

Wyniki finansowe i operacyjne za I kwartał 2022 r.

25 maja 2022 roku



Prowadzimy w zielonej zmianie

Wojciech Dąbrowski
Prezes Zarządu
PGE Polskiej Grupy Energetycznej



Wyniki finansowe I kwartału 2022 roku

- Stabilne wyniki finansowe Grupy PGE w I kwartale 2022 roku;
- 2,6 miliarda złotych zysku EBITDA, czyli o 19 procent więcej niż w I kwartale 2021 roku;
- Blisko 800 milionów złotych zysku z działalności dystrybucyjnej;
- Po raz pierwszy 500 milionów złotych zysku z energetyki odnawialnej.

Podsumowanie nowej emisji akcji

- Przeprowadzenie nowej emisji akcji;
- Rejestracja zmiany statutu PGE – finalizacja procesu emisji;
- Pozyskanie 3,2 miliarda złotych na rozwój Grupy PGE w obszarze dystrybucji i odnawialnych źródeł energii;
 - duże zainteresowanie ze strony instytucji finansowych, również tych zagranicznych;
 - objęcie akcji przez 141 podmiotów;
 - nabycie akcji przez fundusze emerytalne za ok. 450 mln złotych, pozostałe fundusze za ok. 250 mln złotych;
 - nabycie akcji przez Skarb Państwa za kwotę 2,5 mld złotych;
- Wzrost udziału Skarbu Państwa w akcjonariacie o niespełna 3,5 punktu procentowego do 60,86 proc. kapitału zakładowego.

Podsumowanie obszaru inwestycji

- Konsekwentna realizacja Strategii Grupy PGE;
- Inwestycje w OZE:
 - Podpisanie umowy warunkowej nabycia trzech lądowych farm wiatrowych o łącznej mocy ok. 84 MW;
 - Uruchomienie razem z Ørsted przetargu na generalnego wykonawcę przyłącza lądowego dla Morskiej Farmy Wiatrowej Baltica;
 - Spotkanie online dla potencjalnych wykonawców Morskiej Farmy Wiatrowej Baltica;
 - Rozpoczęcie pomiarów wietrzności dla projektu Baltica 1;
 - Rozpoczęcie analiz wykorzystania źródeł geotermalnych dla potrzeb ciepłowniczych w Szczecinie;
- Ogłoszenie przetargu na komponenty sieci radiowej dla LTE450 oraz rozstrzygnięcie przetargu na wykonawcę systemu bilingowego i CRM dla klientów Grupy PGE.

NABE i reforma unijnej polityki klimatycznej

- Działania związane z reformą systemu EU ETS oraz pakietu Fit for 55;
- Prezentacja wniosków z raportu Compass Lexecon;
- Przyjęcie przez komisję Przemysłu, Badań Naukowych i Energii (ITRE) Parlamentu Europejskiego poprawki ws. wykluczenia instytucji finansowych z systemu handlu emisjami CO2;
- Przyjęcie przez komisję ENVI stanowiska do rewizji systemu EU ETS;
- Przedstawienie przez Komisję Europejską zestawu inicjatyw związanych ze strategią REPowerEU.
- Końcowe prace nad realizacją modelu finansowego i operacyjnego NABE.

