

Wyniki finansowe i operacyjne za 2021 rok

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

22 marca 2022



Prowadzimy w zielonej zmianie

Dane finansowe



Kluczowe dane finansowe

Dane skonsolidowane

[MSR, mln PLN]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	2021	2020	r/r
Przychody ze sprzedaży	19 880	12 670	57%	52 730	45 766	15%
w tym rekompensaty KDT ¹	-63	-10	530%	-58	31	-
EBITDA raportowana	2 171	1 615	34%	9 535	5 966	60%
EBITDA powtarzalna ²	1 969	1 493	32%	8 129	6 184	31%
EBIT raportowany	993	668	49%	5 123	1 408	264%
EBIT powtarzalny ²	875	436	101%	3 933	2 574	53%
Zysk (strata) netto dla akcjonariuszy	721	525	37%	3 972	110	3 511%
Zysk (strata) netto dla akcj. – bez odpisów	789	433	82%	4 147	934	344%
CAPEX (po korektach)	1 593	1 727	-8%	4 662	5 495	-15%
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	-349	2 081	-	7 456	10 256	-27%
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-1 313	-1 355	-3%	-4 367	-6 037	-28%
Marża EBITDA	11%	13%	-2 p.p.	18%	13%	5 p.p.
Powtarzalna marża EBITDA	10%	12%	-2 p.p.	15%	14%	1 p.p.
Majątek obrotowy netto („core NWC”) ³				4 790	5 368	-11%
Dług netto/12 mies. EBITDA raportowana				0,44x	1,22x	-64%
Dług netto/12 mies. EBITDA powtarzalna				0,52x	1,18x	-56%

¹Przychody KDT (bez sporów sądowych),

²Zestawienie zdarzeń jednorazowych zaprezentowane na następnej stronie,

3 Core NWC = zapasy + należności z tyt. dostaw i usług - zobowiązania z tyt. dostaw i usług (w odróżnieniu od NWC jako aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe)

Zdarzenia jednorazowe

Do wyliczenia wyników powtarzalnych:

	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	2021	2020	r/r
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	1 039	128	712%	1 463	-306	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	12	4	200%	64	-36	-
Rozwiązanie rezerwy na Program Dobrowolnych Odejść	0	0	-	11	-28	-
Rekompensaty KDT	-63	-10	530%	-58	31	-
Rozwiązanie rezerwy na ryzyko zwrotu równowartości otrzymanych uprawnień do emisji CO ₂ w ZEDO	0	0	-	0	121	-
Rezerwa na prosumentów	-74	0	-	-74	0	-
Zdarzenia przejściowe - rolowanie kontraktów CO ₂	-712	0	-	0	0	-
Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA	202	122	66%	1 406	-218	-
Odpisy RAT, WN i PDUa (brutto) ¹	-84	110	-	-216	-948	-77%
Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBIT	118	232	-49%	1 190	-1 166	-

Do wyliczenia wyniku netto skorygowanego o odpisy:

Odpisy RAT i WN (netto) oraz inwestycji	-68	92	-	-175	-824	-79%
---	-----	----	---	------	------	------

¹Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych oraz Praw do Użytkowania Aktywów.

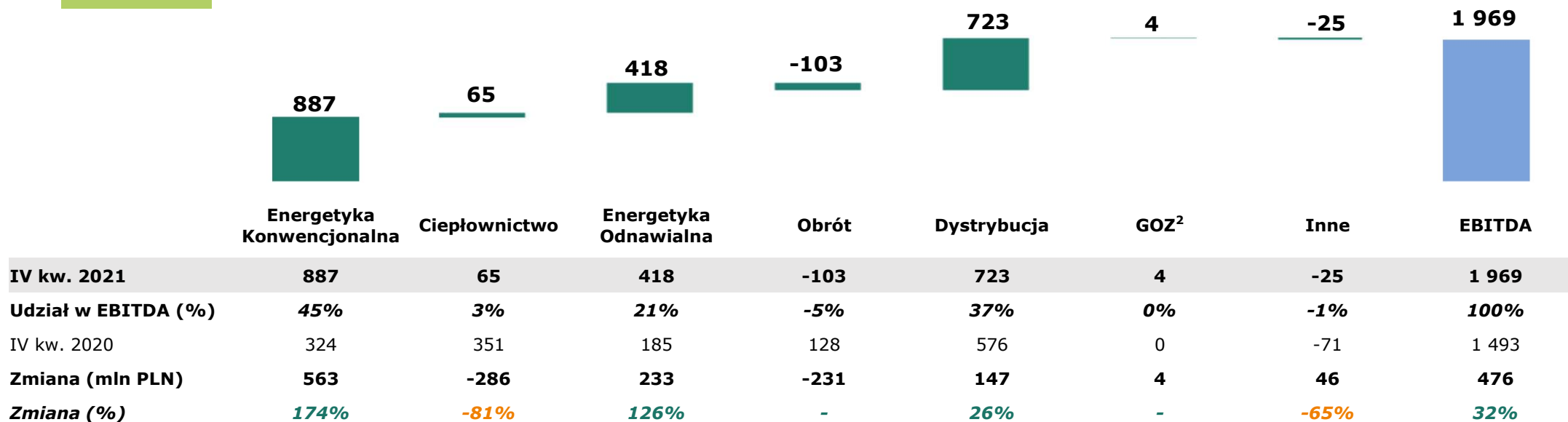
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe w segmentach

	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
(mln PLN)	IV kw. 2021	2021	IV kw. 2021	2021	IV kw. 2021	2021	IV kw. 2021	2021	IV kw. 2021	2021
EBITDA raportowana	1 275	4 078	-62	805	420	1 016	732	2 779	-195	827
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	388	1 465	-127	-39	2	3	9	33	-92	-78
Przychody z rekompensat KDT	-	-	-63	-58	-	-	-	-	-	-
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	1 032	1 446	6	16	1	1	-	-	-	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-3	19	1	3	1	2	9	33	3	6
Zdarzenia przejściowe -rolowanie kontraktów CO ₂	-641	-	-71	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy PDO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Rezerwa na prosumentów	-	-	-	-	-	-	-	-	-95	-95
EBITDA powtarzalna	887	2 613	65	844	418	1 013	723	2 746	-103	905

Główne czynniki budowy EBITDA



Powtarzalny¹ zysk EBITDA w IV kw. 2021 - składniki i dynamika



Rekordowo wysokie wolumeny produkcji i przychody z Rynku Mocy przeważają nad wzrostem kosztów CO₂ i kosztów paliw.

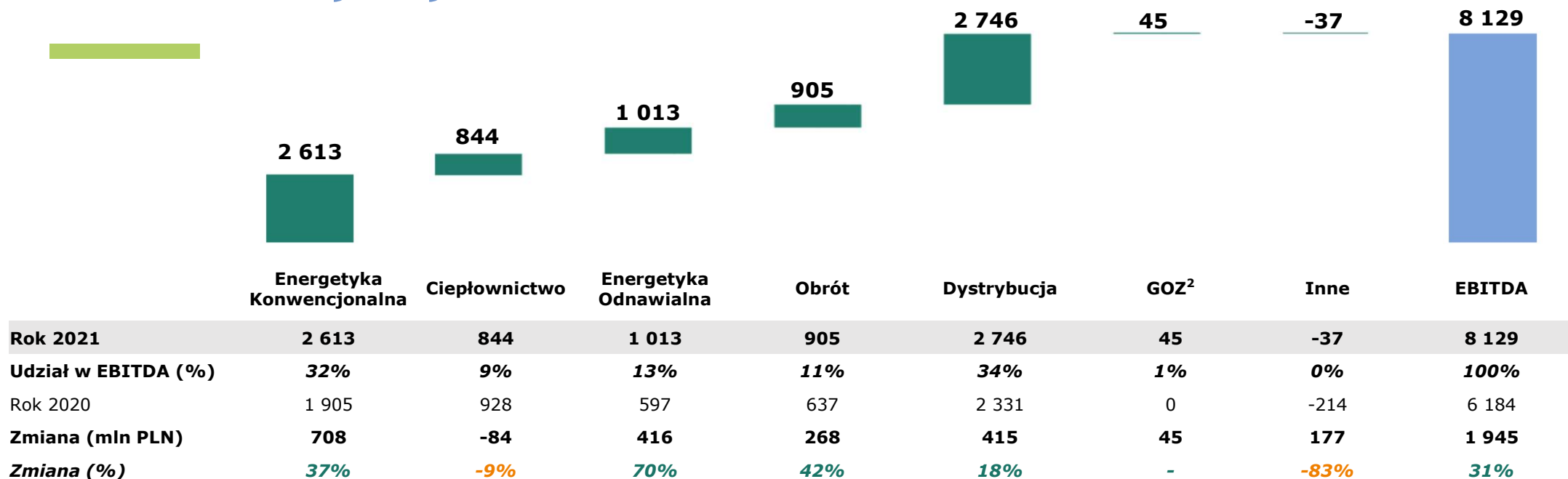
Negatywny efekt wyższych cen gazu i CO₂ przeważa nad wzrostem cen i wolumenów ciepła. Ceny energii niższe o -17% r/r. Awaria w EC Lublin.

Znacznie wyższe ceny energii elektrycznej na rynku SPOT. Wysokość przychodów z Rynku Mocy przewyższa wcześniejsze przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych.

Spadek marży na handlu hurtowym, Znaczące rezerwy na potencjalne roszczenia od kontrahentów.

Wyższy wolumen dystrybuowanej energii oraz spadek kosztów energii na pokrycie różnicy bilansowej.

Powtarzalny¹ zysk EBITDA za 2021 - składniki i dynamika



Pozytywny efekt wysokich wolumenów produkcji oraz przychodów z Rynku Mocy przeważał nad negatywnym efektem niższej marży na wytwarzaniu energii.

Wyższy wolumen sprzedaży ciepła, wsparty wyższymi taryfami oraz przychodami z Rynku Mocy kompensują wzrost kosztów paliw oraz kosztów CO₂.

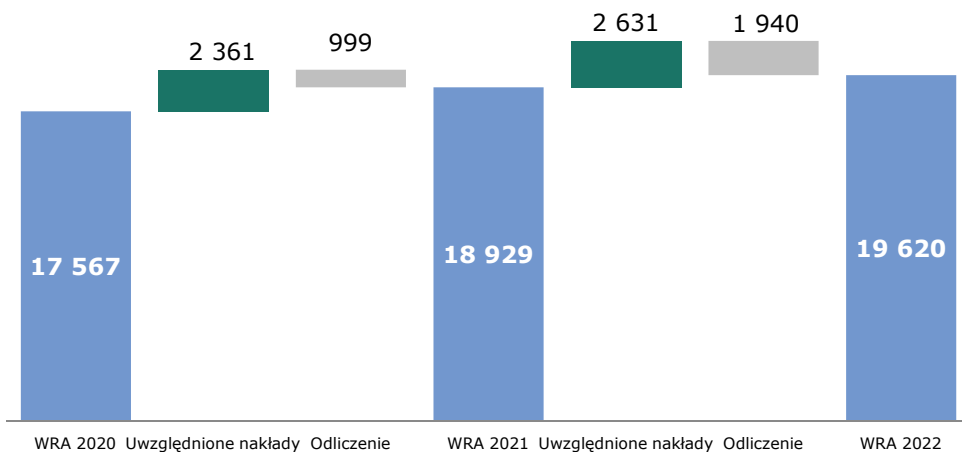
Istotnie wyższe ceny energii elektrycznej na rynku SPOT. Wyższa marża rynkowa elektrowni szczytowo-pompowych.

Wzrost marży na energii elektrycznej sprzedawanej do odbiorców końcowych wobec zaniżonej bazy i konieczności odsprzedaży energii na rynku SPOT poniżej kosztu zakupu w roku 2020.

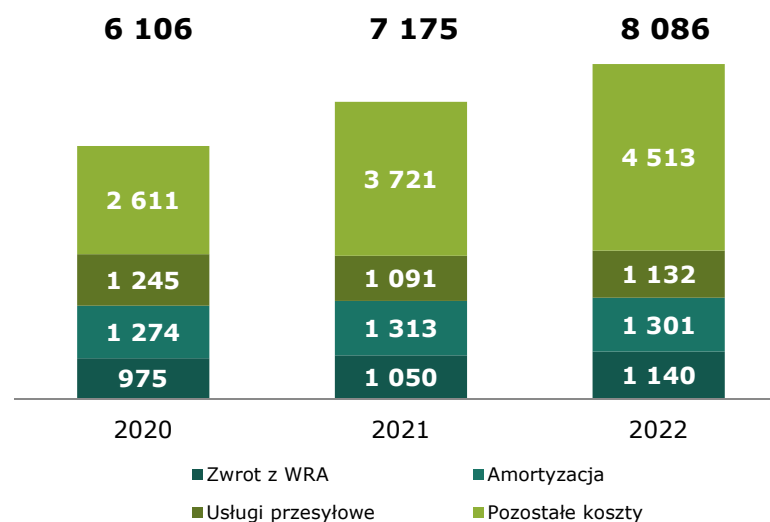
Znacznie wyższe wolumeny dystrybuowanej energii oraz spadek kosztów różnicy bilansowej.

