

Wyniki finansowe i operacyjne za 2021

23 marca 2022 roku



Prowadzimy w zielonej zmianie

Wojciech Dąbrowski
Prezes Zarządu
PGE Polskiej Grupy Energetycznej



Wojna na terytorium Ukrainy a działalność Grupy PGE

- PGE największym przedsiębiorstwem energetycznym w Polsce, dostarczającym ponad 40% krajowej energii elektrycznej.
- Szczególne znaczenie Grupy PGE dla bezpieczeństwa energetycznego Polski - obszar dystrybucyjny Grupy PGE umiejscowiony na obszarach przy granicy z Ukrainą i Białorusią.
- Zapewnienie niezakłóconych dostaw energii elektrycznej i ciepła to priorytet.
- Powołanie Zespołów Kryzysowych na szczeblu centralnym Grupy PGE i w kluczowych spółkach - stałe monitorowanie potencjalnego zagrożenia i ryzyka.
- Wpływ obecnej sytuacji geopolitycznej na działalność biznesową PGE - identyfikacja ryzyk i ich minimalizacja.
- Oddziaływanie cen węgla na rynku zagranicznym i wzrostu inflacji na ceny węgla na rynku krajowym.
- Ryzyko wzrostu kosztów realizacji inwestycji w związku ze wzrostem cen stali i materiałów budowlanych.

Podsumowanie 2021 roku

- 2021 rok to pierwszy pełny rok realizacji nowej strategii.
- Solidne wyniki finansowe możliwe dzięki koncentracji na efektywności prowadzonych działań i dyscyplinie kosztowej.
- Kluczowe decyzje w obszarze morskiej energetyki wiatrowej:
 - sprzedaż udziałów w dwóch projektach duńskiemu partnerowi,
 - przyznanie kontraktów różnicowych,
 - rozpoczęcie najważniejszych przetargów,
 - wybór doradcy finansowego i rozpoznanie rynku.
- Podpisanie porozumienia sektorowego ws. rozwoju morskiej energetyki wiatrowej, jak również umowy z Eneą i Tauronem na wspólne występowanie o nowe pozwolenia offshore.
- Złożenie ośmiu wniosków lokalizacyjnych pod budowę morskich farm wiatrowych na Morzu Bałtyckim do Ministerstwa Infrastruktury - podstawa dla realizacji planu budowy co najmniej 6,5 GW mocy do 2040 r.
- Realizacja kolejnych ważnych etapów inwestycji Morskiej Farmy Wiatrowej Baltica – planowane ogłoszenie postępowania przetargowego na budowę lądowej infrastruktury niezbędnej do wyprowadzenia mocy z Baltica 2 i Baltica 3.
- Zorganizowanie warsztatów dla potencjalnych wykonawców dla Morskiej Farmy Wiatrowej Baltica.

Podsumowanie 2021 roku

- Kontynuacja inwestycji w odnawialne źródła energii.
- Wygrane aukcje OZE na blisko 50 MW i oddanie do użytku kolejnych farm fotowoltaicznych.
- Uzyskanie pozwoleń na budowę ok. 170 MW, wśród których w 2023 roku oddane zostaną projekty fotowoltaiczne Jeziórko 1 i 2 o łącznej mocy 100 MW.
- Realizacja inwestycji w bloki gazowo-parowe w Dolnej Odrze – dywersyfikacja źródeł dostaw, wykorzystanie gazu ziemnego sprowadzanego poprzez Baltic Pipe oraz terminal LNG w Świnoujściu.
- Uznanie gazu jako jednego z elementów systemu energetycznego i koncentracja na rozwoju odnawialnych źródeł energii.
- Dekarbonizacja ciepłownictwa – analiza różnych opcji, jak kotły elektrodowe (EC Gdańsk) wykorzystujące energię elektryczną do produkcji ciepła, czy wykorzystanie lokalnych złóż gazowych, jak np. w Gorzowie Wielkopolskim i Zielonej Górze.