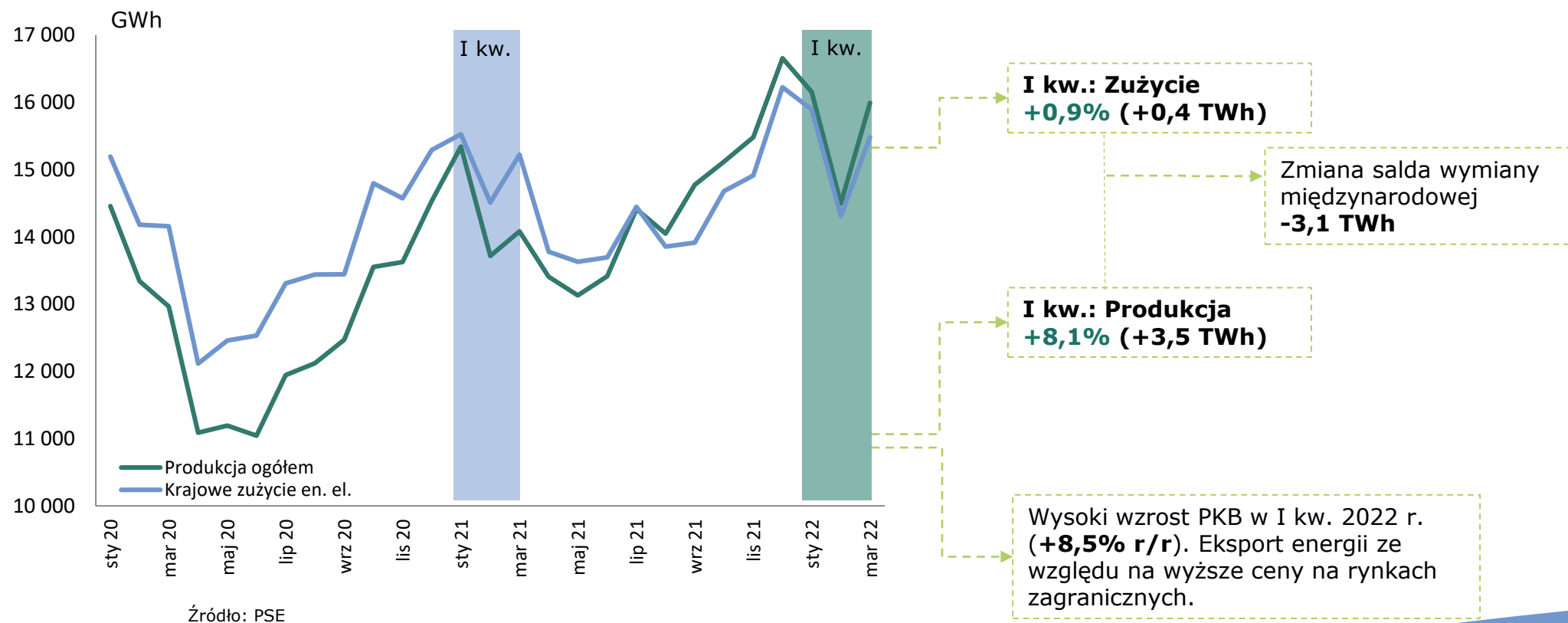
Lechośław Rojewski
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych



Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Utrzymanie trendu wzrostu zapotrzebowania i eksportu energii

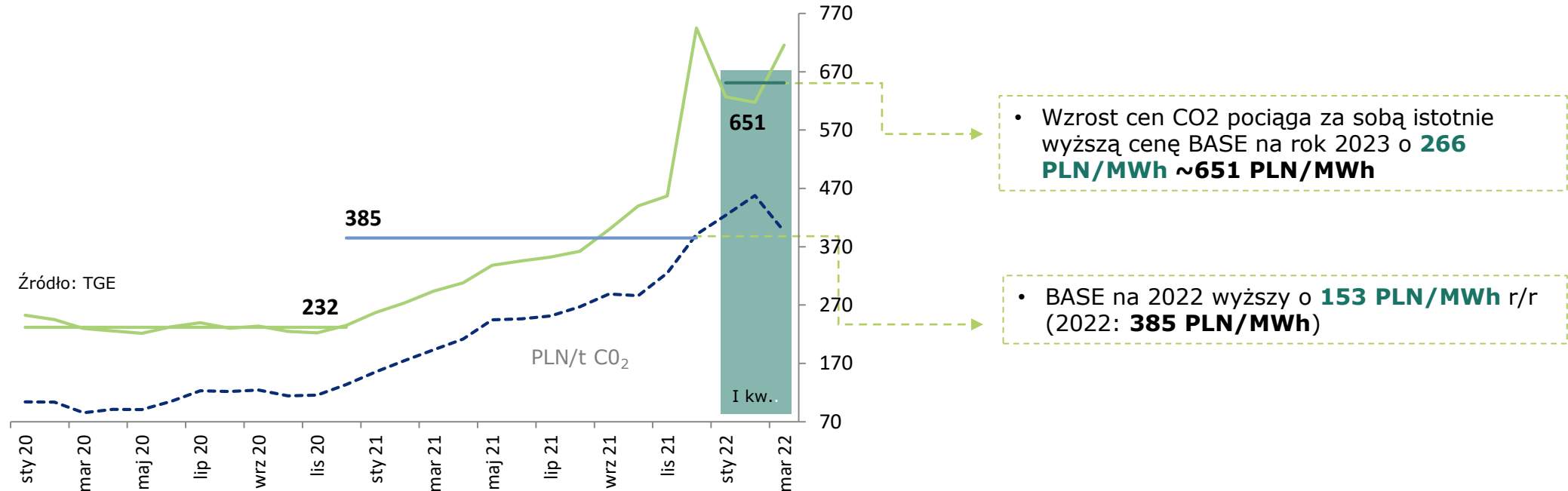
Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej



