

Wyniki finansowe i operacyjne za III kwartał 2021

24 listopada 2021 roku



Prowadzimy w zielonej zmianie

Wojciech Dąbrowski
Prezes Zarządu
PGE Polskiej Grupy Energetycznej



Strategia marki i ESG

- Pozytywny odbiór nowej kampanii wizerunkowej - PGE firmą, która się zmienia i potrafi prowadzić i wspierać swoich klientów w zmieniającym się otoczeniu;
- Intensywne prace nad zwiększeniem zakresu dostępnych informacji z obszaru ESG;
- PGE w procesie budowy siły Grupy opartej na źródłach odnawialnych i niskoemisyjnych.

Największa farma wiatrowa na Morzu Bałtyckim

- Podpisanie porozumienia z Eneą i Tauronem na warunkowe umowy sprzedaży udziałów w czterech spółkach projektowych.
- Rozpoczęcie wspólnie z Ørsted procesu indywidualnych negocjacji z Komisją Europejską, dotyczącego ustalenia indywidualnej ceny w kontrakcie różnicowym dla Morskiej Farmy Wiatrowej Baltica.
- Prace nad pozyskaniem kolejnych niezbędnych decyzji i pozwoleń związanych z rozwojem projektu Baltica -1.
- Podpisanie listu intencyjnego z Ustką w sprawie możliwości lokalizacji portu serwisowego w Ustce.
- Współpraca z Instytutem Maszyn Naukowych PAN w Gdańsku - realizacja projektu z zakresu przepływu powietrza przez instalacje offshore.

Inwestycje w OZE i magazynowanie energii

- Przygotowania do realizacji farmy fotowoltaicznej PV Augustynka o mocy 25 MW w województwie podlaskim - planowane uruchomienie w 2023 r.
- Podpisanie umowy z Grupą Raben - budowa farm PV w pełni pokrywających zapotrzebowanie Grupy w Polsce.
- Uruchomienie centrum serwisowe do obsługi farm wiatrowych i fotowoltaicznych Grupy PGE - utworzenie na przełomie 2021 i 2022 r. w okolicach Bełchatowa.
- Podpisanie listu intencyjnego z Ministerstwem Klimatu i Środowiska oraz Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w sprawie inwestycji w elektrownie szczytowo – pompowe.

Transformacja ciepłownictwa

- Rozwój ciepłownictwa w kręgu priorytetów Grupy PGE. Konsekwentna realizacja inwestycji w kierunku dekarbonizacji ciepłownictwa w Grupie PGE.
- Wmurowanie kamienia węgielnego pod Elektrociepłownię Nowa Czechnica w podwrocławskich Siechnicach.
- Budowa nowych mocy szczytowych w Elektrociepłowni w Gdańsku. W grudniu oddanie do użytku pierwszych w Polsce nowych zeroemisyjnych kotłów elektrodowych.
- Przygotowania do realizacji gazowej kotłowni rezerwowo-szczytowej o mocy 62 MWt w Elektrociepłowni w Gorzowie. Planowane oddanie inwestycji do użytku w 2023 r.
- W latach 2023-24 w większości lokalizacji zostaną oddane do eksploatacji instalacje, które spowodują całkowite lub znaczące odejście od paliwa węglowego.

Moce gazowe

- Inwestycje w instalacje gazowe nie tylko w ciepłownictwie, ale także w moce produkujące energię elektryczną.
- Realizacja, zgodnie ze Strategią Grupy PGE, projektu budowy dwóch bloków gazowo-parowych w Elektrowni Dolna Odra. Przekazanie inwestycji do eksploatacji w grudniu 2023 roku.
 - Wmurowanie kamienia węgielnego pod inwestycję gazową przy Elektrowni Dolna Odra.
 - Zaawansowanie realizacji projektu w ponad 40 proc.
 - Przekazanie do eksploatacji w grudniu 2023 r.

Utworzenie NABE

- Konieczność wydzielenia aktywów węglowych w celu realizacji Strategii Grupy PGE i szerokiego zakresu inwestycji dekarbonizujących polską energetykę.
- Kontynuacja prac w PGE nad porządkowaniem struktur.
- Wybór wspólnie z partnerami doradcy w procesie wydzielenia aktywów węglowych - firmy KPMG Advisory.
- Głównym zadaniem KPMG doradztwo w obszarze strategii i modelu finansowego NABE, strukturyzacja transakcji sprzedaży aktywów, opracowanie modelu operacyjnego NABE oraz doradztwo koncentracyjne i notyfikacyjne.