Podsumowanie 2021 roku - ESG

- PGE liderem zrównoważonej transformacji energetycznej - funkcjonowanie Grupy PGE w każdym z obszarów ESG - środowiskowym, społecznym, jak i ładu korporacyjnego.
- Dążenie do zwiększenia poziomu świadomości klimatycznej - raportowanie śladu węglowego Grupy PGE w trzech zakresach, jak również w ramach Carbon Disclosure Project.
- Przygotowanie planu transformacji dla regionów związanych z Kompleksem Bełchatów i Turów - budowa nowych perspektyw rozwojowych dla dzisiejszych regionów węglowych, pracowników, ich rodzin oraz pozostałych mieszkańców tych terenów.
- Zapewnienie sprawności organizacyjnej i przejrzystych zasad działania – powołanie Komitetu Zrównoważonego Rozwoju oraz Pełnomocnika Zarządu ds. ESG, co przyczyni się do skutecznego rozwoju obszaru ESG.

Podsumowanie 2021 roku - wydzielenie aktywów węglowych

- Prace nad wydzieleniem aktywów węglowych i powstawaniem Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego.
- Krajowe paliwo energetyczne to bezpieczeństwo i odporność na zawirowania na międzynarodowym rynku gazu, a w konsekwencji większa stabilność cen.
- Przygotowanie struktur PGE do formalnego wydzielenia
 - przeniesienie elektrowni Rybnik do spółki PGE GiEK,
 - przeniesienie szczecińskich elektrociepłowni i sieci ciepłowniczej w Gryfinie do struktur PGE Energia Ciepła i zintegrowanie ich w ramach segmentu Ciepłownictwo,
 - wydzielenie projektu bloków gazowo-parowych w Elektrowni Dolna Odra do spółki podległej PGE SA
 - wydzielenie terenów pod inwestycje OZE.
- Zakończenie prac doradcy - do końca I kwartału.

Planowana emisja akcji

- Poszukiwanie nowych źródeł finansowania inwestycji - propozycja emisji akcji na kwotę minimum 3,2 mld złotych.
- Odłożenie decyzji nad głosowaniem w sprawie nowej emisji akcji PGE do 6 kwietnia.
- Głosowanie nad emisją nowych akcji kluczową decyzją, zarówno dla samej spółki jak i z punktu widzenia jej właścicieli.
- Oczekiwanie na sfinalizowanie umowy inwestycyjnej ze Skarbem Państwa jeszcze przed głosowaniem nad uchwałą.
- Dialog z akcjonariuszami.

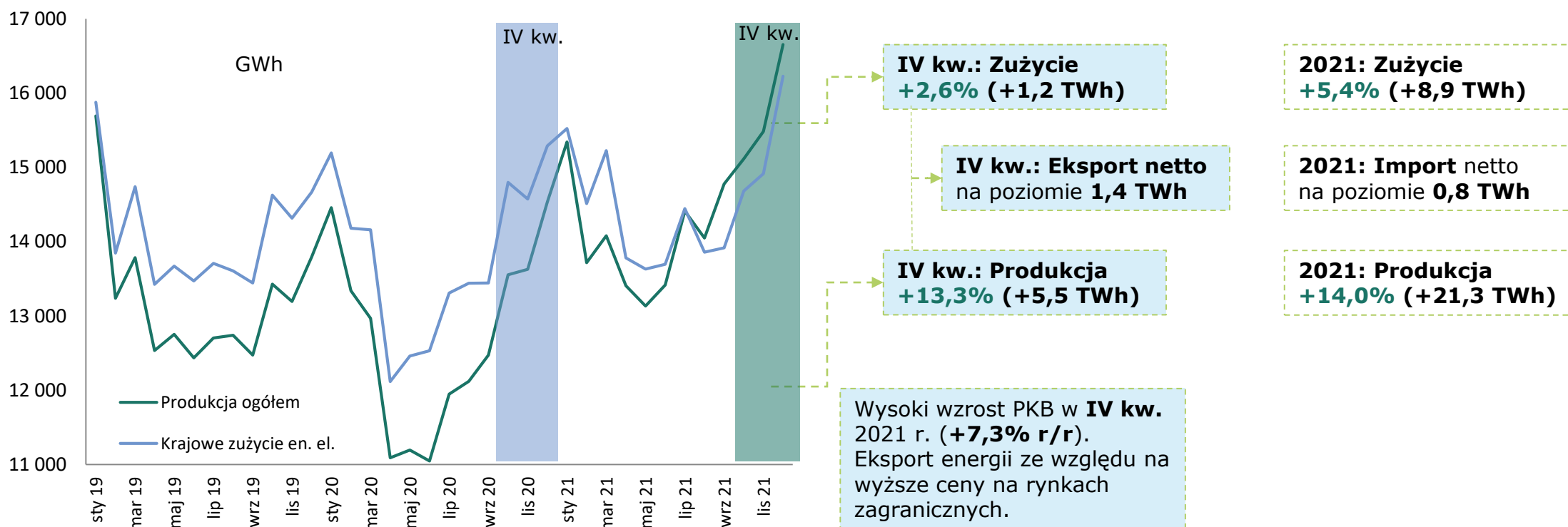
Lechośław Rojewski
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych



Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Gospodarka odrabia pandemiczne straty. Polska eksporterem energii netto w IV kw. 2021 r.

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej

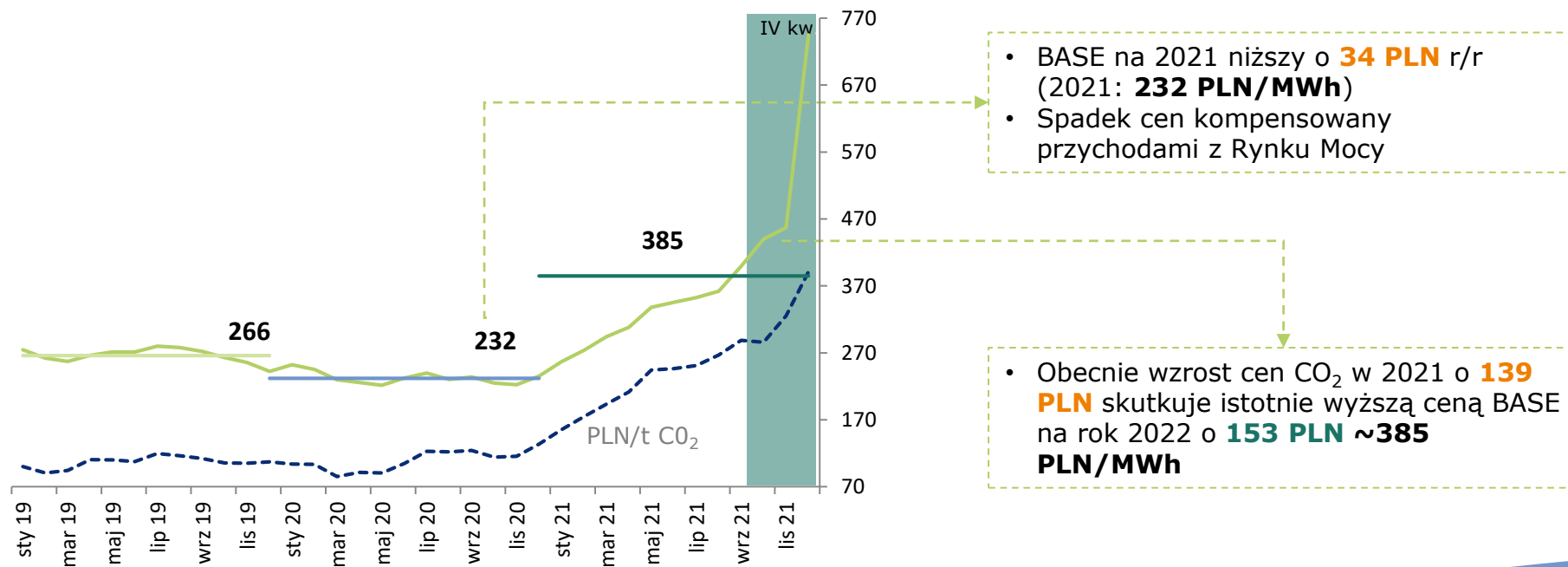


Źródło: PSE

Rynek energii elektrycznej - ceny

Kontynuacja wzrostów CO₂ przy wzroście uproszczonego CDS w efekcie sytuacji rynkowej