Rynek energii elektrycznej - ceny

Niepewność rynkowa i rosnące ceny paliw odzwierciedlane w cenach energii

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



Podsumowanie I kw. 2022 r. - wyniki operacyjne

Produkcja en. elektrycznej netto

TWh



Wyższa produkcja na węglu brunatnym. Spadek produkcji na węglu kamiennym. Wzrost produkcji z OZE.

Dystrybucja en. elektrycznej

TWh



Kontynuacja wzrostu zapotrzebowania na energię w efekcie silnego wzrostu PKB i produkcji przemysłowej w I kw. 2022 r.

Sprzedaż do odbiorców końcowych

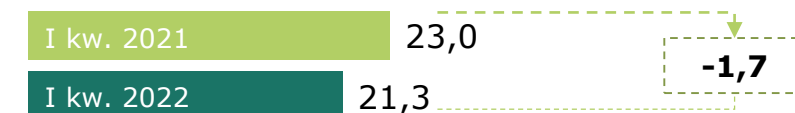
TWh



Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych (-6%), Spadek wolumenu we wszystkich grupach taryfowych z wyjątkiem największych klientów.

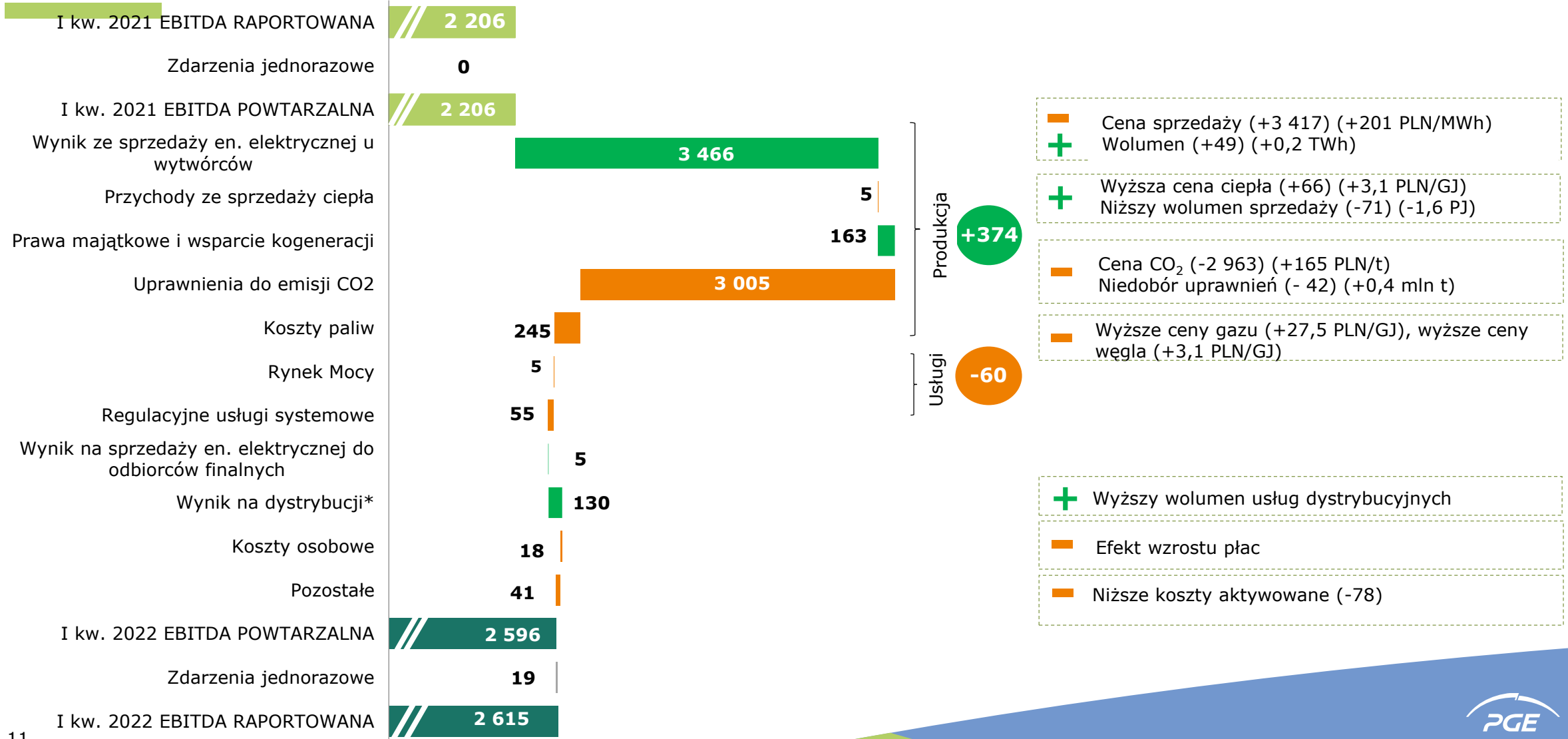
Sprzedaż ciepła

PJ



Spadek zapotrzebowanie na ciepło w rezultacie warunków zewnętrznych (średnie temperatury wyższe o 2,3°C r/r).

