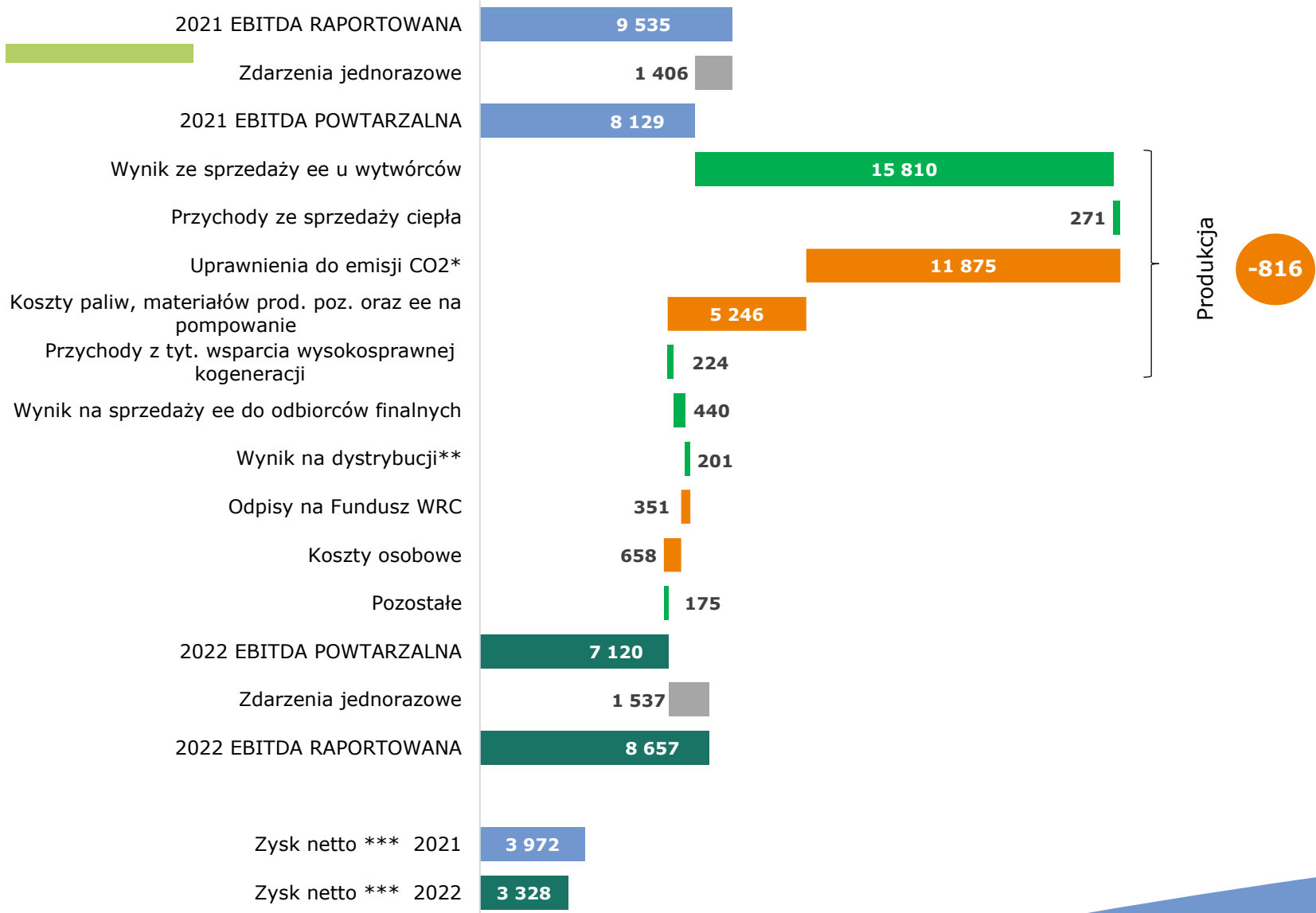
Sprzedaż ciepła

PJ



Spadek zapotrzebowania na ciepło w rezultacie warunków pogodowych (wyższe średnie temperatury).