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



Źródło: TGE

Podsumowanie 2021 r. - wyniki operacyjne

Produkcja en. elektrycznej netto



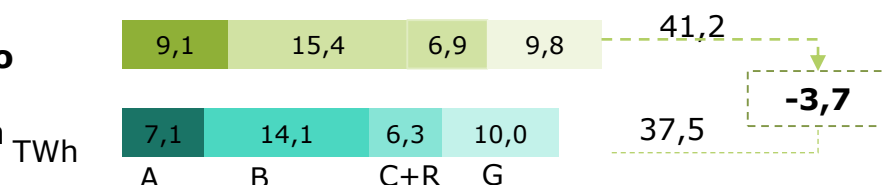
Wyższa produkcja na węglu brunatnym i kamiennym. Produkcja z OZE na podobnym poziomie.

Dystrybucja en. elektrycznej



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

Sprzedaż do odbiorców końcowych



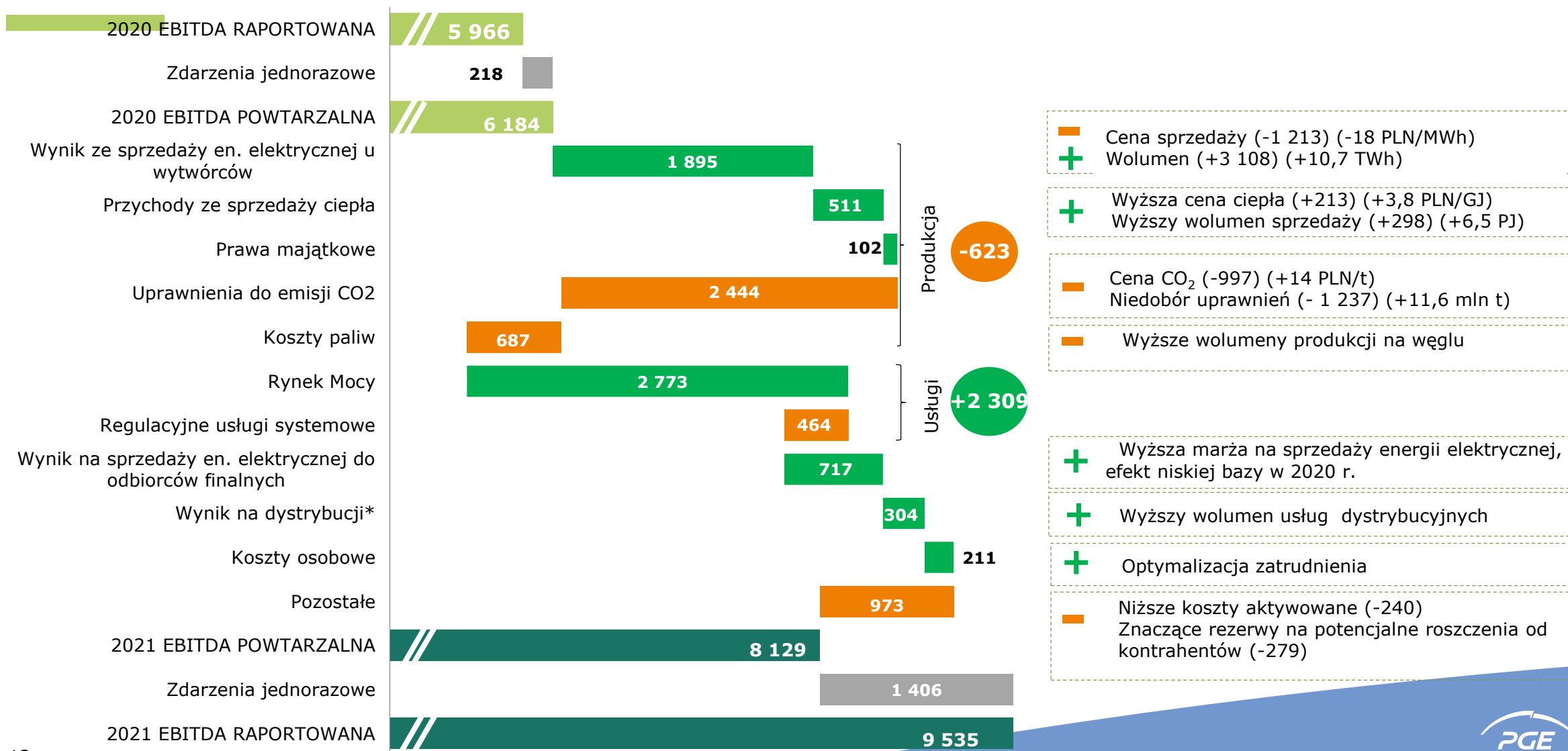
Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych (-9%), głównie ze względu na spadek wolumenu do dużych klientów biznesowych (-13%). Wzrost wolumenów w taryfie G (+2%).

