

# Wyniki finansowe i operacyjne za I półrocze i II kw. 2022

21 września 2022 roku



*Prowadzimy w zielonej zmianie*

Wojciech Dąbrowski  
Prezes Zarządu



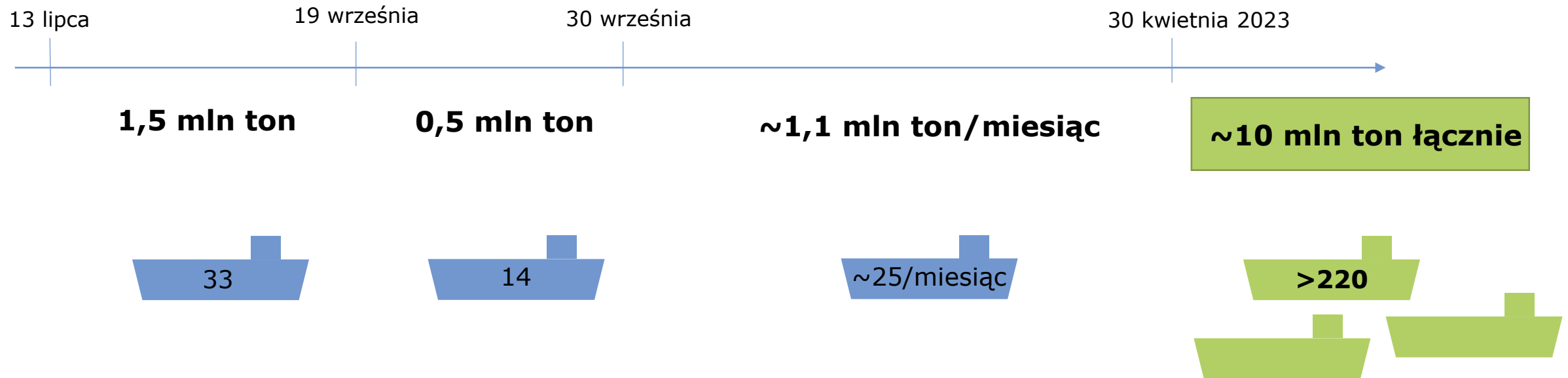
# Podsumowanie I półrocza 2022

---

- Okres niestabilności na rynkach paliw i w branży energetycznej
- Wpływ cen energii na PGE i konsumentów
- Kontynuacja realizacji strategii Grupy PGE ku neutralności klimatycznej

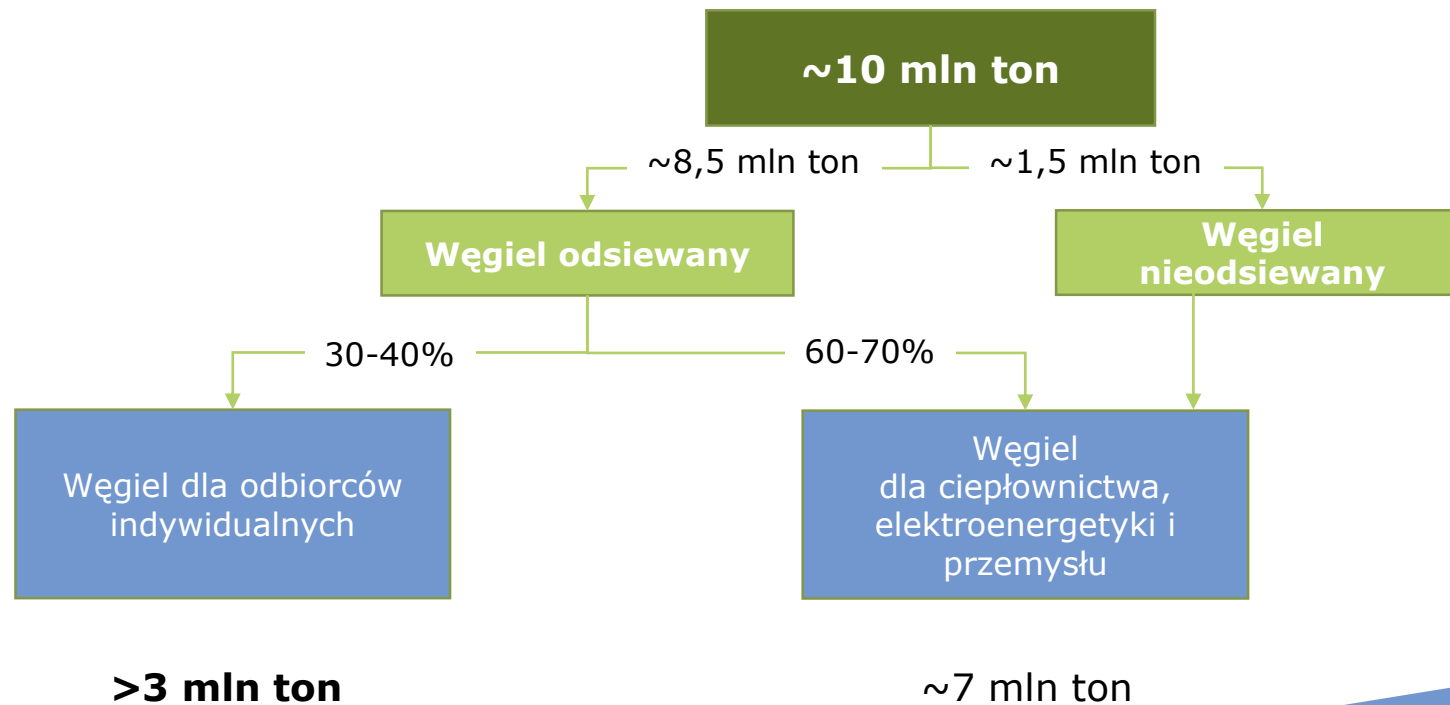
# PGE w procesie importu węgla do Polski