Transformacja - pakiet Fit for 55

- Oparcie dekarbonizacji gospodarki UE na elektryfikacji opartej na źródłach OZE.
- Konieczność realizacji reform w ramach pakietu Fit for 55 nie przeciążając możliwości redukcyjnych sektora energetycznego względem pozostałych sektorów - różne punkty startowe państw członkowskich.
- Duże zmiany dla ciepłownictwa w ramach pakietu Fit for 55 - niedostateczny stopień zrozumienia przez Komisję specyfiki poszczególnych państw członkowskich.

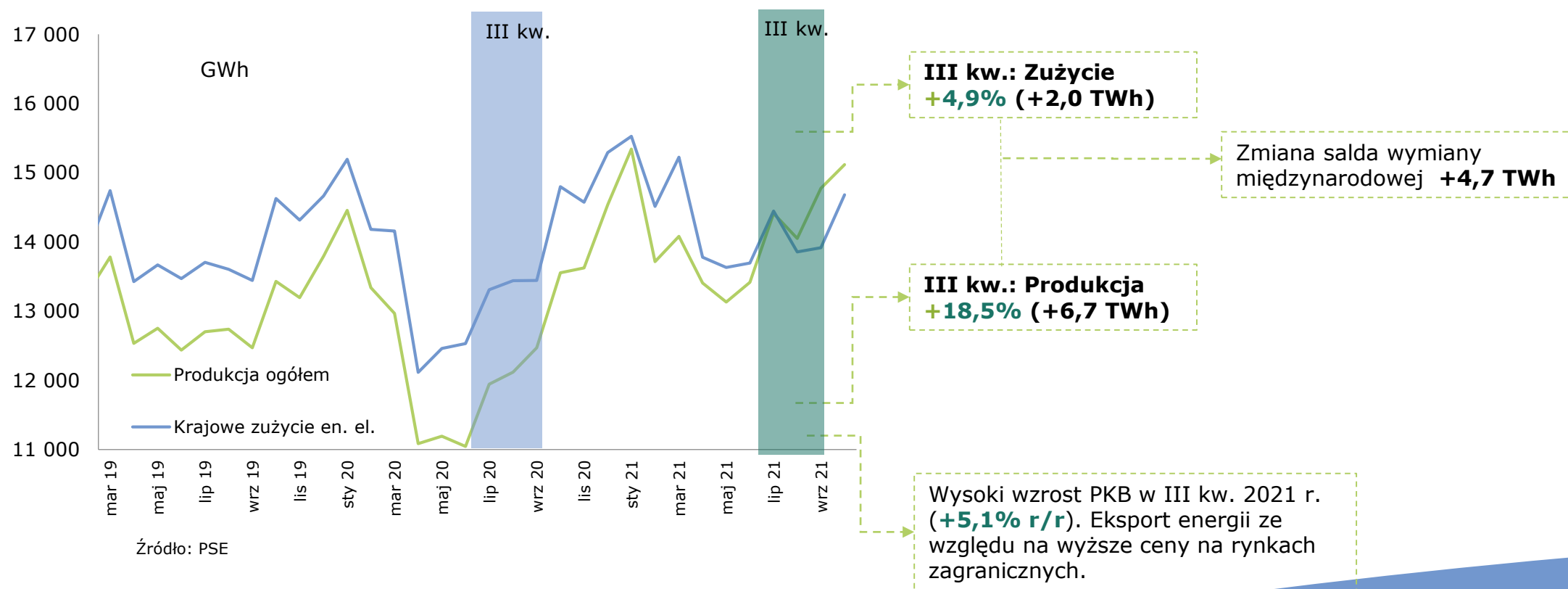
Lechośław Rojewski
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych



Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Gospodarka odrabia pandemiczne straty. Wzrost krajowej konsumpcji i produkcji.