Fundamenty dystrybucji

Nadbudowa WRA (z WRA-AMI)* (mln PLN)



Struktura przychodu regulowanego*(mln PLN)



WACC:

2020	2021	2022
5,507%	5,321%	4,676%

Faktyczny
zwrot z WRA**:

2020	2021	2022
5,552%	5,549%	5,782%

Uprawnienia do emisji CO₂ - regulacje i rozliczenia

Standardy księgowe

Darmowe uprawnienia otrzymane na własne potrzeby są rozpoznawane w ich wartości nominalnej – zero. Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂ jest zawiązywana w odniesieniu do ich aktualnego niedoboru w danym okresie. Poniesione koszty widoczne w rachunku zysków i strat w pozycji podatki i opłaty.

Emisja CO₂ i rozliczenia uprawnień do emisji

W ciągu 12 miesięcy 2021 r. instalacje GK PGE wyemitowały 70,7 mln ton CO₂. Koszty związane z emisją CO₂ w powyższym okresie wyniosły 11 553 mln PLN. Wzrost jednostkowego kosztu CO₂ wynika z rolowania kontraktów na EUA wygasających w grudniu 2021 na kontrakty wygasające w styczniu 2022 (łącznie 19,6 mln ton CO₂). Jednocześnie Grupa wygenerowała przychód wynikający z różnicy cen kontraktów w wysokości 2 778 mln PLN. Skorygowany koszt emisji wyniósł ok. 8,8 mld PLN.

Instalacjom należącym do GK PGE nie przysługuje od 2020 r. przydział darmowych uprawnień do emisji z tytułu wytwarzania energii elektrycznej. W przypadku uprawnień EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią cieplną zostały wydane uprawnienia EUA, które posłużyły na pokrycie emisji CO₂ za 2021 rok (1 mln EUA).

Bezpłatne EUA ujmowane w wartości zerowej (SSF, nota 16)

	EUA	
	Ilość (mln Mg)	Wartość (mln PLN)
Stan na dzień 1 stycznia 2020	21	1 205
Zakup/sprzedaż (na rynku spot)*	48	3983
Przyznane nieodpłatnie	13	-
Umorzenie	-61	-3 414
Stan na dzień 31 grudnia 2020	21	1 774
Zakup/sprzedaż (na rynku spot)*	80	9 447
Przyznane nieodpłatnie	1	-
Umorzenie	-59	-6 318
Stan na dzień 31 grudnia 2021	43	4 903

* GK PGE zabezpiecza koszt emisji CO₂ także w oparciu o kontrakty terminowe.

Rezerwy na zakup uprawnień CO₂ (SSF, nota 21), w mln PLN

Stan na 1 stycznia 2021 r.	6 318
Umorzenie	-6 318
Rozwiązanie	-2
Utworzenie rezerwy za 2021 r.	11 555
Pozostałe zmiany	-
Stan na 31 grudnia 2021 r.	11 553

Wpływ na rachunek zysków i strat (mln PLN) – ilustracyjnie

	2021 r.
Koszty według rodzaju, w tym:	32 345
Podatki i opłaty	13 988



Dane finansowe - Segmenty Działalności

Przychody i koszty segmentu Energetyka Konwencjonalna

[mln PLN]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	12M 2021	12M 2020	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	12 048	7 048	71%	28 722	25 251	14%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	5 225	5 410	-3%	18 766	21 430	-12%
Przychody z rynku mocy	539	0	-	2 161	0	-
Regulacyjne usługi systemowe	39	127	-69%	232	482	-52%
Przychody ze sprzedaży CO ₂	6 156*	1 362	352%	7 175*	2 897	148%
Koszty rodzajowe, w tym:	5 433	3 997	36%	20 877	16 036	30%
Amortyzacja	544	483	13%	2 084	2 390	-13%
Zużycie materiałów	853	824	3%	3 368	3 069	10%
Zużycie energii	10	3	257%	27	9	190%
Usługi obce	436	402	8%	1 539	1 484	4%
Podatki i opłaty	2 915*	1 559	87%	11 043*	6 099	81%
Koszty osobowe	620	682	-9%	2 614	2 819	-7%
Pozostałe koszty	54	44	24%	202	166	22%
Koszty aktywowane	-83	-96	-13%	-384	-603	-36%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 213	3 342	116%	10 639	10 409	2%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 247	178	599%	4 408	-56	-
EBIT	732	-17	-	1 998	-647	-
EBITDA	1 275	467	173%	4 078	1 725	136%

Przychody i koszty segmentu Ciepłownictwo

[mln PLN]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	12M 2021	12M 2020	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	2 431	1 504	62%	6 239	4 899	27%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	904	749	21%	2 672	2 409	11%
Przychody ze sprzedaży i dystrybucji ciepła	882	711	24%	2 555	2 033	26%
Przychody z rynku mocy	81	0	-	281	0	-
Przychody ze sprzedaży CO ₂	224*	0	-	252*	202	25%
Koszty rodzajowe, w tym:	1 860	1 293	44%	5 318	4 292	24%
Amortyzacja	221	181	22%	701	643	9%
Zużycie materiałów	832	558	49%	2 126	1 727	22%
Zużycie energii	3	4	20%	10	13	-23%
Usługi obce	140	117	20%	451	375	20%
Podatki i opłaty	509*	277	84%	1 442*	908	59%
Koszty osobowe	148	144	3%	486	522	-7%
Pozostałe koszty	12	13	-8%	38	36	6%
Koszty aktywowane	-18	-17	6%	-49	-55	-11%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	521	98	432%	821	414	98%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-343	27	-	-45	56	-
EBIT	-283	158	-	104	304	-66%
EBITDA	-62	339	-	805	947	-15%

Przychody i koszty segmentu Energetyka Odnawialna

[mln PLN]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	12M 2021	12M 2020	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	671	342	96%	1 672	1091	53%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	527	202	161%	1 137	599	90%
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia	96	84	14%	224	238	-6%
Regulacyjne usługi systemowe	-17	55	-131%	13	244	-95%
Przychody z rynku mocy	77	0	-	305	0	-
Pozostałe przychody z podstawowej działalności	-12	1	-1300%	-7	10	-170%
Koszty rodzajowe, w tym:	365	115	217%	1 026	701	46%
Amortyzacja	93	-43	316%	330	192	72%
Zużycie materiałów	4	4	0%	11	11	0%
Zużycie energii	149	79	89%	331	227	46%
Usługi obce	63	27	133%	152	86	77%
Podatki i opłaty	17	16	6%	71	64	11%
Koszty osobowe	33	29	14%	113	108	5%
Pozostałe koszty	6	3	100%	18	13	38%
Koszty aktywowane	-10	-3	233%	-22	-12	83%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	1	-100%	1	1	0%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	11	0	-	19	4	375%
EBIT	327	229	43%	686	405	69%
EBITDA	420	186	126%	1 016	597	70%

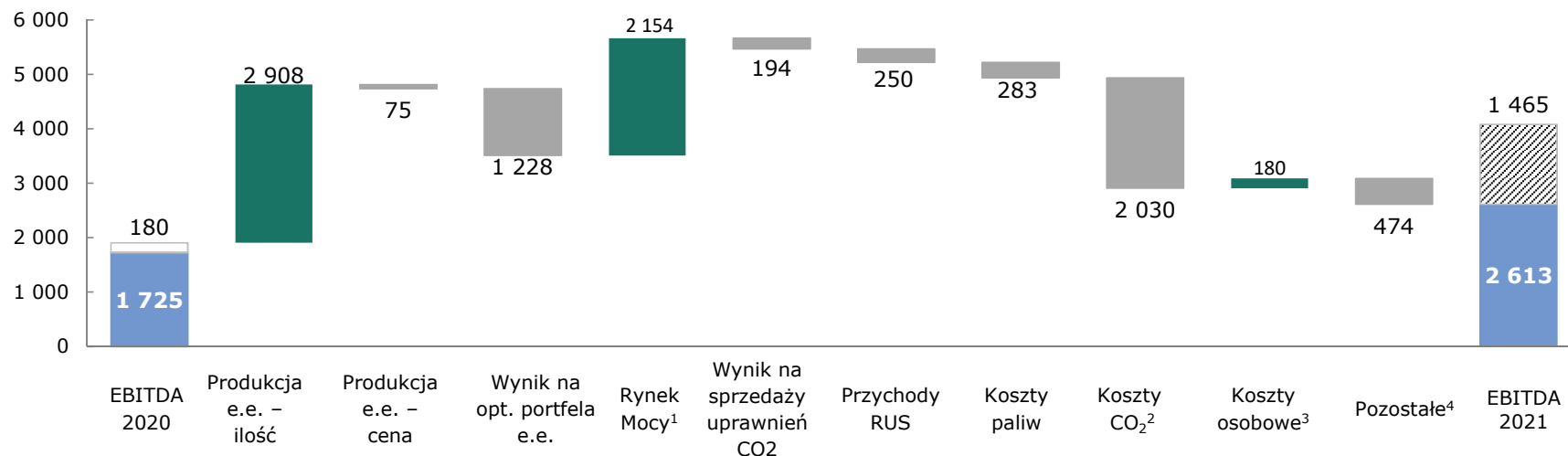
Przychody i koszty segmentu Dystrybucja

[mln PLN]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	12M 2021	12M 2020	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 713	1 695	1%	6 492	6 396	2%
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	1 606	1 605	0%	6 155	6 066	1%
Pozostałe przychody z podstawowej działalności	79	59	34%	225	219	3%
Koszty rodzajowe, w tym:	1 358	1 446	-6%	5 102	5 392	-5%
Amortyzacja	300	288	4%	1 222	1 215	1%
Zużycie materiałów	18	16	13%	63	63	0%
Zużycie energii	210	258	-19%	592	696	-15%
Usługi obce	399	442	-10%	1 493	1 628	-8%
Podatki i opłaty	125	117	7%	504	482	5%
Koszty osobowe	302	320	-6%	1209	1293	-6%
Pozostałe koszty	4	5	-20%	19	15	27%
Koszty aktywowane	-25	-16	56%	-77	-51	51%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-	0	0	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	52	15	247%	92	38	142%
EBIT	432	280	54%	1 559	1 093	43%
EBITDA	732	568	29%	2 779	2 306	21%

Przychody i koszty segmentu Obrót

[mln PLN]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	12M 2021	12M 2020	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	20 481	8 916	130%	38 223	29 017	32%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	3 884	4 171	-7%	13 633	15 742	-13%
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	15 866	4 185	279%	22 506	11 271	100%
Przychody ze sprzedaży gazu	180	86	109%	449	289	55%
Przychody ze sprzedaży innych paliw	242	166	46%	564	691	-18%
Koszty rodzajowe, w tym:	445	482	-8%	1 678	1 746	-4%
Amortyzacja	8	9	-11%	33	35	-6%
Zużycie materiałów	1	1	0%	4	4	0%
Zużycie energii	1	1	0%	3	3	0%
Usługi obce	66	94	-30%	245	333	-26%
Podatki i opłaty	250	267	-6%	968	928	4%
Koszty osobowe	85	95	-11%	349	387	-10%
Pozostałe koszty	34	16	113%	76	57	33%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 900	8 390	137%	35 361	26 985	31%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-338	73	-	-390	291	-
EBIT	-203	117	-	794	577	38%
EBITDA	-195	126	-	827	612	35%

EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna 2021



Odchylenie	2 908	-75	-1 228	2 154	-194	-250	-283	-2 030	180	-474	
EBITDA raportowana 2020	1 725										
Zdarzenia jednorazowe 2020	-180										
EBITDA powtarzalna 2020	1 905	12 384	1 353	0	255	482	2 437	5 437	2 813	1 882	
EBITDA powtarzalna 2021		15 217	125	2 154	61	232	2 720	7 467	2 633	2 356	2 613
Zdarzenia jednorazowe 2021											1 465
EBITDA raportowana 2021											4 078

Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany

Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany

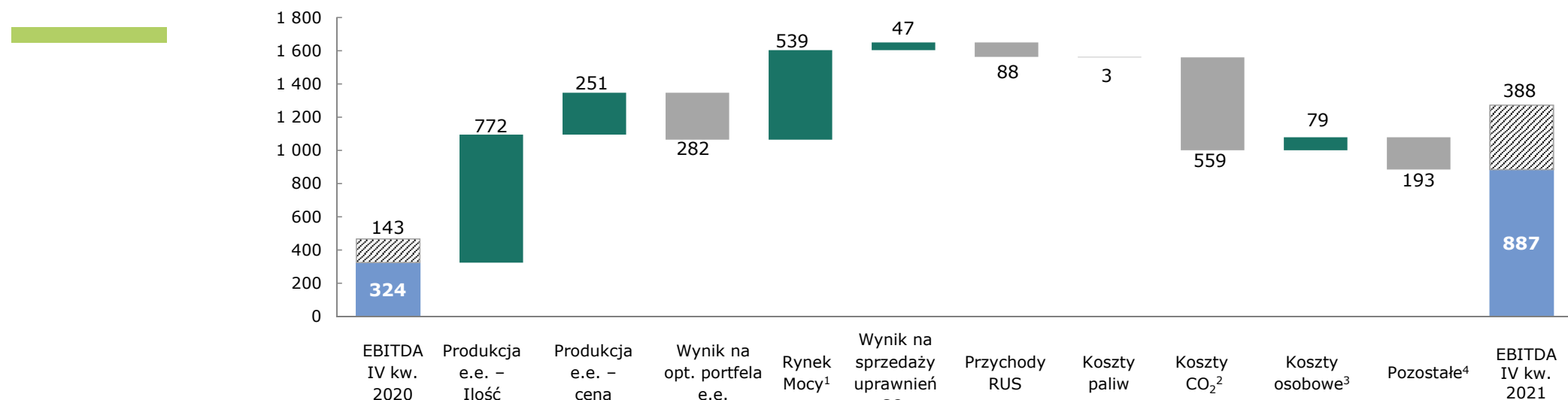
¹Ujęcie zarządcze.