Główne czynniki budowy EBITDA (mln PLN)



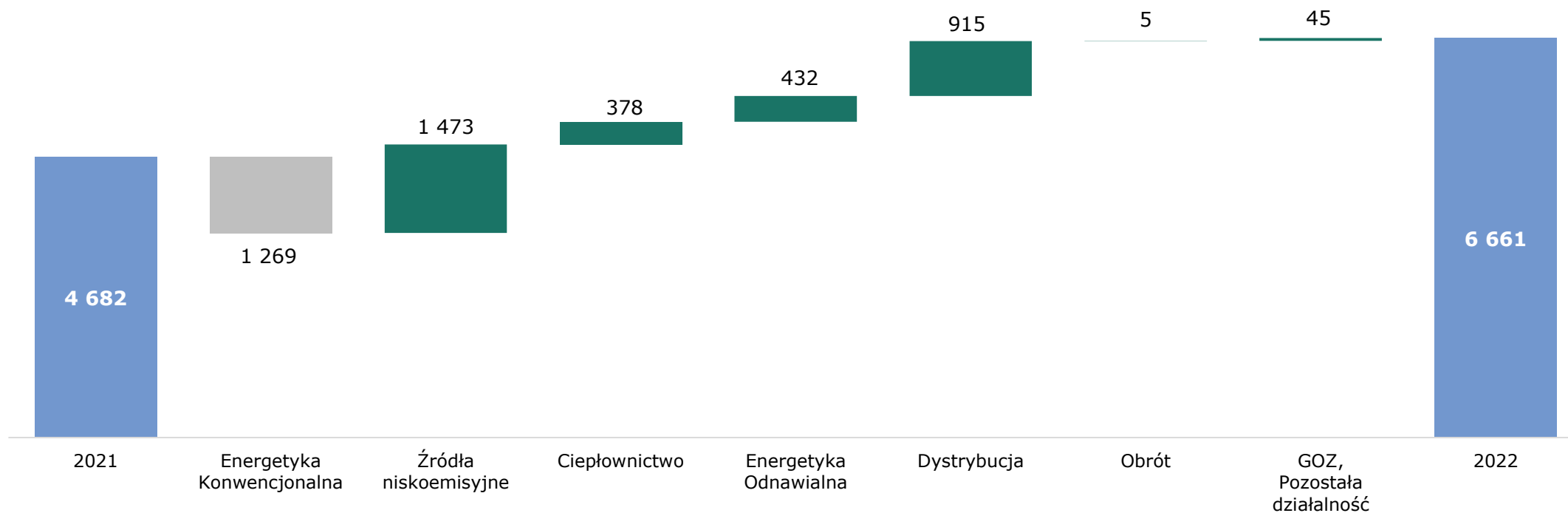
Produkcja

-816

- +** Cena sprzedaży (+16 760 mln PLN) (+260 PLN/MWh)
Wolumen (-950 mln PLN) (-3,5 TWh)
- Cena CO₂ (-11 963 mln PLN) (+172 PLN/t)
Niedobór uprawnień (+88 mln PLN) (-0,7 mln t)
- Ceny węgla (3 878 mln PLN) (+18,4 PLN/GJ)
Ceny gazu (590 mln PLN) (+38,0 PLN/GJ)
- +** Wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej
- Odpis na Fundusz WRC - nałożenie limitu cen sprzedaży energii na wytwórców oraz spółki obrotu
- Koszty porozumień społecznych
- +** Saldo rezerw w segmencie Obrót (+485 mln PLN),
Wyższe koszty usług obcych (-288 mln PLN)

*w ujęciu zarządczym, **uwzględnia różnicę bilansową *** zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej

Wydatki inwestycyjne w 2022 r/r* (kasowo w mln PLN)



2021	4 682	1 973	278	736	171	1 457	8	59	
2022		704	1 751	1 114	603	2 372	13	104	6 661

PGE Gryfino 2050
(bloki CCGT przy
El. Dolna Odra)