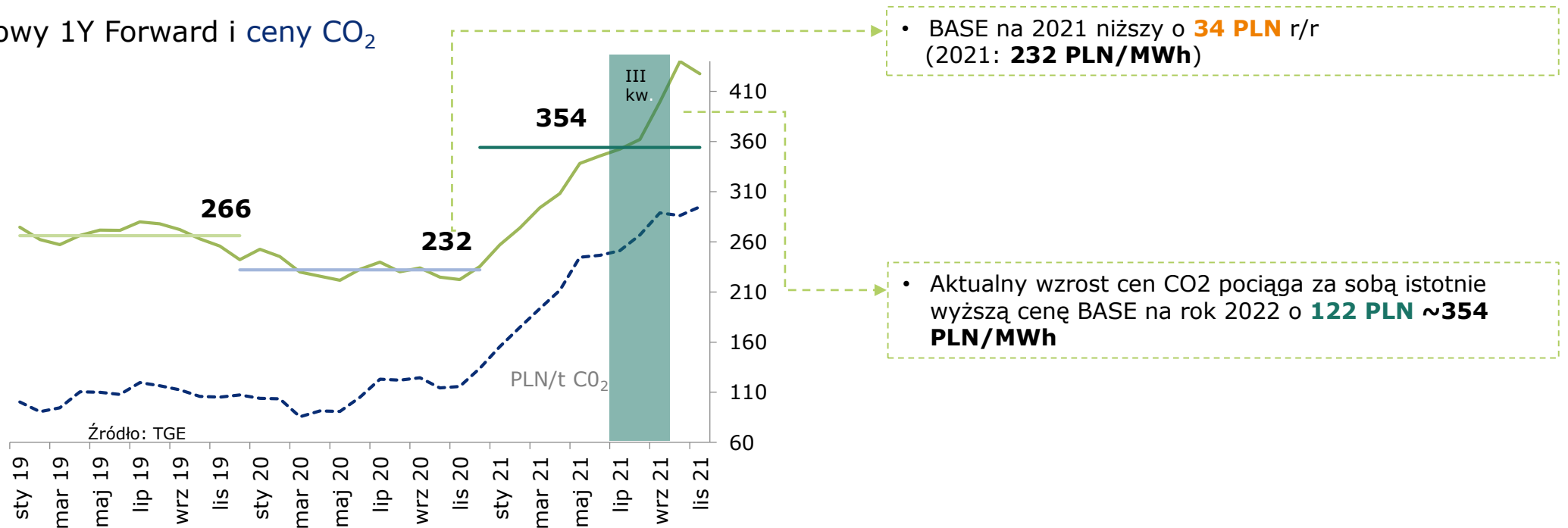
Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej



Rynek energii elektrycznej - ceny

Gwałtowny wzrost cen CO₂ napędza ceny energii. Wzrost uproszczonego CDS w efekcie dynamicznej sytuacji rynkowej

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



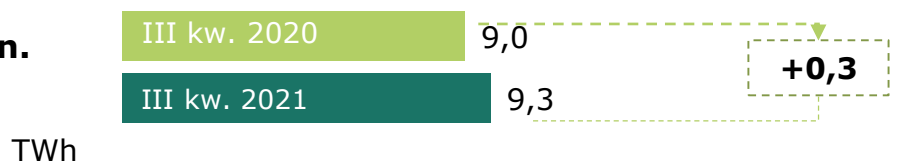
Podsumowanie III kw. 2021 r. - wyniki operacyjne

Produkcja en. elektrycznej netto



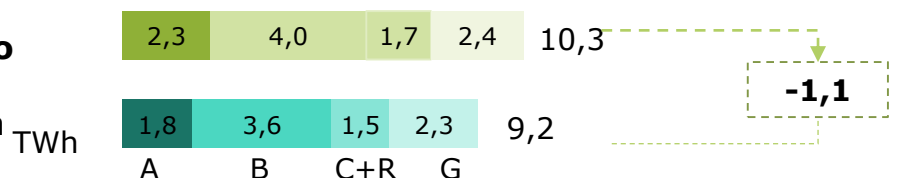
Wyższa produkcja na węglu brunatnym i kamiennym. Produkcja z OZE na podobnym poziomie.

Dystrybucja en. elektrycznej



Kontynuacja wzrostu zapotrzebowania na energię w efekcie silnego wzrostu PKB i produkcji przemysłowej w III kw. 2021 r.