²Koszty pomniejszone o odsprzedaż nadwyżek CO₂ powstałych w wyniku redukcji Operatora i działań handlowych.

³Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

⁴Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenia jednorazowe)

EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna IV kw. 2021



Odchylenie	772	251	-282	539	47	-88	-3	-559	79	-193	
EBITDA raportowana IV kw. 2020	467										
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2020	143										
EBITDA powtarzalna IV kw. 2020	324	3 190	249	0	0	127	653	1 375	695	519	
EBITDA powtarzalna IV kw. 2021		4 213	-33	539	47	39	656	1 934	616	712	887
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2021											388
EBITDA raportowana IV kw. 2021											1 275

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych oraz przejściowych powiększającej wynik raportowany

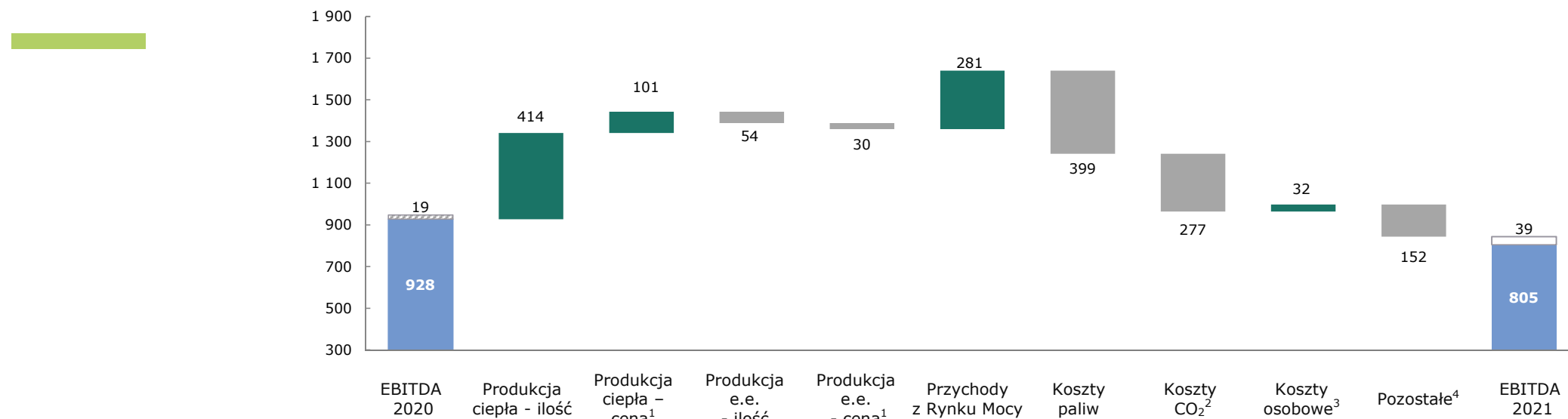
¹Ujęcie zarządcze.

²Koszty pomniejszone o odsprzedaż nadwyżek CO₂ powstałych w wyniku redukcji Operatora i działań handlowych.

³Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

⁴Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe) oraz rolowania CO₂ (zdarzenie przejściowe)

EBITDA segmentu Ciepłownictwo 2021



Odchylenie	414	101	-54	-30	281	-399	-277	32	-152
EBITDA raportowana 2020	947								
Zdarzenia jednorazowe 2020	19								
EBITDA powtarzalna 2020	928	2 030		2 194	0	1 727	792	521	256
EBITDA powtarzalna 2021		2 545		2 110	281	2 126	1 069	489	408
Zdarzenia jednorazowe 2021									-39
EBITDA raportowana 2021									805

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany

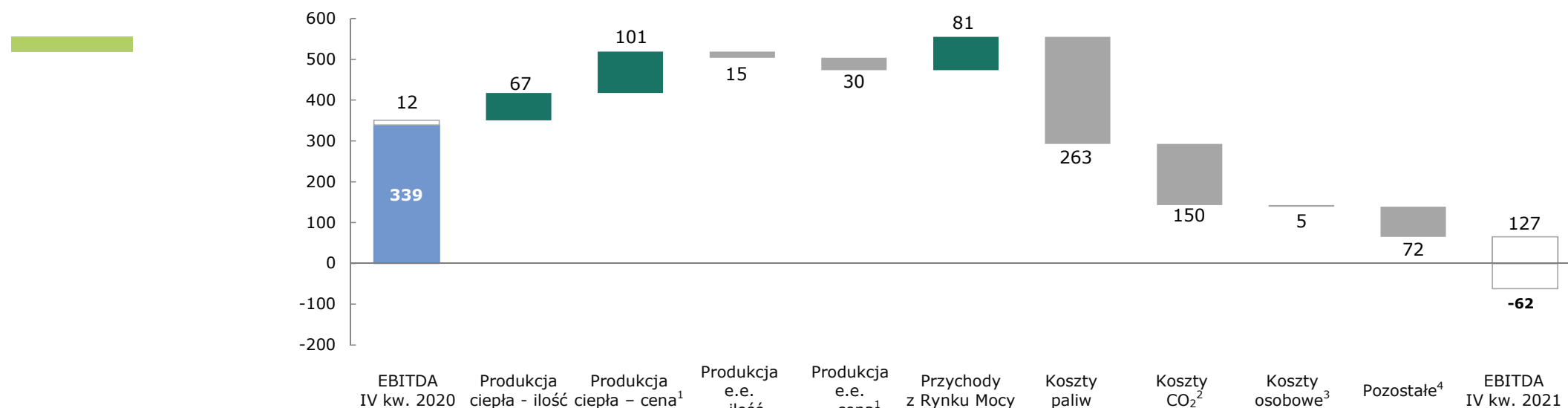
¹Skorygowane o koszty umorzenia praw majątkowych

²Skorygowane o wynik na odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂, przypisanych do danego okresu.

³Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

⁴Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej oraz rekompensat KDT (zdarzenia jednorazowe).

EBITDA segmentu Ciepłownictwo IV kw. 2021



Odchylenie	67	101	-15	-30	81	-263	-150	-5	-72	
EBITDA raportowana IV kw. 2020	339									
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2020	-12									
EBITDA powtarzalna IV kw. 2020	351	710	656	0	540	248	144	84		
EBITDA powtarzalna IV kw. 2021		878	611	81	803	398	149	156	65	
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2021									-127	
EBITDA raportowana IV kw. 2021									-62	

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych i przejściowych pomniejszającej wynik raportowany

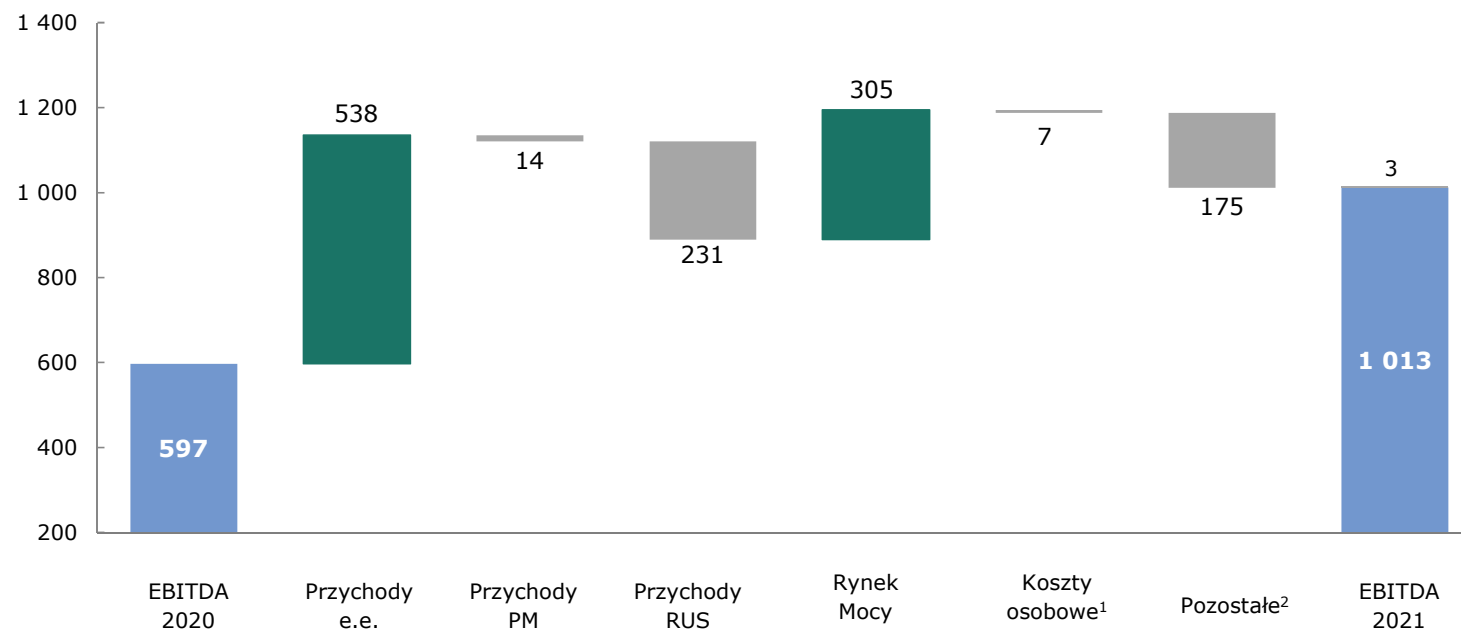
¹Skorygowane o koszty umorzenia praw majątkowych

²Skorygowane o wynik na odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂, przypisanych do danego okresu.

³Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

⁴Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej, rekompensat KDT (zdarzenia jednorazowe) oraz wyniku na rolowaniu CO₂ (zdarzenie przejściowe).

EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna 2021



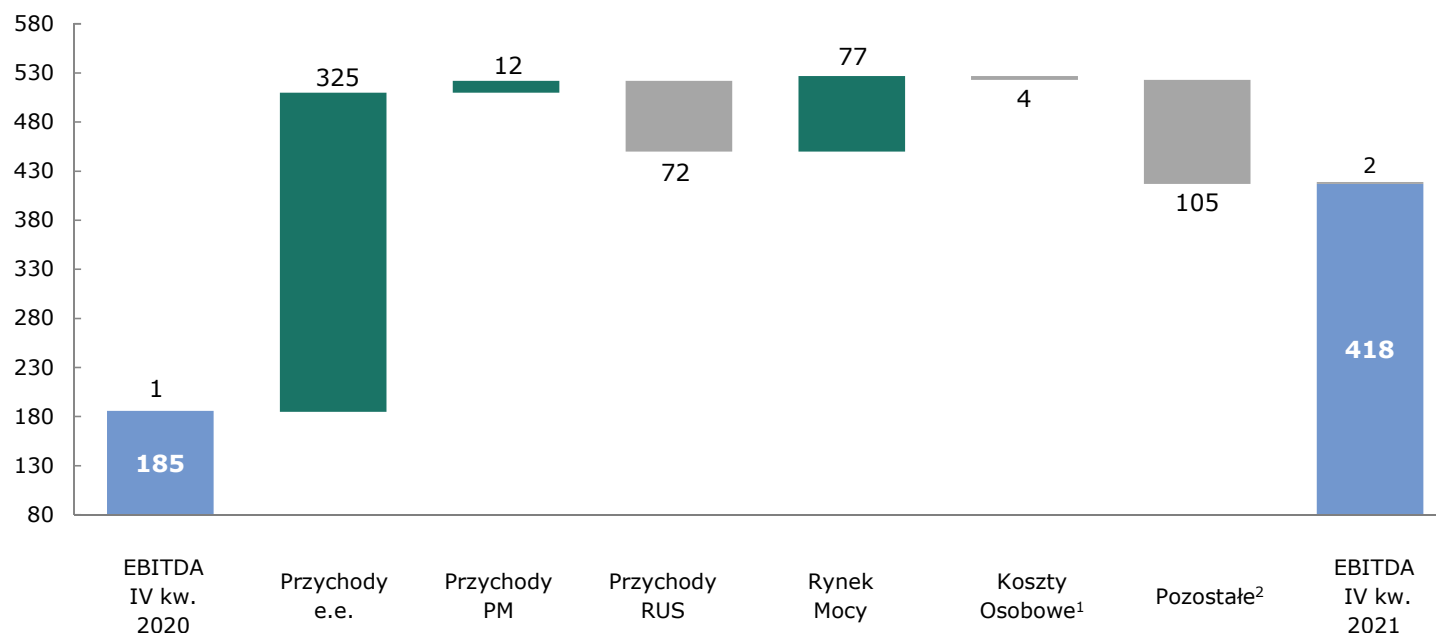
Odchylenie	538	-14	-231	305	-7	-175	
EBITDA raportowana 2020	597						
Zdarzenia jednorazowe 2020	0						
EBITDA powtarzalna 2020	597	599	238	244	0	108	376
EBITDA powtarzalna 2021		1 137	224	13	305	115	551
Zdarzenia jednorazowe 2021							3
EBITDA raportowana 2021							1 016

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych zwiększającej wynik raportowany

¹Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

²Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe)

EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna IV kw. 2021



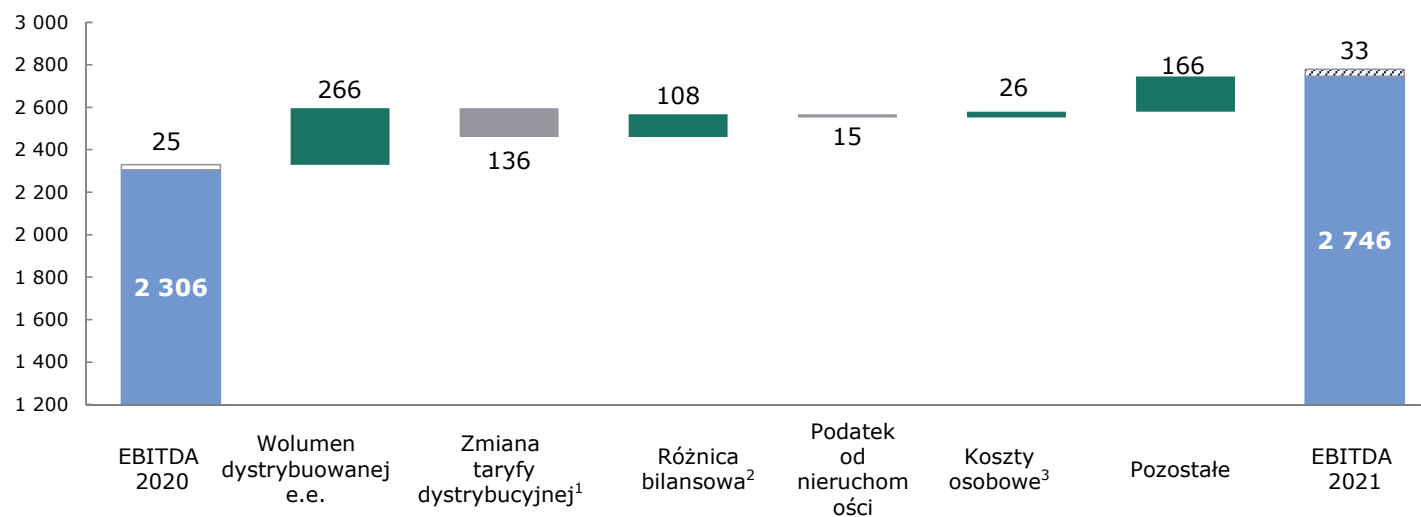
Odchylenie	EBITDA IV kw. 2020	Przychody e.e.	Przychody PM	Przychody RUS	Rynek Mocy	Koszty Osobowe ¹	Pozostałe ²	EBITDA IV kw. 2021
EBITDA raportowana IV kw. 2020	186							
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2020	1							
EBITDA powtarzalna IV kw. 2020	185	202	84	55	0	30	126	
EBITDA powtarzalna IV kw. 2021		527	96	-17	77	34	231	418
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2021								2
EBITDA raportowana IV kw. 2021								420

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany

¹Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

²Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe).

EBITDA segmentu Dystrybucja 2021



Odchylenie	266	-136	108	-15	26	166	
EBITDA raportowana 2020	2 306						
Zdarzenia jednorazowe 2020	-25						
EBITDA powtarzalna 2020	2 331	4 576	668	434	1 268	125	
EBITDA powtarzalna 2021		4 706	560	449	1 242	291	2 746
Zdarzenia jednorazowe 2021							33
EBITDA raportowana 2021							2 779

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany

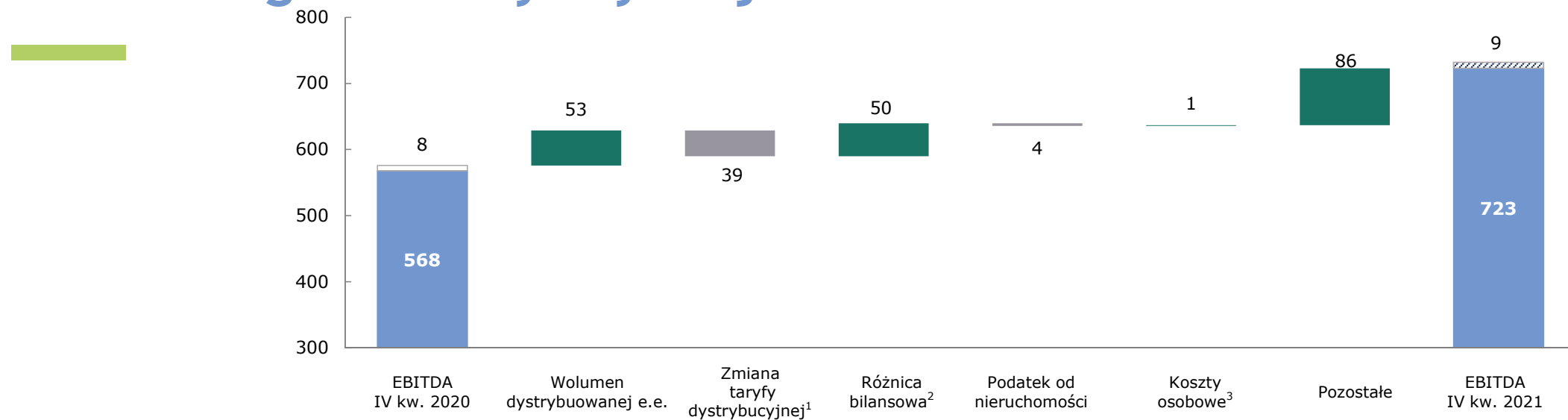
 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany

¹Z wyłączeniem kosztów usług przesyłowych od PSE S.A.

²Skorygowana o przychody z Rynku Bilansującego.

³Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

EBITDA segmentu Dystrybucja IV kw. 2021



Odchylenie	53	-39	50	-4	1	86	
EBITDA raportowana IV kw. 2020	568						
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2020	-8						
EBITDA powtarzalna IV kw. 2020	576	1 220	250	108	312	26	
EBITDA powtarzalna IV kw. 2021		1 234	200	112	311	112	723
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2021							9
EBITDA raportowana IV kw. 2021							732

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany

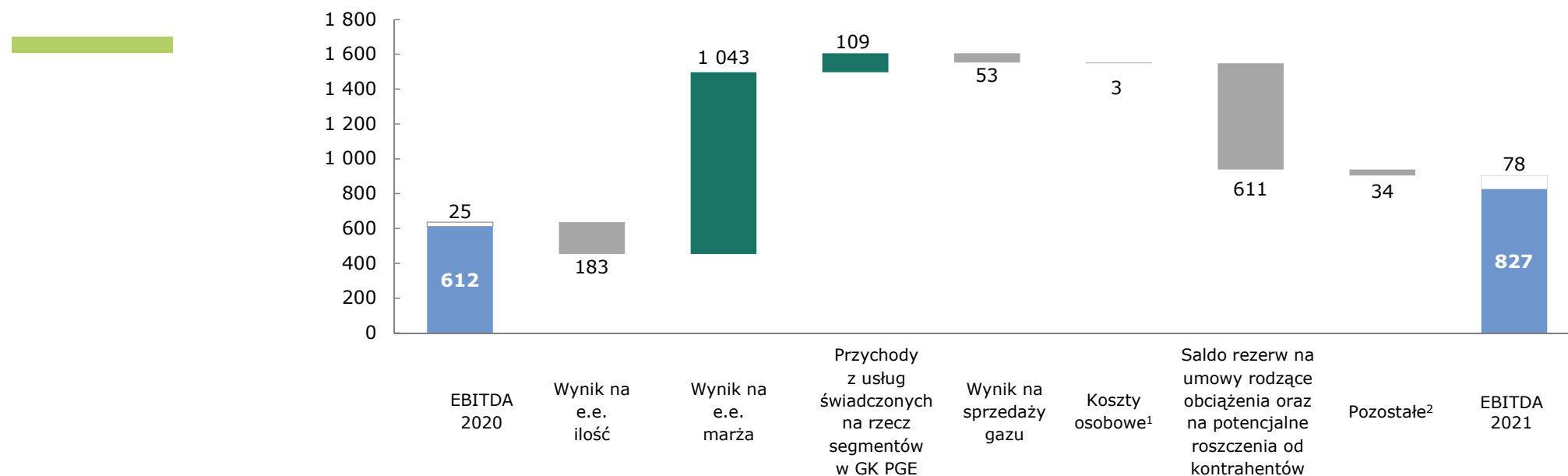
 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany

¹Z wyłączeniem kosztów usług przesyłowych od PSE S.A.

²Skorygowana o przychody z Rynku Bilansującego.

³Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

EBITDA segmentu Obrót 2021



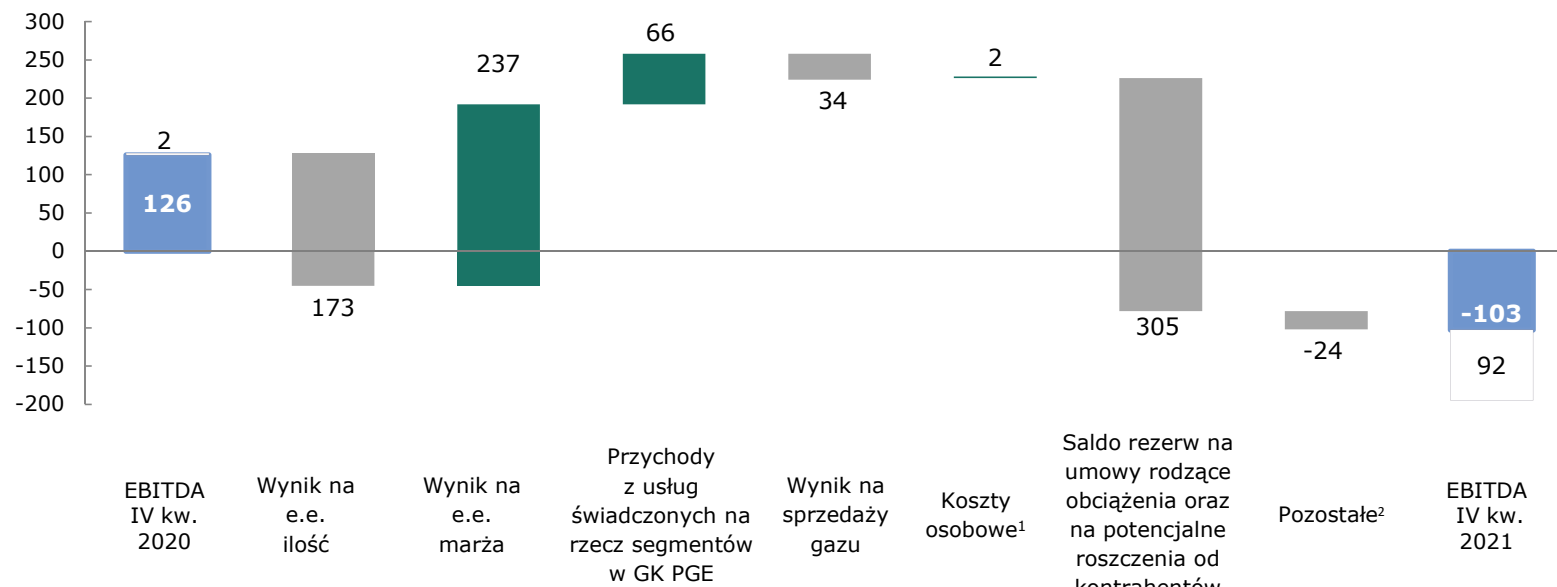
Odchylenie	-183	1 043	109	-53	-3	-611	-34	
EBITDA raportowana 2020	612							
Zdarzenia jednorazowe 2020	-25							
EBITDA powtarzalna 2020	637	64	877	19	362	332	294	
EBITDA powtarzalna 2021		924	986	-34	365	-279	328	905
Zdarzenia jednorazowe 2021								-78
EBITDA raportowana 2021								827

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

¹Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej oraz PDO (zdarzenia jednorazowe).