Nowa EC
Czechnica

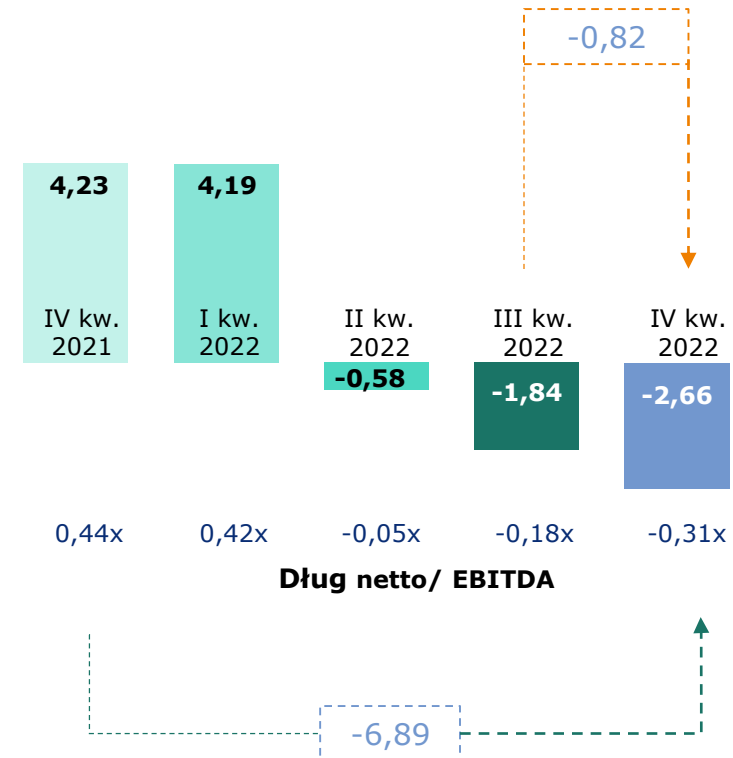
Modernizacje
EW Dębe
i ESP Porąbka-Żar

Wyższe nakłady na
sieci niskich
i najniższych napięć

Zadłużenie netto 2022 r.

- Główne elementy wpływające na stan gotówki netto na koniec 2022 r.
 - Wykonana EBITDA powtarzalna **7,1 mld PLN**.
 - Wydatki inwestycyjne (6,7 mld PLN) i akwizycje (0,8 mld PLN) na poziomie **7,5 mld PLN**.
 - Rezerwa na CO₂ skorygowana o wydatki na nabycie CO₂ ok. **9,0 mld PLN**.
- Ekonomiczne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności i rozliczenia za CO₂): **14,4 mld PLN** (dług netto/EBITDA powtarzalna = 2,02x)

Zadłużenie netto w mld PLN*



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	↓	<ul style="list-style-type: none"> • Segment przewidziany do wyłączenia wraz z finalizacją procesu wydzielenia aktywów węglowych • Wzrost jednostkowych kosztów uprawnień do emisji CO₂ o ok. 50% • Spodziewany porównywalny poziom jednostkowych kosztów zużycia paliw produkcyjnych (węgiel kamienny) • Presja na wolumeny produkcyjne - nowe moce OZE, oczekiwana wyższa generacja źródeł wiatrowych oraz fotowoltaicznych
Ciepłownictwo	↓	<ul style="list-style-type: none"> • Wzrost jednostkowych kosztów uprawnień do emisji CO₂ o ok. 50% • Spodziewany wyższy poziom jednostkowych kosztów zużycia paliw produkcyjnych (gaz ziemny oraz węgiel kamienny) • Wzrost taryf ciepłowniczych i przychodów z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w znacznym stopniu nie pokrywa wzrostu cen CO₂ oraz kosztów paliw
Energetyka Odnawialna	↓	<ul style="list-style-type: none"> • Spodziewany wyższy wynik elektrowni szczytowo-pompowych • Nowe moce fotowoltaiczne
Obrót	↓	<ul style="list-style-type: none"> • Niższy wynik na sprzedaży produktów taryfowych G oraz ABCiR – ograniczenia marżowe
Dystrybucja	↑	<ul style="list-style-type: none"> • 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

Nakłady inwestycyjne: perspektywa na 2023 rok

	Perspektywa 2023 vs 2022	Główne czynniki
Energetyka Konwencjonalna	→	<ul style="list-style-type: none">• Segment przewidziany do wyłączenia wraz z finalizacją procesu wydzielenia aktywów węglowych• Nakłady na inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe
Źródła niskoemisyjne	→	<ul style="list-style-type: none">• Kontynuacja inwestycji w Dolnej Odrze, pojawiające się istotne nakłady na blok gazowo-parowy w Rybniku
Ciepłownictwo	↑	<ul style="list-style-type: none">• Wzrost nakładów związany z budową nowych niskoemisyjnych bloków gazowych, w tym m.in. Nowa EC Czechnica, EC Bydgoszcz, EC Zgierz, EC Kielce
Energetyka Odnawialna	↑	<ul style="list-style-type: none">• Przyrost nakładów na realizację budowy morskich farm wiatrowych• Rosnące nakłady w ramach programu rozwoju mocy fotowoltaicznych• Niezależnie od rosnących nakładów na rozwój organiczny możliwe akwizycje
Obrót	→	<ul style="list-style-type: none">• Realizacja bieżących projektów rozwojowych i utrzymaniowych
Dystrybucja	↑	<ul style="list-style-type: none">• Rosnące nakłady na przyłączanie nowych źródeł• Realizacja programu kablowania sieci oraz instalacji inteligentnych liczników