Sprzedaż do odbiorców końcowych



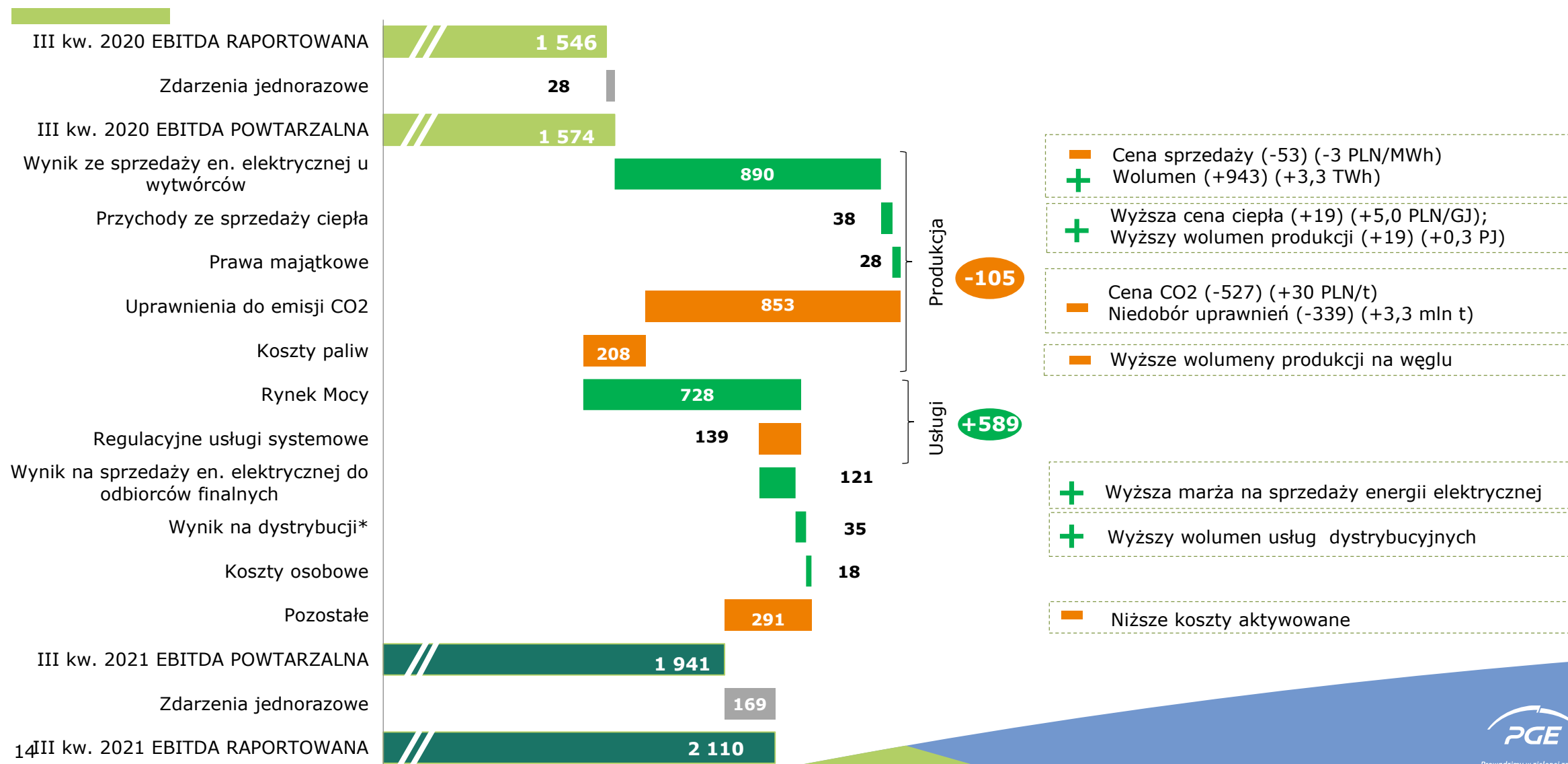
Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych (-11%), głównie ze względu na spadek wolumenu do największych klientów biznesowych (-13%).