²Pozycja pozostałe bez uwzględnienia wpływu rezerwy na prosumentów (zdarzenia jednorazowe).

EBITDA segmentu Obrót IV kw. 2021



Odchylenie	-173	237	66	-34	2	-305	-24	
EBITDA raportowana IV kw. 2020	126							
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2020	-2							
EBITDA powtarzalna IV kw. 2020	128	28	218	3	93	77	106	
EBITDA powtarzalna IV kw. 2021		92	284	-31	91	-228	130	-103
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2021								-92
EBITDA raportowana IV kw. 2021								-195

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany

¹Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

²Pozycja pozostałe bez uwzględnienia wpływu rezerwy na prosumentów (zdarzenie jednorazowe).

Przepływy pieniężne i zadłużenie



Gotówka z operacji, inwestycje i zadłużenie netto

Skonsolidowane przepływy pieniężne

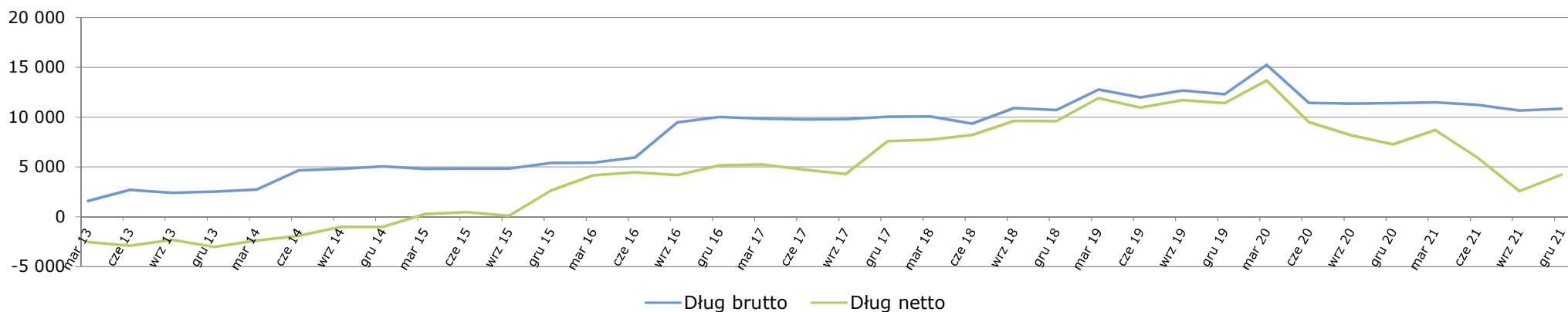
mIn PLN	IV kw. 2021	IV kw. 2020		2021	2020	
Operacyjne	-349	2 081		7 456	10 256	
Inwestycyjne	-1 313	-1 355		-4 367	-6 037	
Finansowe	149	106		-528	-1 357	
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 513	832		2 561	2 862	

Dane z bilansu skonsolidowanego

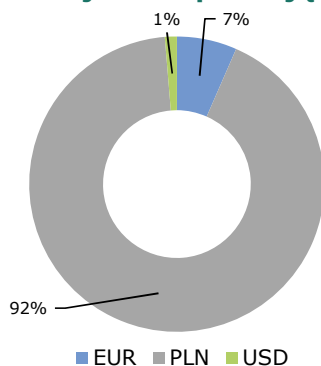
mIn PLN	B.Z. IV kw. 2021	B.O. IV kw. 2021	Δ IV kw. 2021	B.Z. 2021	B.O. 2021	Δ 2021
Środki pieniężne i ekwiwalenty	6 733	8 274	-1 541	6 733	4 189	2 544
Lokaty, depozyty, pożyczki udzielone oraz obligacje	77	77	0	77	46	31
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania (korekta)	-212	-264	52	-212	-93	-119
Środki pieniężne w dyspozycji Grupy PGE	6 598	8 087	-1 489	6 598	4 142	2 456
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	-2 160	-2 117	-43	-2 160	-1 384	-776
Długoterminowe zadłużenie finansowe	-8 666	-8 548	-118	-8 666	-10 025	1 359
Łącznie zadłużenie finansowe (brutto)	-10 826	-10 665	-161	-10 826	-11 409	583
Zadłużenie netto	-4 228	-2 578	-1 650	-4 228	-7 267	3 039

Struktura długu oraz zadłużenie (31.12.2021)

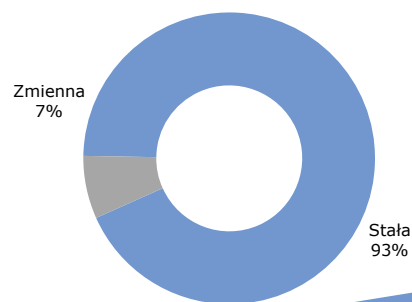
Zadłużenie brutto i netto (w mln PLN)



Profil walutowy rzeczywistego zadłużenia (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających)

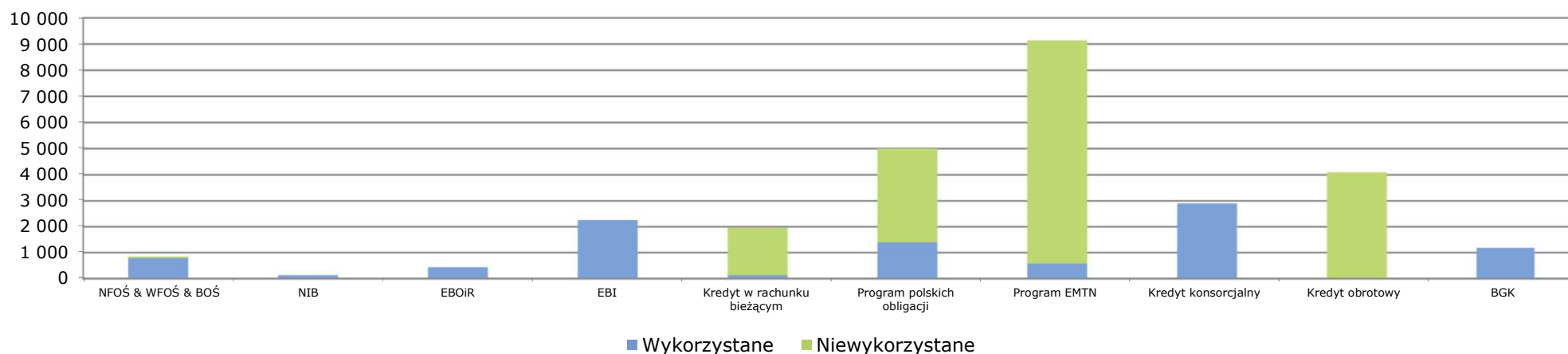


Zadłużenie ze stałą i zmienną stopą (rzeczywiste zadłużenie)

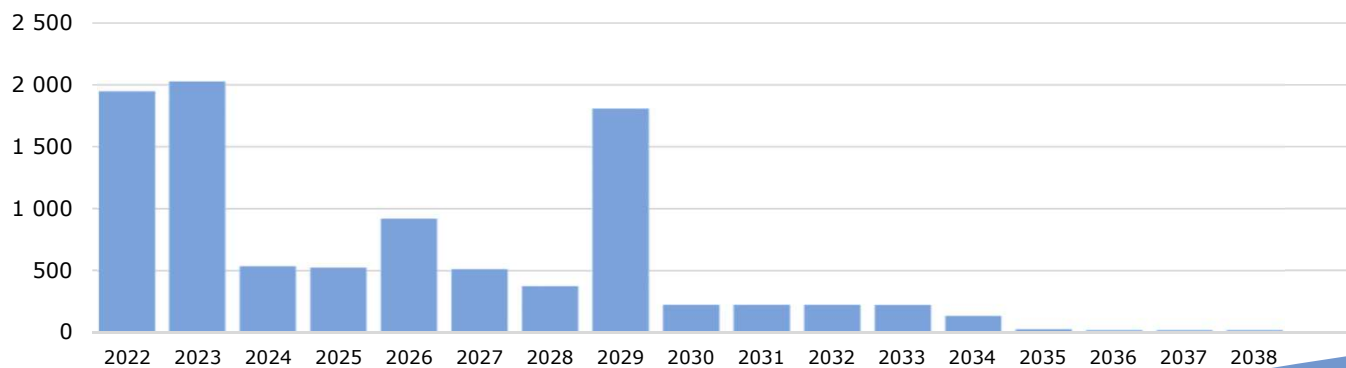


Zapadalność zadłużenia oraz dostępność finansowania

Wykorzystanie i dostępność zewnętrznego finansowania (w mln PLN) wg stanu na 31 grudnia 2021 r.



Profil zapadalności zadłużenia (w mln PLN) na 31 grudnia 2021 r.



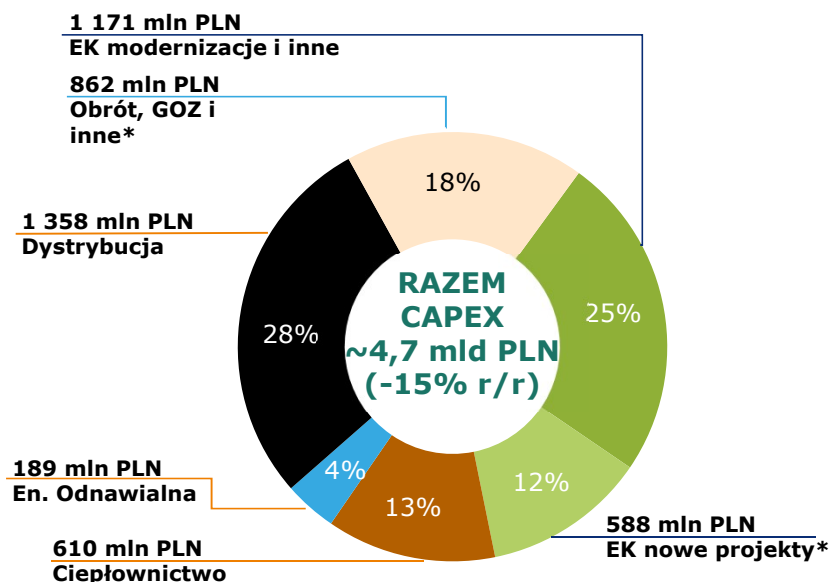
Pozycja gotówkowa PGE zapewnia...

		2021	III kw. 2021
... komfortową pozycję w zakresie płynności	Zadłużenie brutto (mln PLN)	10 826	10 665
	Zadłużenie netto (mln PLN)	4 228	2 578
	Dług netto/12M EBITDA	0,44x	0,29x
	Dług netto/Kapitał własny	0,09x	0,05x
		MOODY'S	FITCH
Silna pozycja finansowa potwierdzona przez agencje ratingowe	Długoterminowy rating spółki (IDR)	Baa1	BBB+
	Perspektywa ratingu	stabilna	stabilna
	Data nadania ratingu	2 września 2009	2 września 2009
	Data ostatniego potwierdzenia ratingu	30 czerwca 2021	28 stycznia 2022
	Rating niezabezpieczonego zadłużenia		BBB+
	Data ostatniej zmiany ratingu		4 sierpnia 2011
	Data ostatniego potwierdzenia ratingu		28 stycznia 2022
	Długoterminowy rating krajowy spółki		AA (pol)
	Data nadania ratingu		10 sierpnia 2012
	Data ostatniej zmiany ratingu		3 sierpnia 2016

Nakłady Inwestycyjne



Nakłady inwestycyjne w 2021 r.