- PGE Paliwa jako spółka Grupy PGE realizująca import węgla dla odbiorców indywidualnych
- Import węgla przez PGE Paliwa (2022) – ok. 8 mln ton
- Import węgla z Rosji do Polski (2021) – ok. 8 mln ton



# PGE Paliwa - doświadczona firma, współpracująca ze sprawdzonymi kontrahentami

- Sprzedaż węgla opałowego dla klientów instytucjonalnych i pośredniczących - ok. 2100 zł netto plus VAT.
- Oferta dla ciepłowni
- Oferta dla 2,8 tysięcy gmin w Polsce
- Importowany węgiel tylko od sprawdzonych kontrahentów i certyfikowany.



# Rynek energii elektrycznej

---

- Ceny energii elektrycznej efektem agresji Rosji na Ukrainę
- Wzrost cen paliw kształtujących ceny energii – gazu oraz węgla kamiennego
- Uczestnictwo branży energetycznej przy rozwiązaniu problemu rosnących cen dla konsumentów

# Wydzielenie aktywów węglowych

---

- Kontynuacja prac zgodnie z rządowym harmonogramem
- Realizacja due-diligence
- Dialog ze stroną społeczną
- Rozpoczęcie procesu wyceny aktywów
- Proces wydzielenia aktywów dwutorowym zabezpieczeniem bezpieczeństwa energetycznego państwa.

# Realizacja inwestycji zgodnie ze Strategią Grupy PGE

- Zamknięcie transakcji nabycia farm wiatrowych (ok. 84 MW)
- Decyzja Komisji Europejskiej potwierdzająca wsparcia dla Baltica 2 i 3 na poziomie nie wyższym niż cena maksymalna 319,60 zł/MWh (waloryzowana inflacją)
- Wybór wykonawcy projektu budowlanego morskich farm wiatrowych (Ramboll i Projmors)
- Rozpoczęcie badań środowiskowych dla Baltica 1 (Uniwersytet Morski w Gdyni i MEWO S.A.)
- Zaawansowany etap wyboru dostawcy turbin morskich
- Rozwój kadr dla polskiego przemysłu offshore:
  - List intencyjny z Instytutem Budownictwa Wodnego PAN
  - PGE partnerem Studiów Podyplomowych Morska Energetyka Wiatrowa na Politechnice Gdańskiej
  - PGE Centrum Kompetencji Morskiej Energetyki Wiatrowej