Sprzedaż ciepła



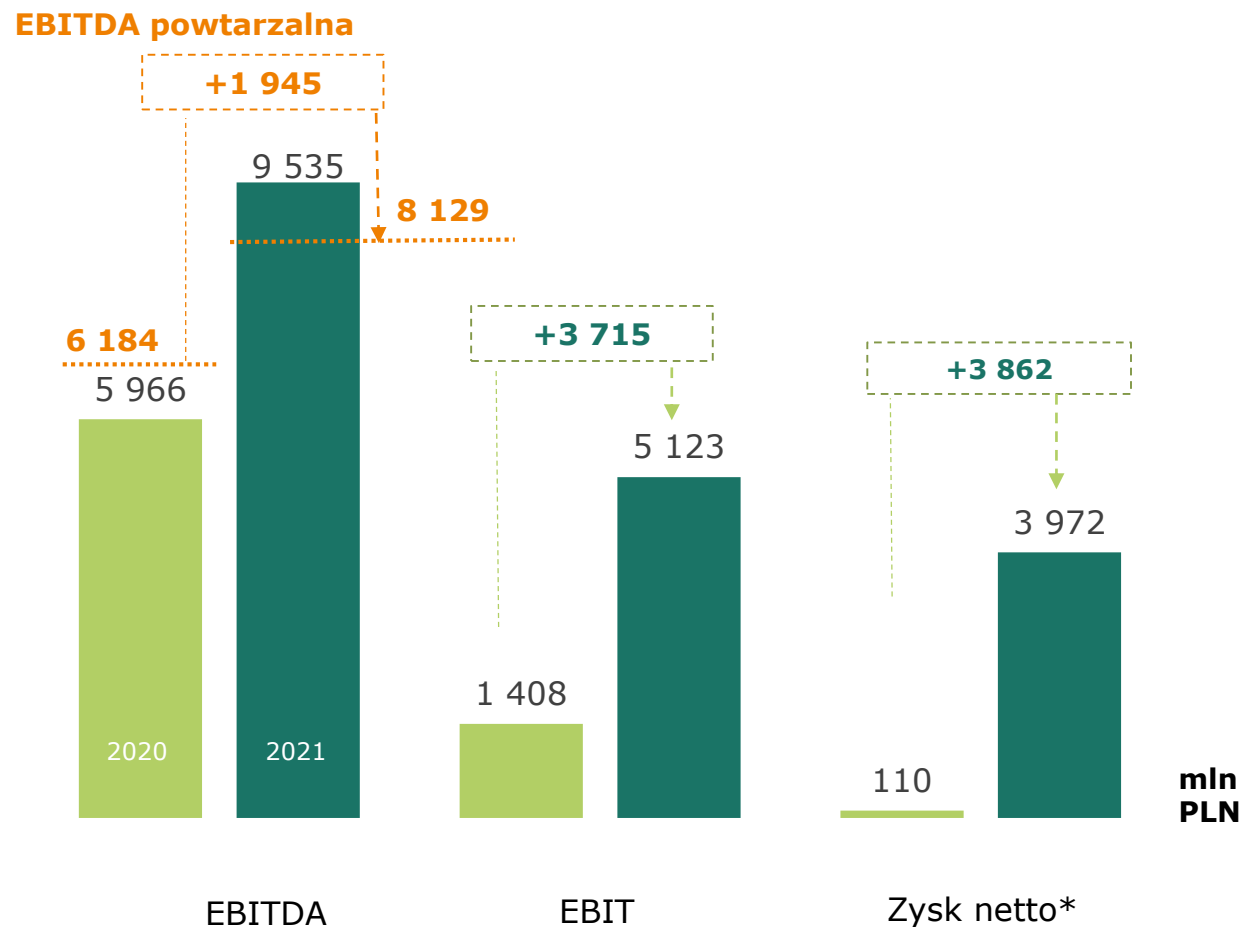
Wyższe zapotrzebowanie na ciepło w rezultacie warunków zewnętrznych