* W IV kw. 2021 projekt budowy bloków w EI. Dolna Odra został przeniesiony z EK do Pozostałej Działalności (wraz z całością nakładów inwestycyjnych poniesionych w poprzednich kwartałach 2021)

Nowe projekty

Modernizacja i remonty

54%

46%

CAPEX w Energetyce Konwencjonalnej, Ciepłownictwie, Energetyce Odnawialnej i Pozostałej działalności (moce produkcyjne) oraz w Dystrybucji

Kluczowe projekty

CAPEX w 2021

Wytwarzanie

Budowa bloków gazowo-parowych w Elektrowni Dolna Odra

751 mln PLN

Budowa bloku nr 7 w Elektrowni Turów

543 mln PLN

Dystrybucja

Modernizacje aktywów dystrybucyjnych

692 mln PLN

Nowe projekty w segmencie Dystrybucji

665 mln PLN

- Moce konwencjonalne – budowa nowych bloków w Elektrowni Dolna Odra i w Turowie (łącznie 1,3 mld PLN)
- Dystrybucja – nakłady w kwocie 626 mln PLN poniesione na przyłączanie nowych odbiorców
- Ciepłownictwo – wydatki na projekty rozwojowe w wysokości 289 mln PLN

Nakłady inwestycyjne

Segment (mln PLN)	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	2021	2020	r/r
Energetyka Konwencjonalna*	50	896	-94%	1 759	2 372	-26%
Ciepłownictwo	236	337	-30%	610	671	-9%
Dystrybucja, w tym:	440	448	-2%	1 358	1 680	-19%
Przyłączanie nowych odbiorców	210	195	8%	626	694	-10%
Linie i sieci dystrybucyjne	134	132	2%	359	546	-34%
Energetyka Odnawialna, w tym:	85	39	118%	189	715	-74%
Modernizacje i odtworzenie	27	28	-4%	86	59	46%
Obrót, GOZ i pozostałe*	810	48	1 588%	862	186	363%
SUMA	1 621	1 768	-8%	4 778	5 624	-15%
SUMA (w tym korekty konsolidacyjne)	1 593	1 727	-8%	4 662	5 495	-15%

* W IV kw. 2021 projekt budowy bloków w EI. Dolna Odra został przeniesiony z EK do Pozostałej Działalności (wraz z korektą nakładów inwestycyjnych)

Dane Operacyjne



Kluczowe dane operacyjne

Produkcja energii netto według paliw, sprzedaż do odbiorców finalnych oraz dystrybucja

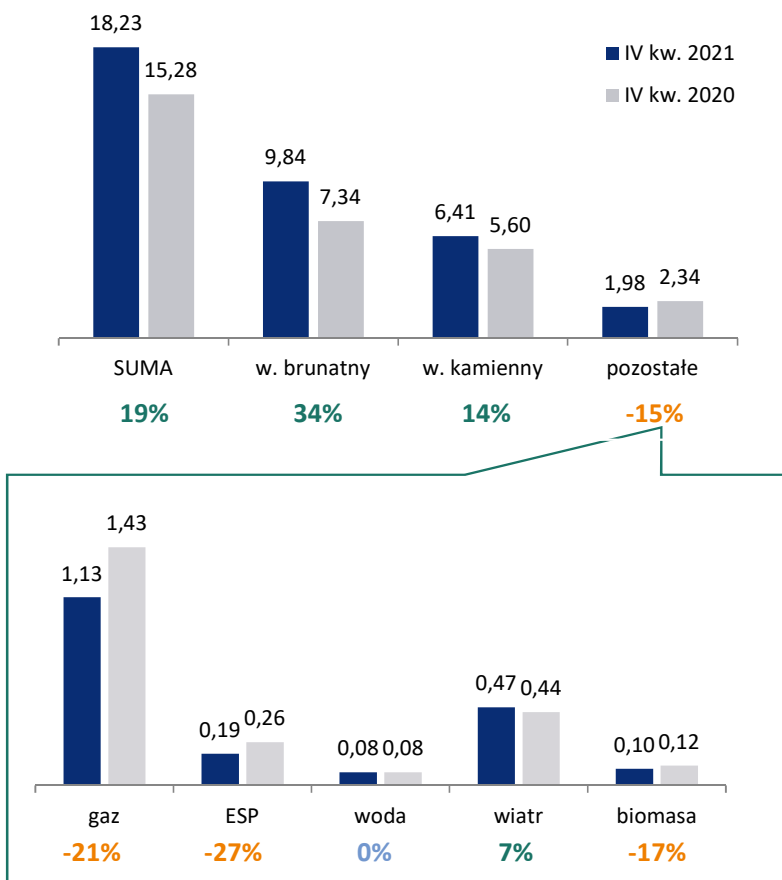
[TWh]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	12M 2021	12M 2020	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	18,23	15,28	19%	68,77	58,13	18%
węgiel brunatny	9,84	7,34	34%	37,19	29,79	25%
<i>w tym Turów 7*</i>	0,51	0,00	-	1,33	0,00	-
węgiel kamienny:	6,41	5,60	14%	24,34	20,20	20%
w tym Energetyka Konwencjonalna	4,97	4,52	10%	20,17	16,69	21%
<i>w tym Opole 5/6</i>	1,94	2,16	-10%	8,36	7,39	13%
w tym Ciepłownictwo	1,44	1,08	33%	4,17	3,51	19%
gaz ziemny	1,13	1,43	-21%	4,22	5,05	-16%
el. szczytowo pompowe	0,19	0,26	-27%	0,69	0,76	-9%
woda	0,08	0,08	-	0,45	0,41	10%
wiatr	0,47	0,44	7%	1,45	1,49	-3%
biomasa	0,10	0,12	-17%	0,39	0,39	-
odpady komunalne	0,01	0,01	-	0,04	0,04	-
Sprzedaż ciepła [PJ]	18,91	17,06	11%	55,07	48,60	13%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	1,21	2,19	-45%	4,48	4,86	-8%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	9,56	10,71	-11%	37,48	41,17	-9%
Dystrybucja energii el.	9,80	9,40	4%	37,74	35,67	6%

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	IV kw. 2021	IV kw. 2020	r/r	12M 2021	12M 2020	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	289,8	286,4	1%	270,9	286,2	-5%
segment Ciepłownictwo	212,5	255,5	-17%	235,5	250,1	-6%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	278,9	281,6	-1%	266,7	281,2	-5%

Wolumen produkcji wg paliw - IV kw. 2021 r/r

TWh



↑ **Sytuacja w KSE (r/r): Kontynuacja odbicia gospodarczego w IV kw. 2021 r.** Krajowe zużycie energii wyższe o 1,2 TWh r/r. **Wysokie ceny energii na rynkach zagranicznych.** Eksport energii netto +1,4 TWh, → **wyższe zapotrzebowanie na energię generowaną w jednostkach konwencjonalnych**

↑ **Węgiel brunatny:** znaczny wzrost produkcji r/r ze względu na wyższe zapotrzebowanie. Produkcja w ELT 7 +0,5 TWh r/r.

↑ **Węgiel kamienny:** znaczny wzrost produkcji r/r ze względu na wyższe zapotrzebowanie.

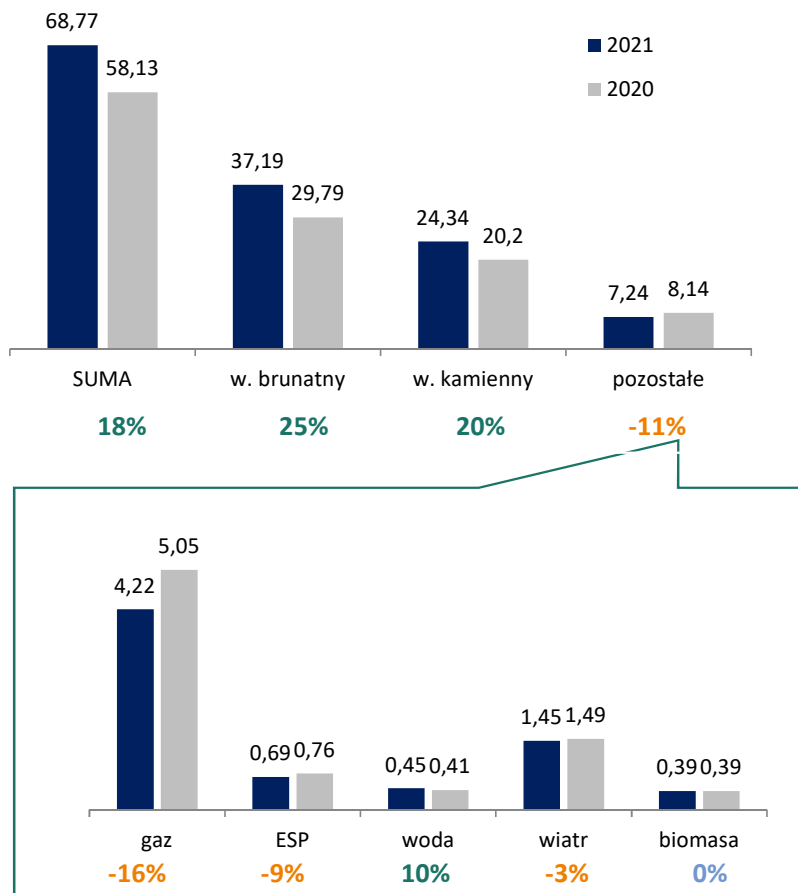
↓ **Gaz ziemny:** niższa produkcja w kogeneracji w EC Lublin Wrotków i Rzeszów ze względu na gwałtowny wzrost cen gazu ziemnego oraz awarię w EC Lublin.

↑ **Wiatr:** Lepsze warunki wietrzne.

↔ **Woda:** porównywalne warunki hydrologiczne.

W IV kw. 2021 r. i w IV kw. 2020 r. wyprodukowane zostało 0,01 TWh z odpadów komunalnych (nieuwzględnione na wykresie)

Wolumen produkcji wg paliw -2021 r/r TWh



Energetyka Konwencjonalna

- ↑ **Produkcja energii:** Silny wzrost produkcji w elektrowniach konwencjonalnych ze względu na skokowy wzrost zapotrzebowania oraz zdecydowanie mniejszy import netto energii z zagranicy.
- ↑ **Węgiel brunatny:** wyższa produkcja w ELT o ok. 4,8 TWh r/r.
- ↑ **Węgiel kamienny:** wzrost produkcji w ELR (+2,3 TWh r/r).

Ciepłownictwo

- ↔ **Porównywalna produkcja** (+0,04 TWh r/r) spadek produkcji w elektrociepłowniach gazowych skompensowany wyższą produkcją w elektrociepłowniach węglowych.
- ↓ **Gaz ziemny:** spadek produkcji o (-0,8 TWh r/r) ze względu na wzrost cen gazu o 8,6 PLN/GJ.
- ↑ **Ciepło: Wzrost** sprzedaży ciepła o **6,5 PJ** ze względu na niższe średnie temperatury dobowe w okresie grzewczym.

OZE

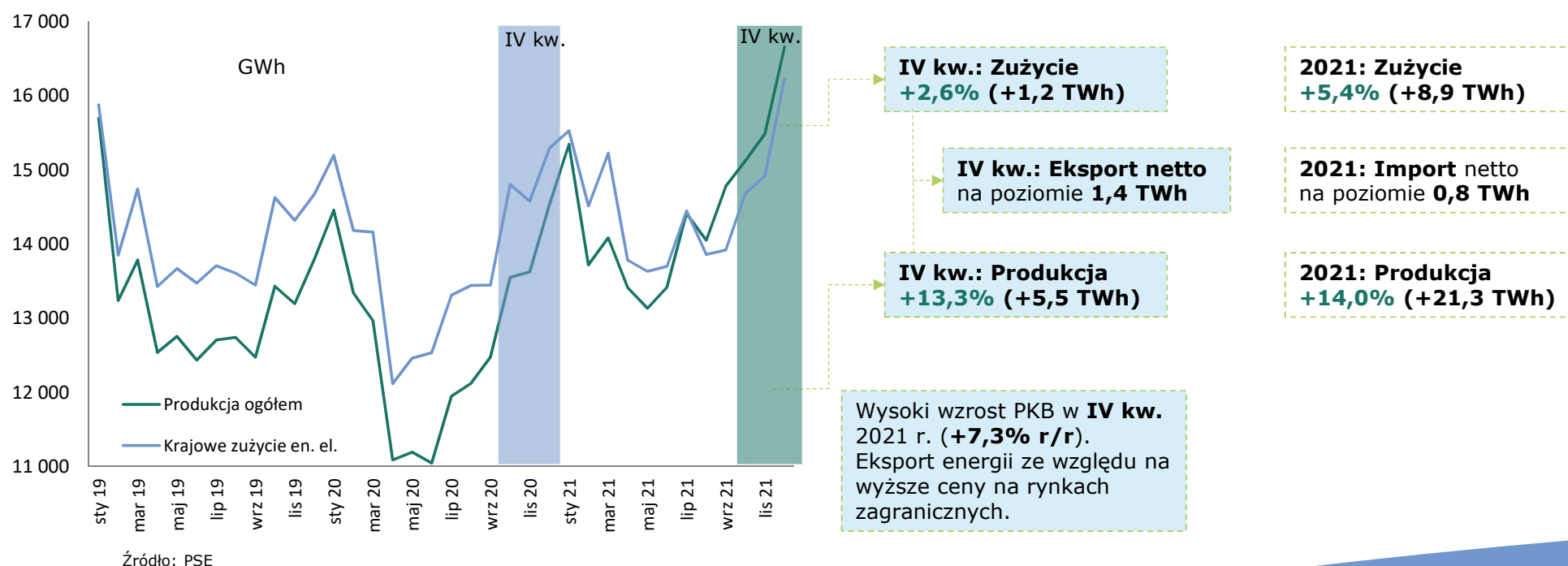
- ↓ **Wiatr:** Niewielki spadek produkcji. Load factor na poziomie ok. 26%.
- ↑ **Woda:** lepsze warunki hydrologiczne.