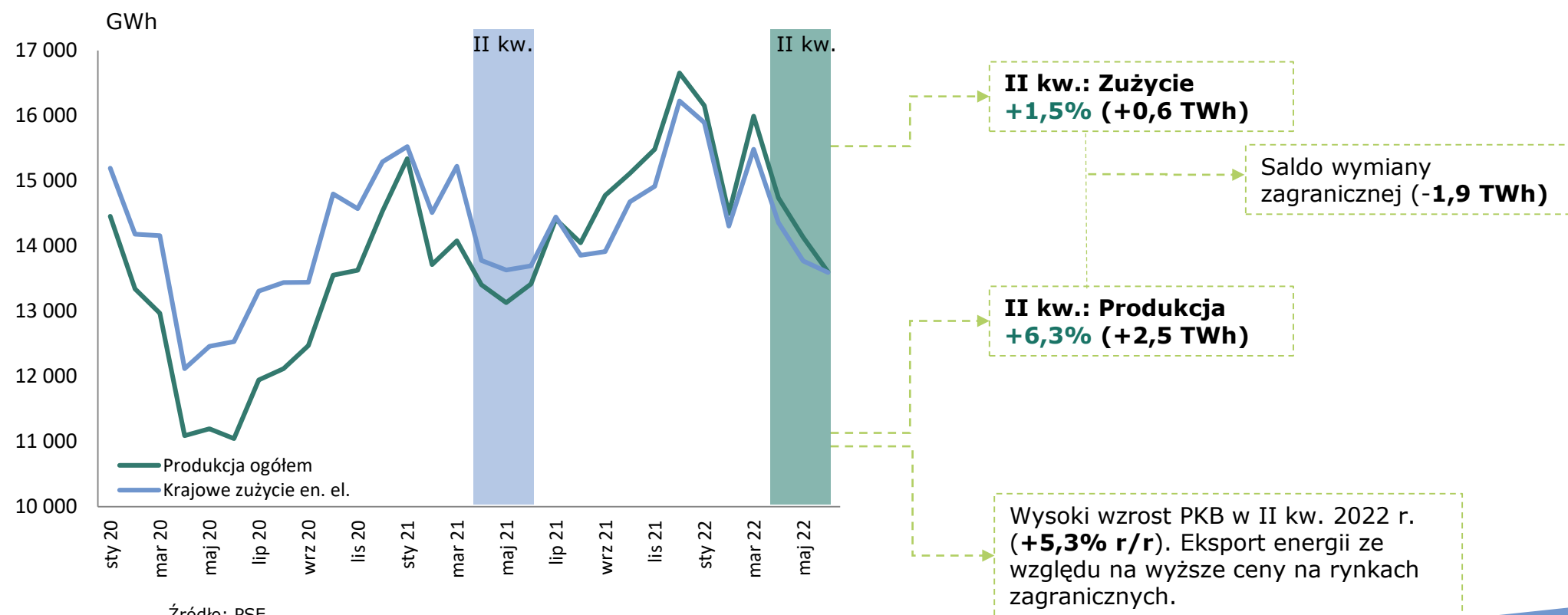
Lechośław Rojewski  
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych



# Rynek energii elektrycznej - bilans energii

## Utrzymanie trendu wzrostu zapotrzebowania i eksportu energii

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej

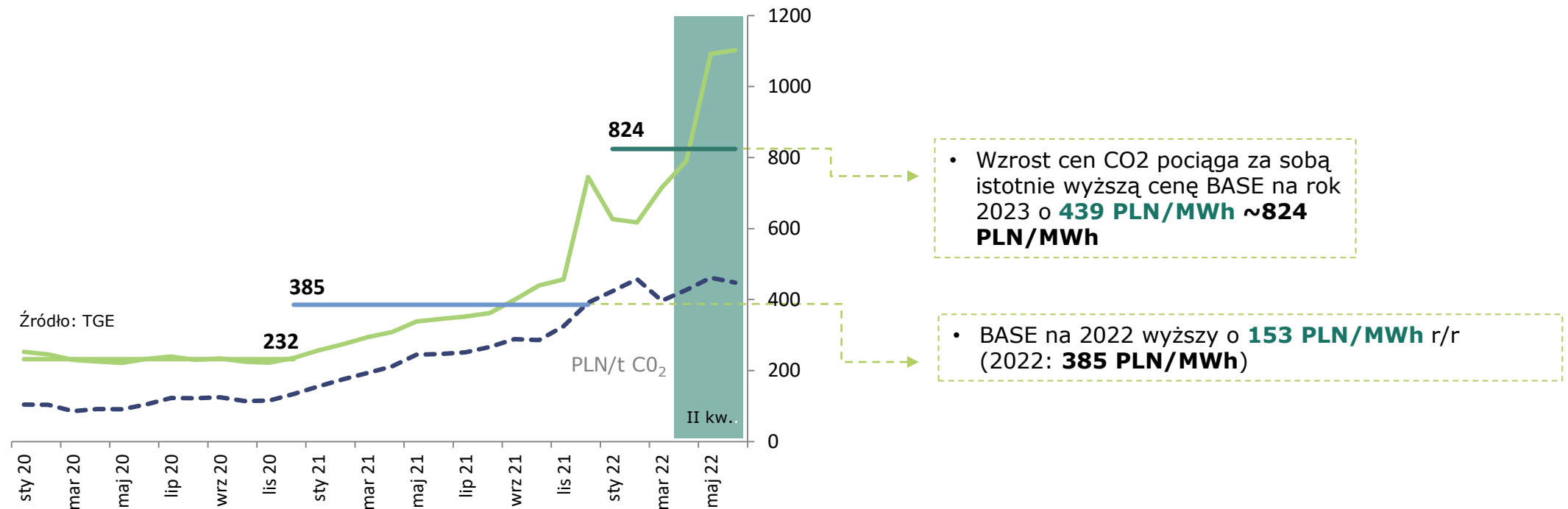


Źródło: PSE

# Rynek energii elektrycznej - ceny

## Niepewność rynkowa i rosnące ceny paliw odzwierciedlane w cenach energii

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO<sub>2</sub>



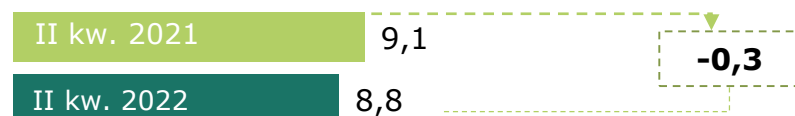
# Podsumowanie II kw. 2022 r. - wyniki operacyjne

**Produkcja en.  
elektrycznej netto**  
TWh



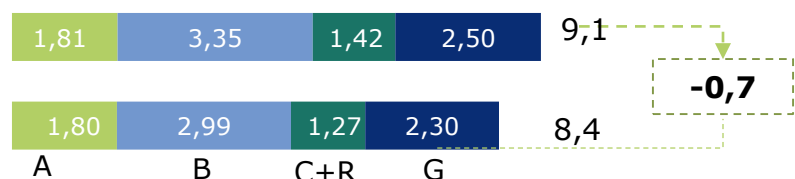
Wyższa produkcja na węglu brunatnym. Spadek produkcji na węglu kamiennym i gazie. Wzrost produkcji z OZE.

**Dystrybucja en.  
elektrycznej**  
TWh



Spadek zapotrzebowania na energię ze względu na strukturę odbiorców końcowych.

**Sprzedaż do odbiorców końcowych**  
TWh



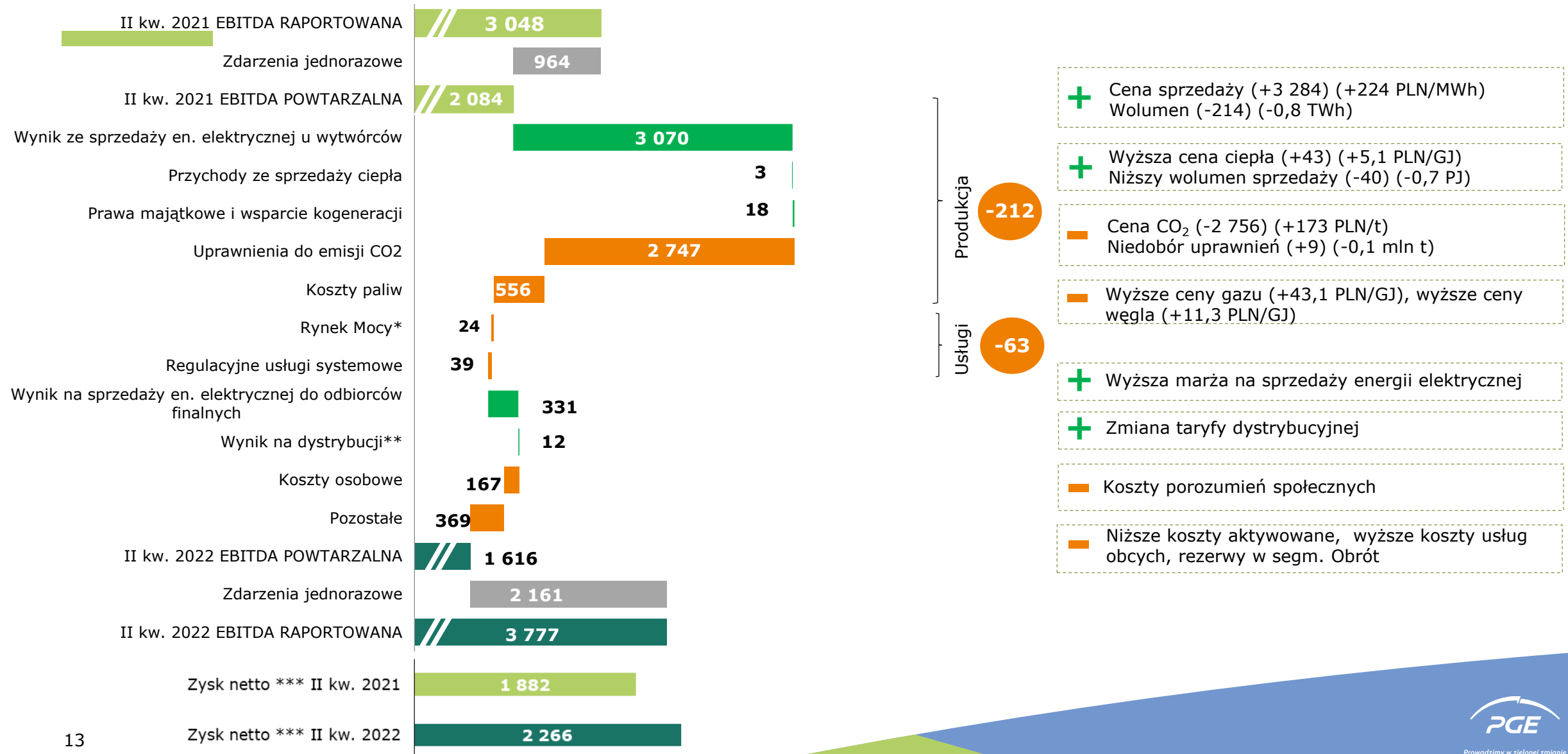
Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych (-8%), Spadek wolumenu we wszystkich grupach taryfowych.