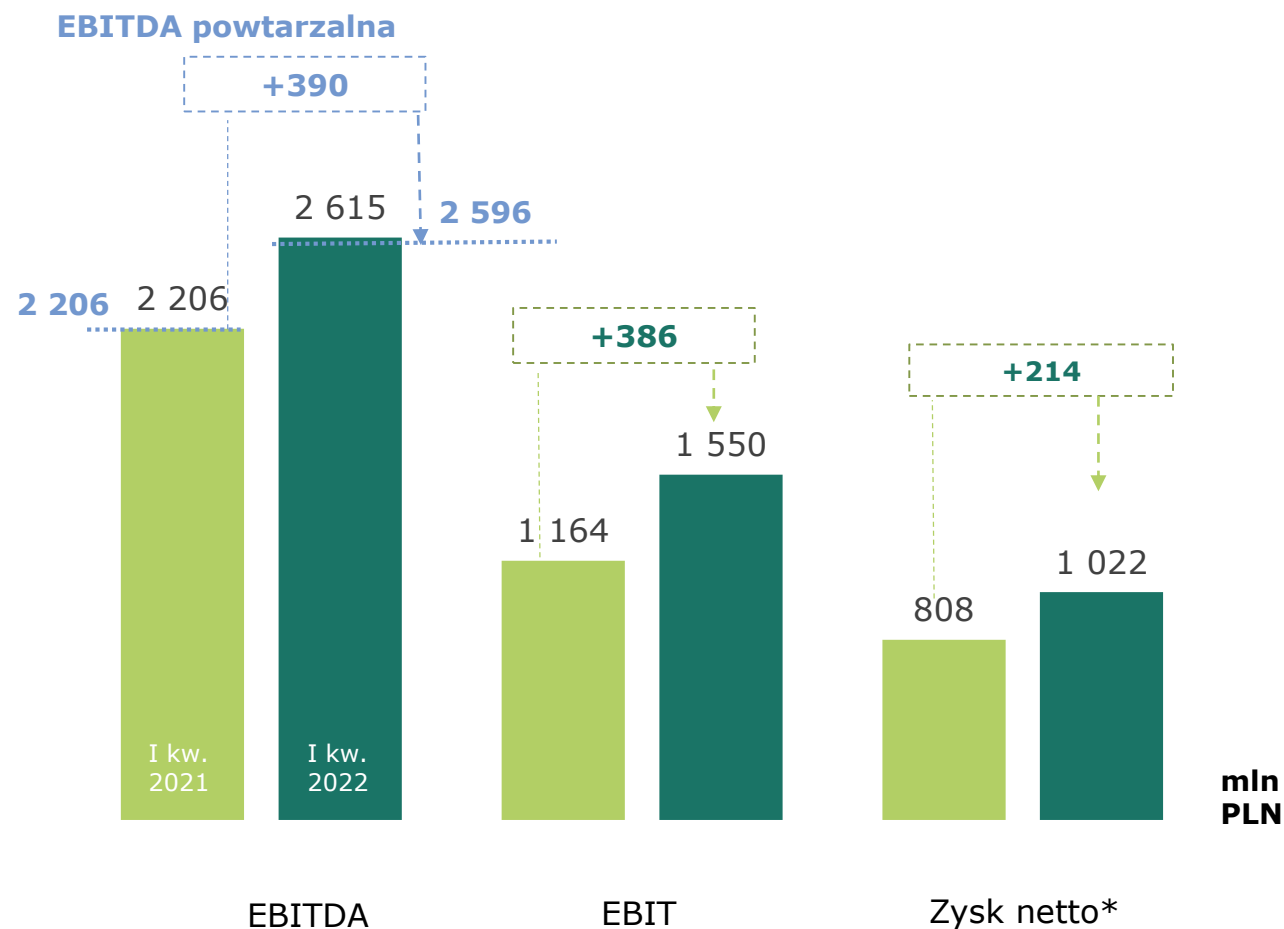
Główne czynniki budowy EBITDA



* Uwzględnia różnicę bilansową