Sprzedaż ciepła



Wyższe zapotrzebowanie na ciepło w rezultacie warunków zewnętrznych

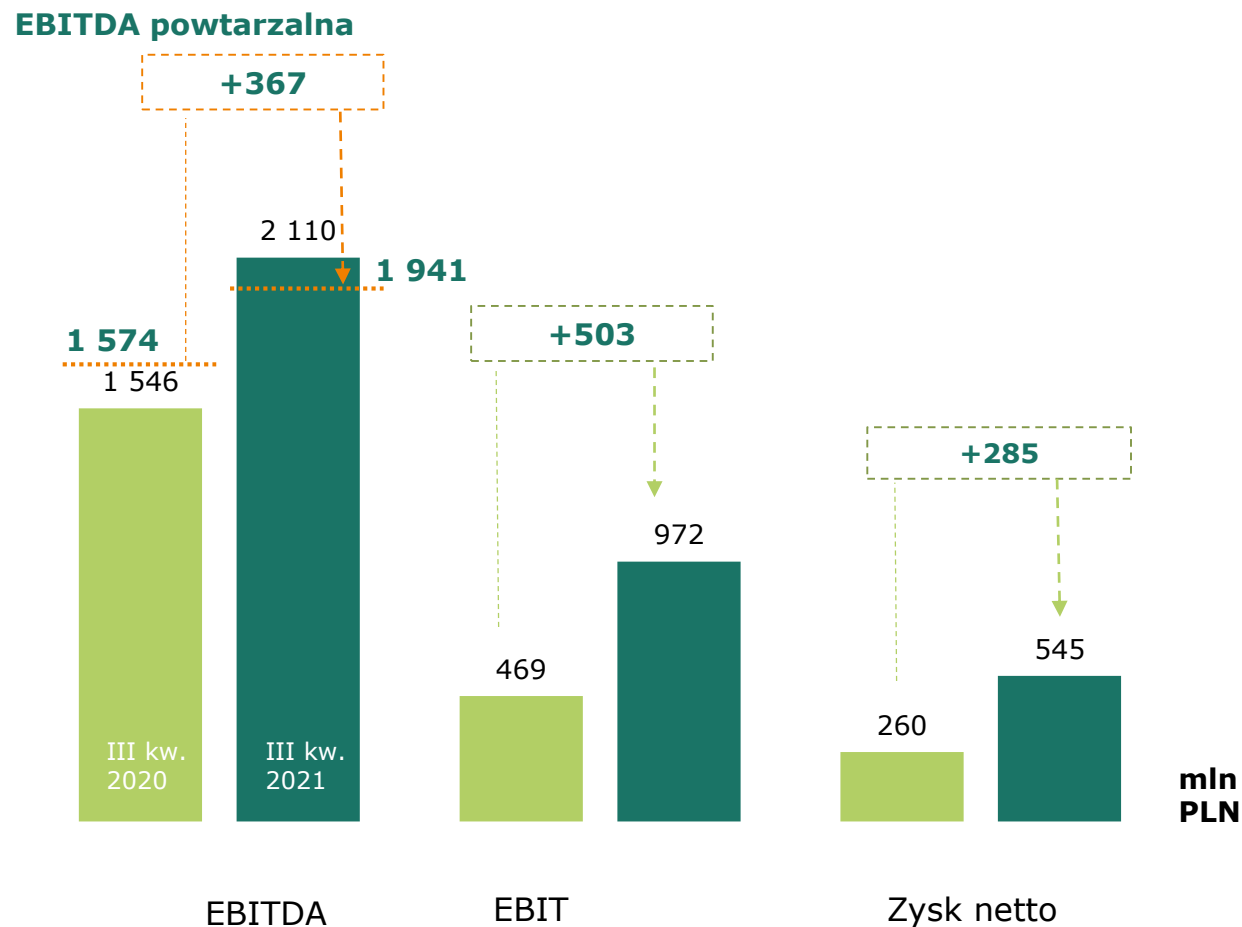
Główne czynniki budowy EBITDA



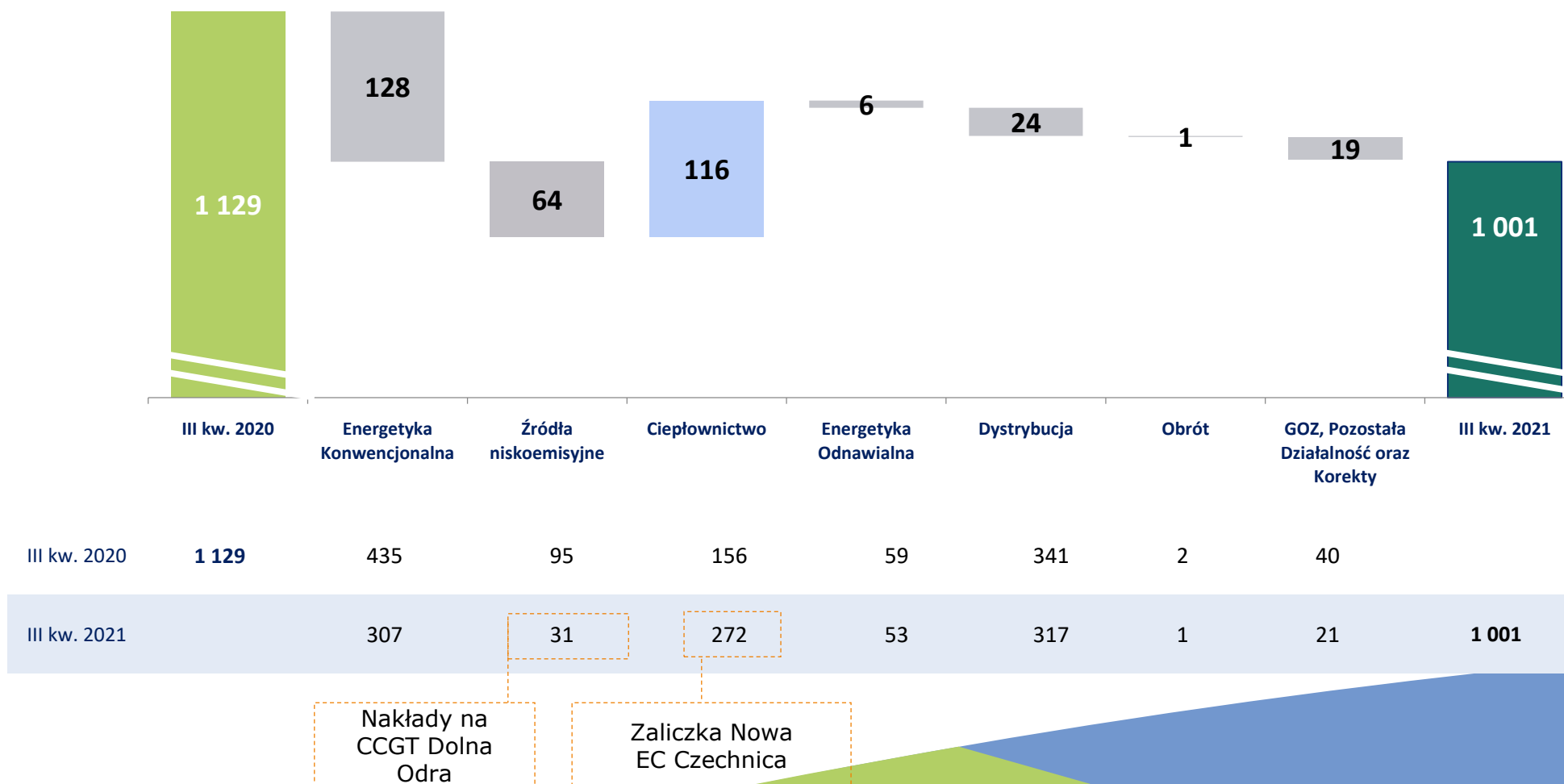
* Uwzględnia różnicę bilansową

Podsumowanie III kwartału 2021 r. - wyniki finansowe

- Wzrost EBITDA powtarzalnej o 367 mln PLN
- EBITDA raportowana wyższa o 564 mln PLN. Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych i przejściowych:
 - rezerwa rekultywacyjna -508 mln PLN
 - rolowanie kontraktów na CO2 +641 mln PLN.
- Brak istotnego wpływu odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów na EBIT i wyniki netto w 2020 r. i 2021 r.