W 2021 i 2020 wyprodukowane zostało 0,04 TWh z odpadów komunalnych (nieuwzględnione na wykresie)

Rynek energii elektrycznej - bilans energii

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

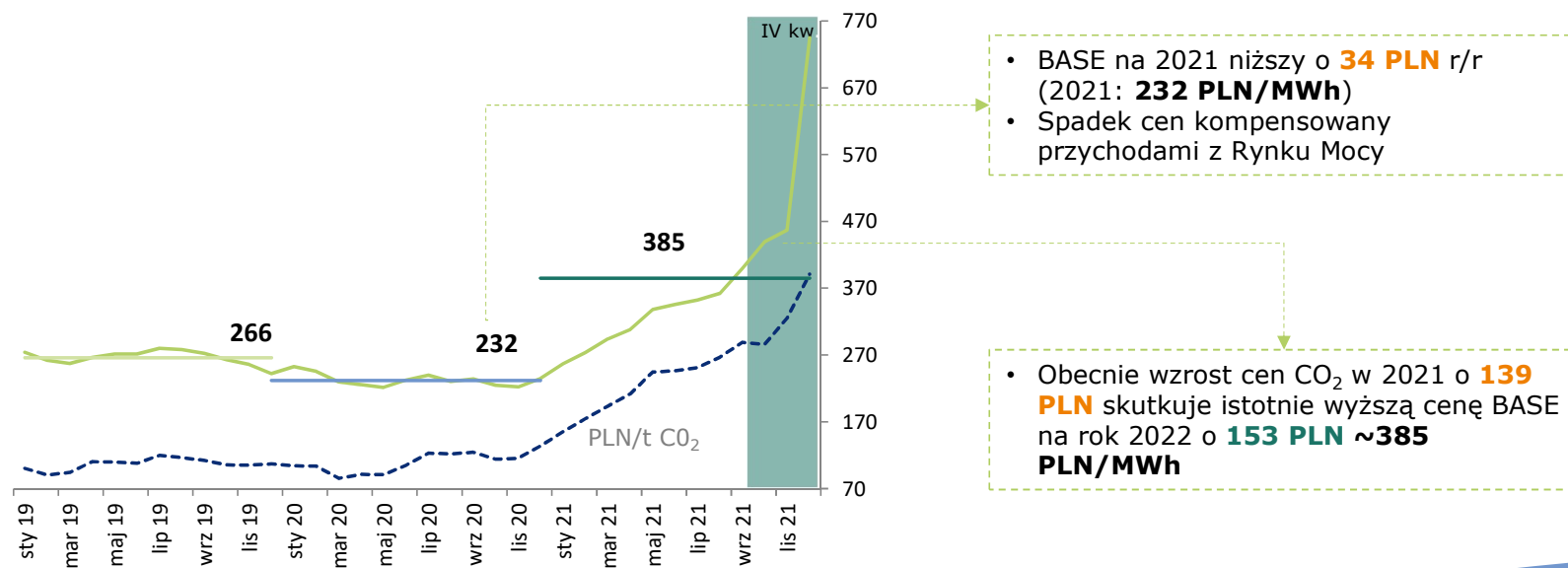
Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej



Rynek energii elektrycznej - ceny

Kontynuacja wzrostów CO₂ przy wzroście uproszczonego CDS w efekcie sytuacji rynkowej

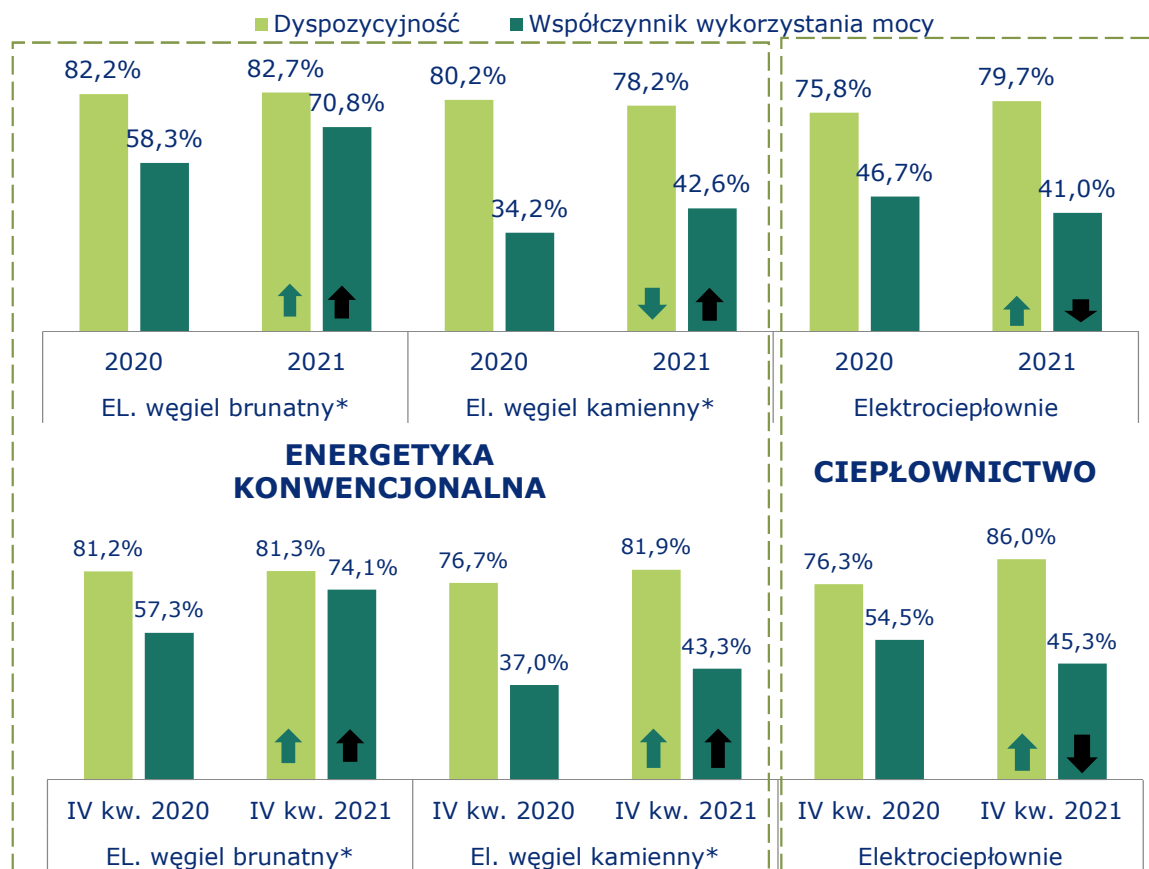
Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



Źródło: TGE

Aktywa wytwórcze - konwencjonalne

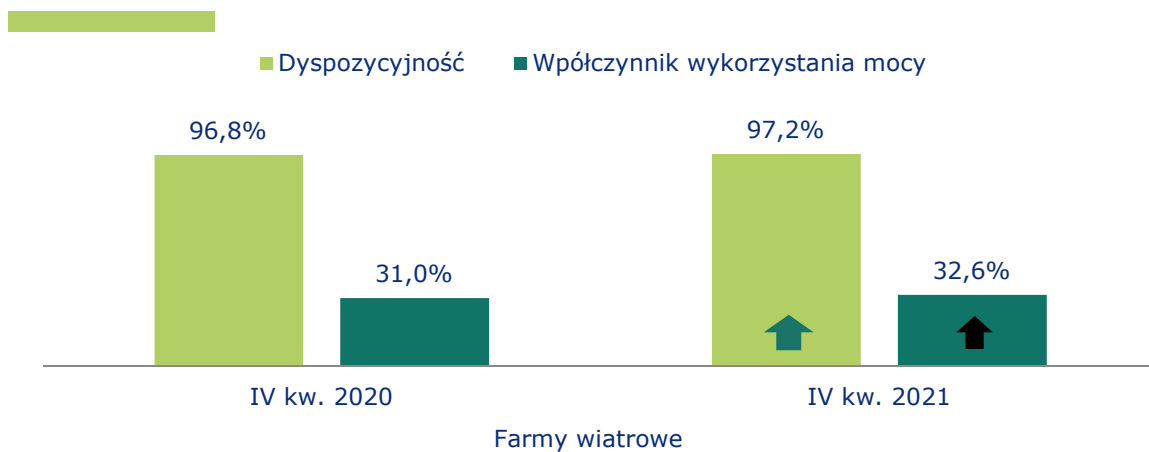
Wyższe obciążenie kluczowych elektrowni i elektrociepłowni



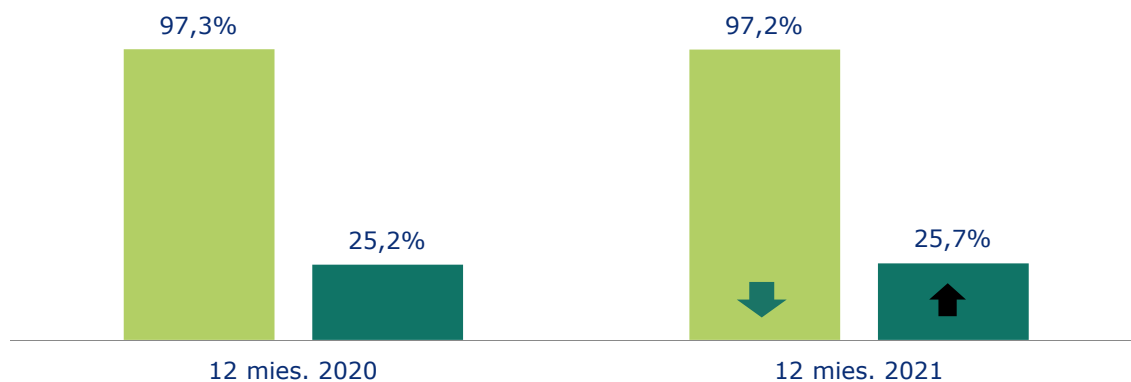
- Istotnie wyższe obciążenie elektrowni wobec zwiększonego zapotrzebowania KSE oraz znacznie niższy import netto.
- Mniejsze wykorzystanie elektrociepłowni (spadek produkcji w elektrociepłowniach gazowych oraz wzrost produkcji w elektrociepłowniach węglowych).

* Bez uwzględniania bloków nr 1-2 w Elektrowni Dolna Odra (interwencyjna rezerwa zimna w roku 2020 , bloki wyłączone z eksploatacji od stycznia 2021 r.) i bloków nr 1-2 w Rybniku (pracujących w rezerwie szczytowej)

Aktywa wytwórcze - wiatrowe



- Wyższe wykorzystanie mocy oraz dyspozycyjności ze względu na lepsze warunki wietrzne w IV kw. 2021 r.