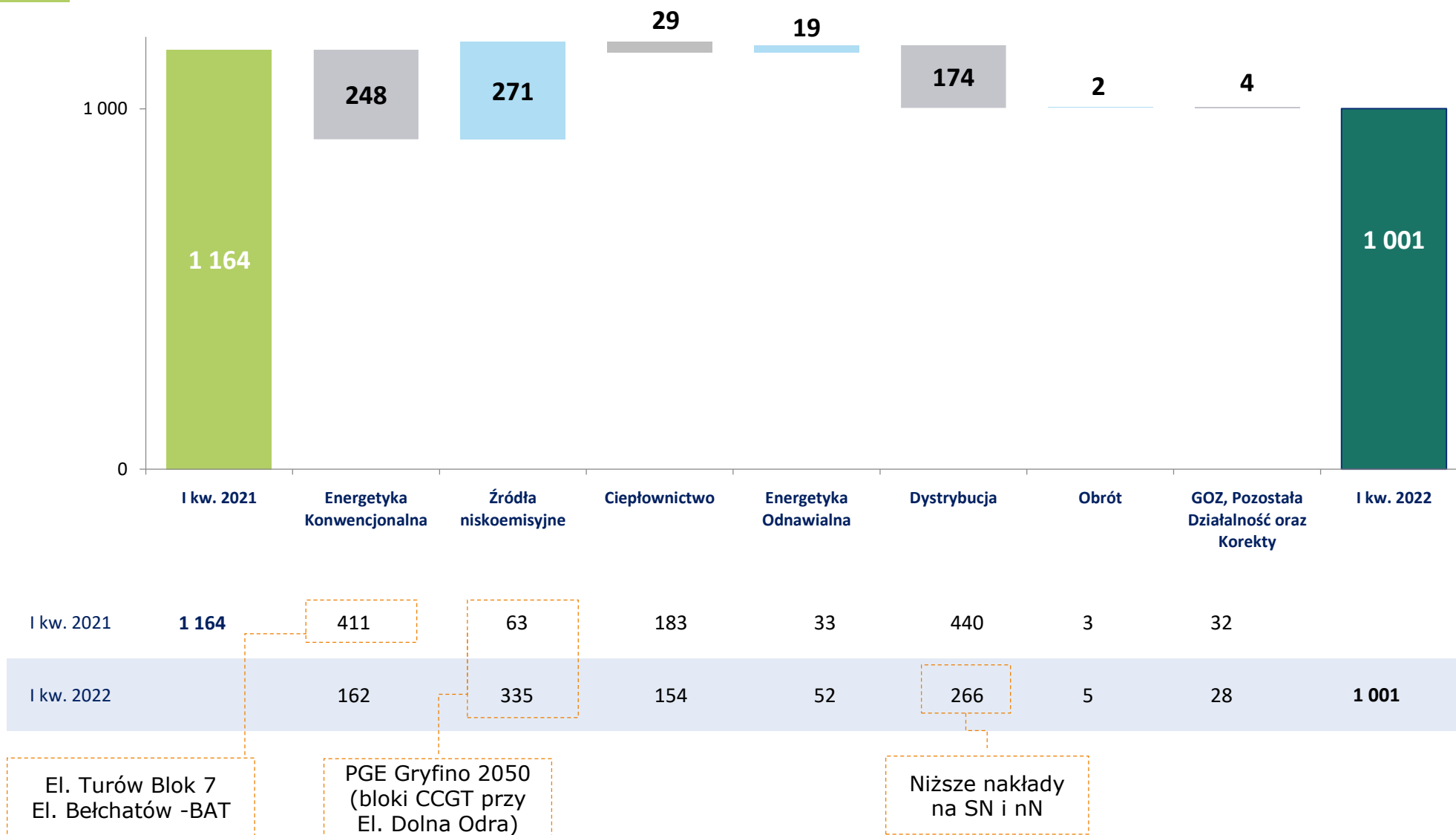
Podsumowanie I kwartału 2022 r. - wyniki finansowe