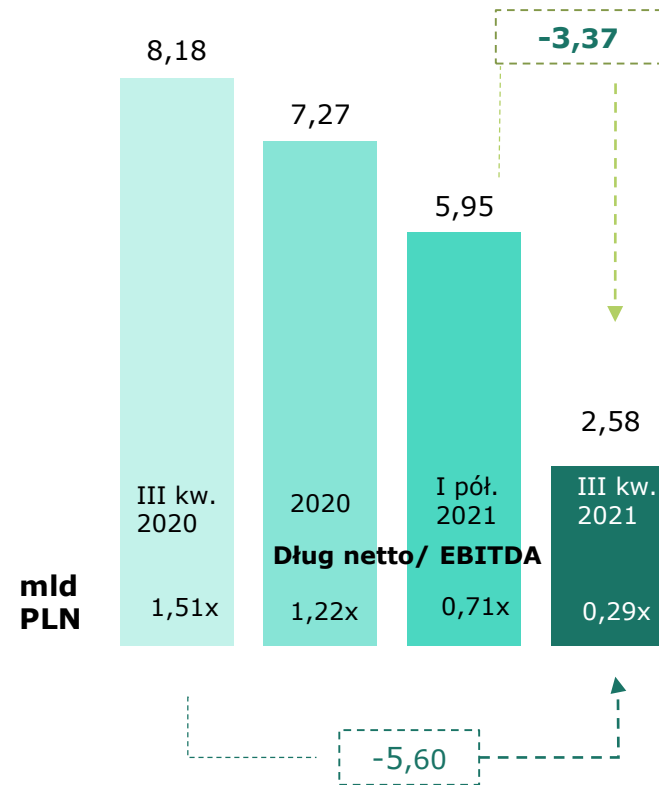


Wydatki inwestycyjne III kw. 2021 r/r (kasowo)



Zadłużenie netto w III kwartale 2021

- Dalszy spadek zadłużenia netto w III kw. 2021 r.
 - Wysoka EBITDA (2,1 mld PLN) wspierana kontrakcją CO₂ w transakcjach forward (koszt CO₂ w ujęciu zarządczym wyniósł 2,3 mld PLN).
 - Wydatki inwestycyjne na poziomie 1,0 mld PLN.
- Realne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności za CO₂): **10,7 mld PLN** (dług netto/EBITDA = 1,19x)



Zadłużenie netto*

EBITDA powtarzalna: perspektywa na 2022 rok

	Perspektywa 2022 vs 2021	Główne czynniki
Energetyka Konwencjonalna	↓	<ul style="list-style-type: none"> Średnioroczna cena hurtowa energii na poziomie ~400 PLN/MWh Średnioroczny koszt CO2 na poziomie 265-275 PLN/t Presja spadających marż i wolumenów w efekcie zjawisk rynkowych - wysoka cena CO2, nowe moce o niskim koszcie zmiennym, przewidywany przyrost importu Stabilny poziom zakontraktowanej średniej ceny węgla kamiennego
Ciepłownictwo	↓	<ul style="list-style-type: none"> Dwukrotny wzrost kosztów uprawnień do emisji CO2 Średnia cena kontraktowanego gazu ziemnego ok. 50-procent wyższa Wzrost taryf ciepłowniczych w znacznym stopniu nie pokrywa wzrostu cen CO2 oraz kosztów paliw
Energetyka Odnawialna	↑	<ul style="list-style-type: none"> Spodziewane wyższe ceny energii elektrycznej na rynku SPOT Spodziewane wyższe ceny zielonych certyfikatów Nowe moce fotowoltaiczne
Obrót	↓	<ul style="list-style-type: none"> Presja na marże w efekcie znacznego wzrostu kosztów energii elektrycznej i zielonych certyfikatów Rosnąca strata na pokryciu usług dystrybucyjnych prosumentów
Dystrybucja	→	<ul style="list-style-type: none"> Wartość regulacyjna aktywów (WRA) wyższa o ~0,7 mld PLN: ~19,5 mld PLN Niższy średnioważony koszt kapitału (WACC) 4,7% (przed opodatkowaniem) w wyniku znacznego spadku stopy wolnej od ryzyka. Możliwe uzyskanie premii za reinwestowanie

Nakłady inwestycyjne: perspektywa na 2022 rok

	Perspektywa 2022 vs 2021	Główne czynniki
Energetyka Konwencjonalna	↓	<ul style="list-style-type: none">Wraz z końcem programu dostosowań do BAT ograniczenie poziomu do nakładów utrzymaniowych
Źródła niskoemisyjne	↑	<ul style="list-style-type: none">Rosnące nakłady na budowę mocy gazowych w El. Dolna Odra wraz z postępami inwestycji
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 wiatrowychRosnące nakłady w ramach programu rozwoju mocy fotowoltaicznychNiezależnie 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 źródełRealizacja programu kablowania sieci oraz instalacji inteligentnych liczników

Sesja pytań i odpowiedzi