Główne czynniki budowy EBITDA

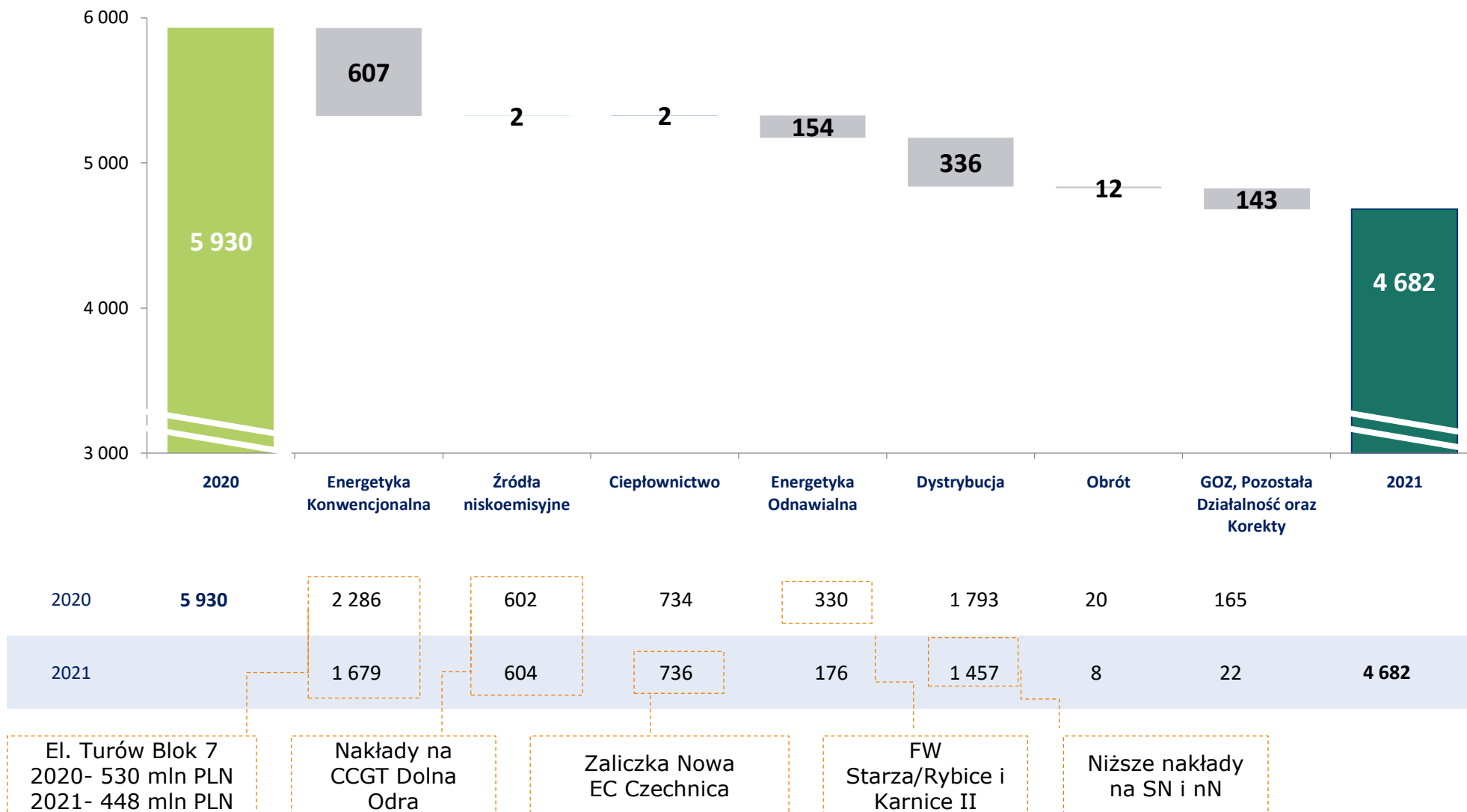


Podsumowanie 2021 r. - wyniki finansowe

- Wzrost EBITDA powtarzalnej o 1 945 mln PLN
- EBITDA raportowana wyższa o 3 569 mln PLN. Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych:
 - rezerwa rekultywacyjna + 1 463 mln PLN
- W 2020 r. negatywny wpływ na EBIT odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów w segmencie Energetyka Konwencjonalna (-530 mln PLN) oraz udziału w stracie jednostek stowarzyszonych-PGG na wyniki netto (-552 mln PLN).



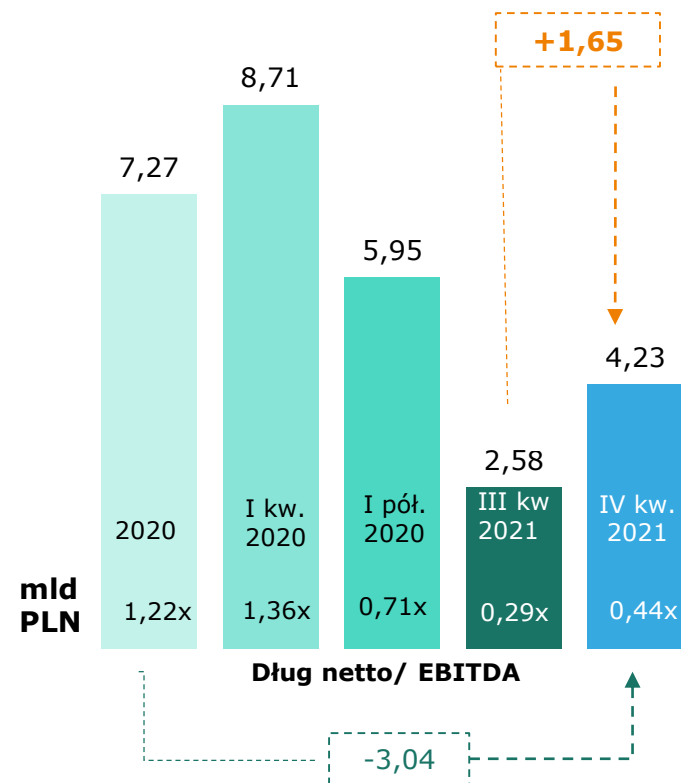
Wydatki inwestycyjne 2021 r/r (kasowo)



Zadłużenie netto w 2021 r.

- Wzrost zadłużenia netto w IV kw. 2021 r. (kw/kw)
 - Wysoka EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe i rezerwy na CO₂ (ok. 4,4 mld PLN) w tym rezerwy na CO₂ (koszt CO₂ w ujęciu zarządczym wyniósł 2,4 mld PLN).
 - Wydatki inwestycyjne na poziomie 1,3 mld PLN.
 - Wydatki na nabycie CO₂ ok. 4,9 mld PLN.
- Realne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności za CO₂): **10,3 mld PLN** (dług netto/EBITDA = 1,08x)

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 ~480 PLN/MWh• Średnioroczny koszt CO₂ na poziomie 300-310 PLN/t• Brak stabilności rynkowej ryzykiem poziomowi marży na pozycji otwartej• Spodziewany wyższy średni koszt węgla kamiennego, pomimo względnie stabilnego poziomu cen dla wolumenu objętego umowami długoterminowymi• Presja na wolumeny produkcyjne - nowe moce OZE, oczekiwana wyższa generacja źródeł wiatrowych
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• Wyższe przychody z tytułu zarządzania handlowego
Dystrybucja	→	<ul style="list-style-type: none">• Wartość regulacyjna aktywów (WRA) wyższa o ~0,7 mld PLN: ~19,6 mld PLN• Nieco wyższy oczekiwany efektywny średnioważony koszt kapitału (WACC) 5,8% (przed opodatkowaniem) w wyniku możliwości uzyskania 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