- Wzrost EBITDA powtarzalnej o 390 mln PLN
- EBITDA raportowana wyższa o 409 mln PLN. Niewielki wpływ zdarzeń jednorazowych:
 - Rozwiązanie rezerwy na prosumentów + 19 mln PLN
- Brak istotnych odpisów z tytułu trwałej wartości aktywów. W I kwartale 2022 r. negatywny wpływ na EBIT odpisów RAT i PDUA wyniósł (-6 mln PLN), a w I kwartale 2021 r. odpisy RAT i WN wyniosły (-44 mln PLN).



Wydatki inwestycyjne w I kw. 2022 r/r

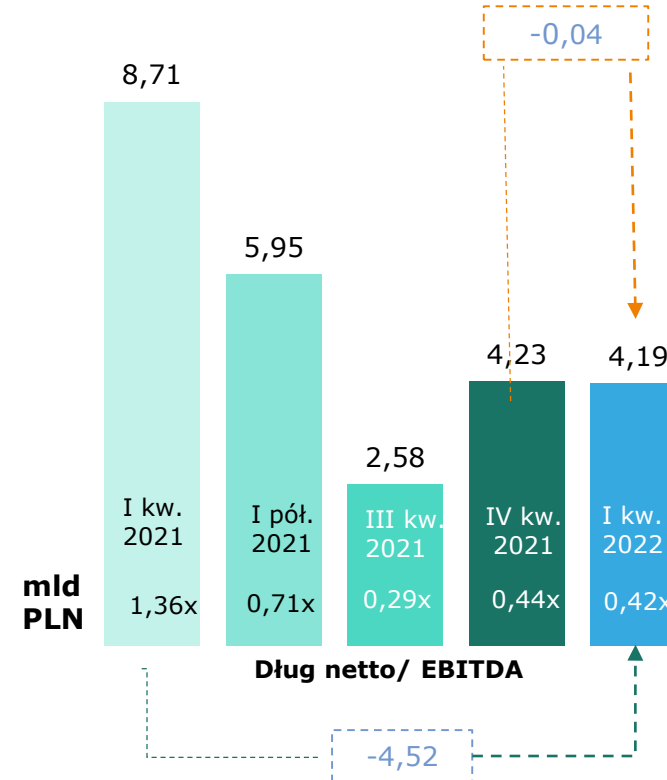
(kasowo)



Zadłużenie netto w I kw. 2022 r.

- Spadek zadłużenia netto w I kw. 2022 r. (kw/kw)
 - Wysoka EBITDA powiększona o rezerwy na CO₂ (ok. 5 mld PLN) = **7,6 mld PLN**.
 - Wydatki inwestycyjne na poziomie **1,0 mld PLN**.
 - Wydatki na nabycie CO₂ ok. **6,0 mld PLN**.
 - Wydatki na uzupełnienie zapasów węgla ok. **0,3 mld PLN**.
- Realne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności za CO₂): **11,8 mld PLN** (dług netto/EBITDA = 1,38x)

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 ~510-520 PLN/MWh• Średnioroczny koszt CO₂ na poziomie 300-310 PLN/t• Brak stabilności rynkowej ryzykiem poziomem 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 gazu ziemnego ok. 150-200 procent wyższa• 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">• Spodziewane wyższe ceny energii elektrycznej na rynku SPOT• Spodziewane średnioroczne wyższe ceny zielonych certyfikatów• Nowe moce fotowoltaiczne
Obrót	→	<ul style="list-style-type: none">• Presja na wygenerowane marże w efekcie znacznego wzrostu kosztów energii elektrycznej• 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.

Sesja Q&A