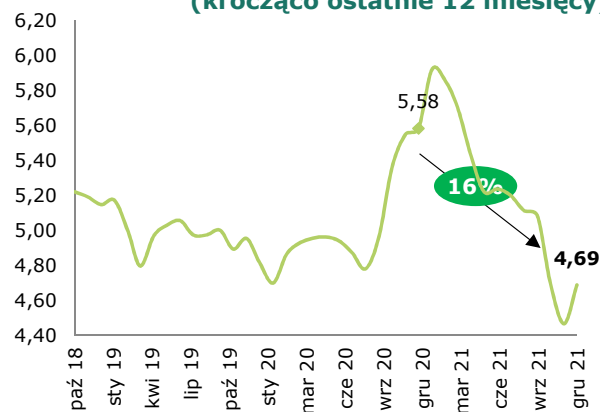
- Niewielki wzrost wykorzystania mocy.
- Nieco niższa dyspozycyjność r/r

Aktywa dystrybucyjne

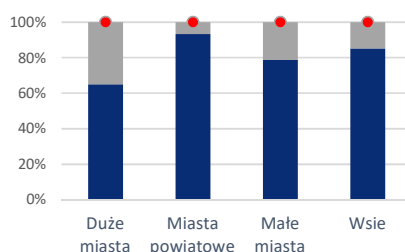
Wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej (TWh)



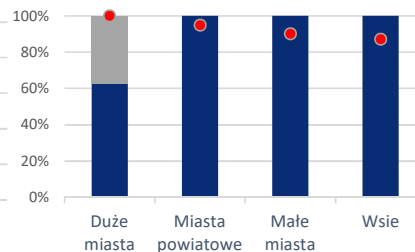
Straty sieciowe [%]
(krocząco ostatnie 12 miesięcy)



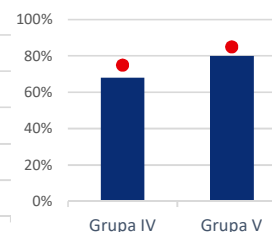
Czas trwania przerw*



Częstość przerw*



Czas przyłączenia*



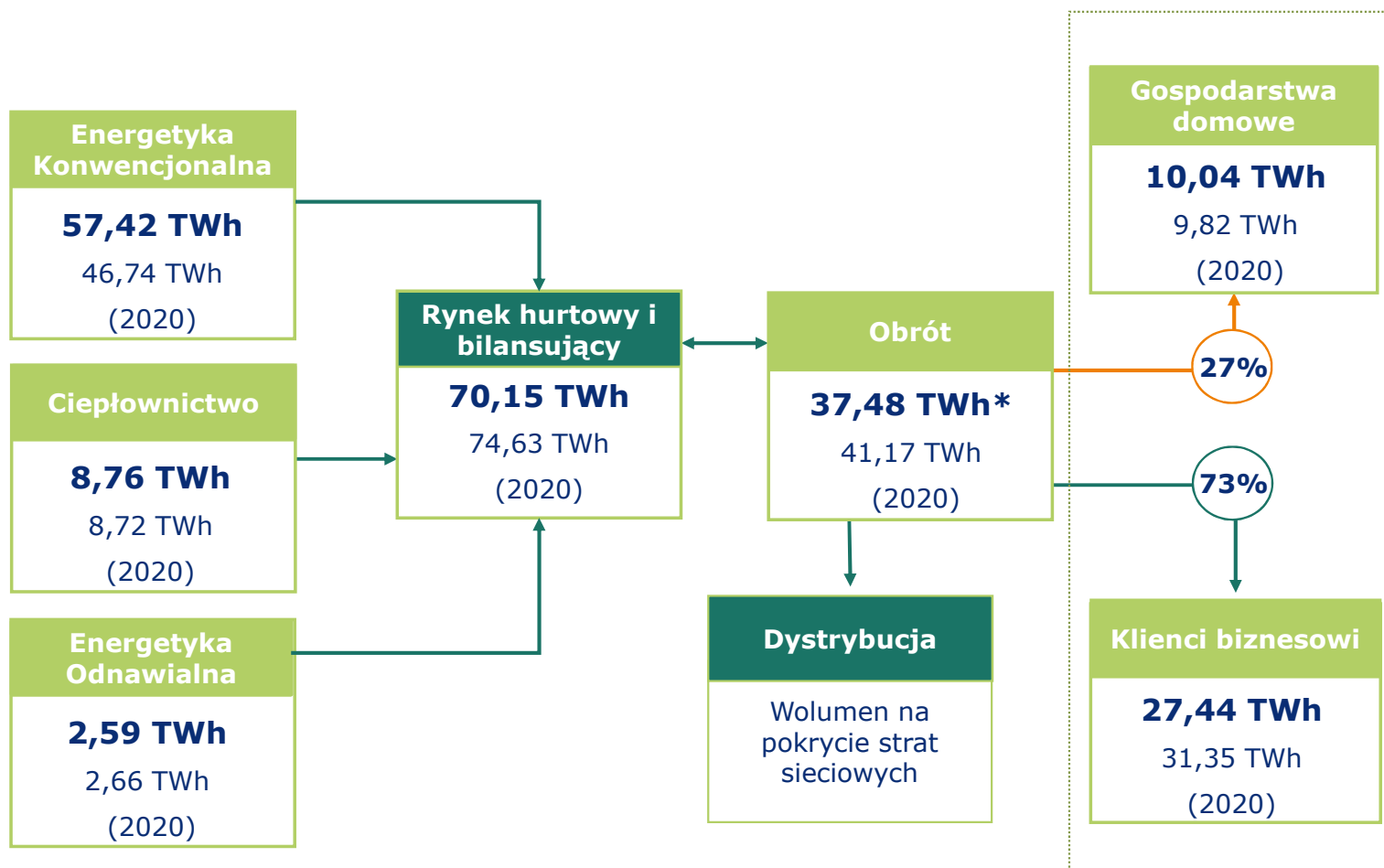
*Wskaźniki zgodnie z regulacją jakościową, wykonanie względem indykowanych celów URE na dany okres

• Cel indykowany URE

- Pozytywna dynamika wolumenu dystrybuowanej energii; zwiększony pobór energii przez wszystkie grupy taryfowe
- Niższy poziom strat sieciowych na koniec grudnia br. (zmiana profilu odbiorców - niższe straty generowane na średnim i wysokim napięciu)
- Wskaźniki jakościowe CTP znajdują się w zakresie celu URE za 2021.
- Część wskaźników CP nie spełniła celu URE ze względu na warunki atmosferyczne.
- Zrealizowany cel URE dotyczący czasu przyłączenia.

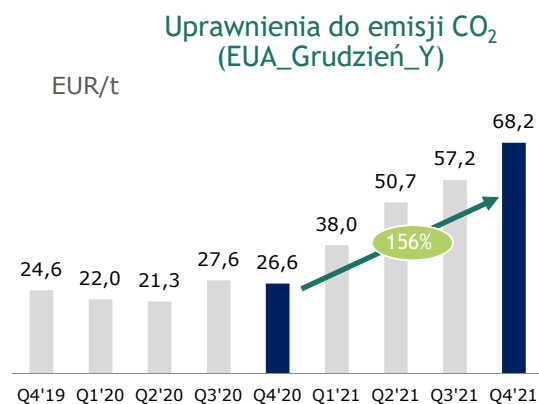
Produkcja i sprzedaż energii elektrycznej w 2021

Ilustracyjnie

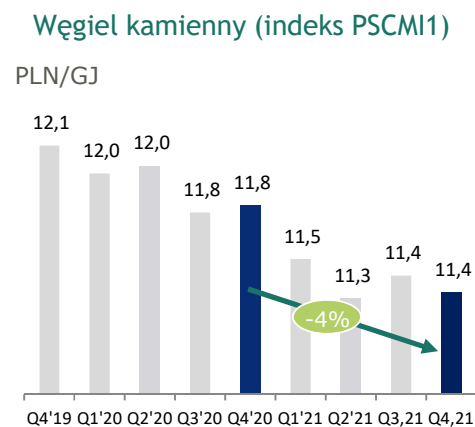


* Sprzedaż Grupy PGE do odbiorcy finalnego po wyeliminowaniu sprzedaży wewnątrz Grupy PGE. Niektóre przepływy włączając rynek bilansujący, handel zagraniczny, zakupy z giełdy oraz zużycie własne nie są uwzględnione. Źródło: PGE;

45 Wzrost cen energii na TGE r/r

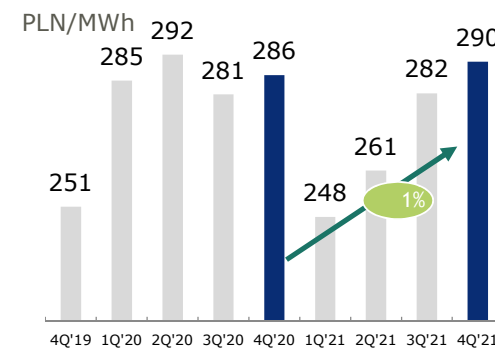


Źródło: Bloomberg, ICE, PGE



Źródło: ARP

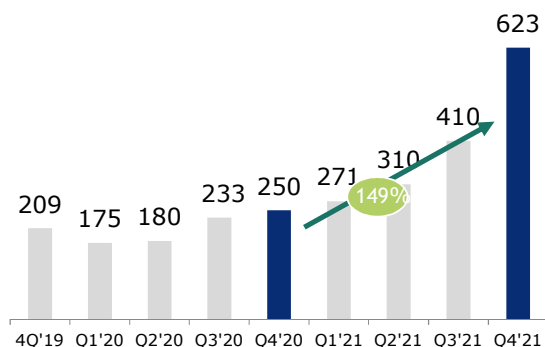
Średnia cena hurtowa energii
zrealizowana przez PGE (segment EK*)



*średnia cena obliczona w oparciu o wolumen sprzedaży skorygowany o wolumen zakupu na rynku hurtowym.

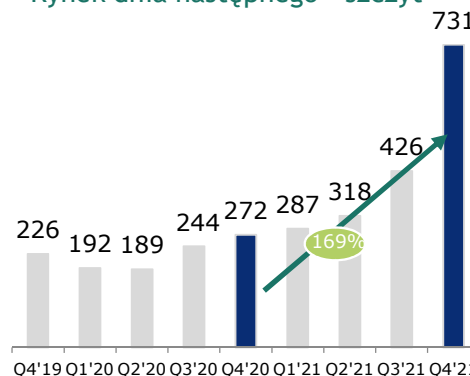
Średnie kwartalne ceny energii na TGE (w PLN/MWh)

Rynek dnia następnego - podstawa



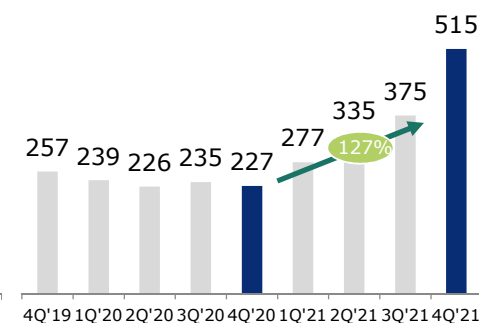
Źródło: TGE

Rynek dnia następnego - szczyt



Źródło: TGE

Kontrakty na kolejny rok -
Base_Y+1



Źródło: TGE

Zaproszenie na konferencję

W imieniu

Wojciecha Dąbrowskiego

Prezesa Zarządu

oraz

Lechosława Rojewskiego

Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych

zapraszamy na konferencję poświęconą

Wynikom finansowym za 2021 r.,

która odbędzie się

w środę, 23 marca 2022 r.

o godzinie 10.00 (CET)

W celu rejestracji prosimy o wizytę na stronie

<https://infostrefa.tv/pge/>

Po dokonaniu rejestracji otrzymają Państwo link dostępu do transmisji.

Zalecamy **rejestrację co najmniej 15 minut przed planowaną transmisją.**

Wszelkie pytania prosimy kierować na adres ir@gkpge.pl podczas trwania transmisji internetowej lub przed jej rozpoczęciem, a także poprzez kwestionariusz na stronie transmisji.

Analitycy sell-side pokrywający PGE

Instytucja	Analityk
BDM	Krystian Brymora
BOŚ	Jakub Viscardi
Citigroup	Piotr Dzieciołowski
IPOPEMA	Robert Maj
mBank	Kamil Kliszc
Pekao	Marcin Górnik
PKO BP	Andrzej Rembelski
Santander Biuro Maklerskie	Paweł Puchalski
Societe Generale	Bartłomiej Kubicki
Trigon DM	Michał Kozak
Wood & Company	Ondrej Slama

Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Zarząd PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (dalej „Spółkę” lub „PGE”) oraz inne jednostki. 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 wiązany z jakąkolwiek decyzją inwestycyjną, kontraktem czy zobowiązaniem.

Działamy w sektorze dla którego trudno jest uzyskać precyzyjne informacje branżowe i rynkowe. Dane rynkowe i branżowe oraz prognozy i stwierdzenia użyte w niniejszej prezentacji dotyczące rynkowej pozycji PGE oparte są na założeniach, które uważamy za rozsądne i pochodzą z naszych wewnętrznych badań i analiz, wykonanych na nasze zamówienie przez podmioty zewnętrzne lub z publicznych źródeł i powszechnie dostępnych publikacji takich jak prasa.

Niniejsza prezentacja ani żadne materiały dystrybuowane wraz z tą prezentacją nie są adresowane, ani przeznaczone do użytku przez obywateli lub rezydentów żadnego stanu, kraju czy jurysdykcji, gdzie taka dystrybucja, publikacja, udostępnienie lub użycie byłyby sprzeczne z prawem, regulacją lub podlegało rejestracji bądź licencjonowaniu.

Prezentacja zawiera zwroty dotyczące przyszłości. Te zwroty zawierają słowa „antycypować”, „wierzyć”, „zamierzać”, „szacować”, „oczekiwać” oraz wyrazy bliskoznaczne. Wszystkie określenia inne niż informacje historyczne zawarte w niniejszej prezentacji, dotyczące m.in. finansów Spółki, strategii biznesowej, planów i celów Zarządu (także planów rozwoju i celów odnośnie produktów i usług) są zwrotami dotyczącymi przyszłości.

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