**Sprzedaż ciepła**  
PJ



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

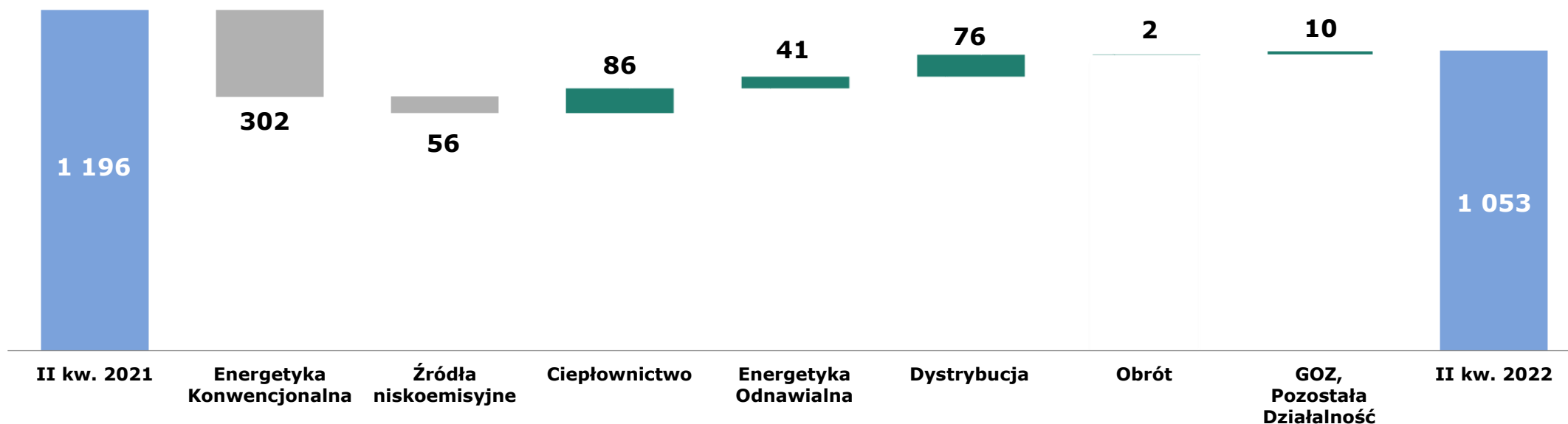
# Główne czynniki budowy EBITDA (mln PLN)



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

# Wydatki inwestycyjne w II kw. 2022 r/r

(kasowo w mln PLN)



	II kw. 2021	Energetyka Konwencjonalna	Źródła niskoemisyjne	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Dystrybucja	Obrót	GOZ, Pozostała Działalność	II kw. 2022
II kw. 2021	1 196	455	326	89	26	288	1	11	
II kw. 2022		153	270	175	67	364	3	21	1 053

14

El. Turów Blok 7

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

Nowa EC  
Czechnica

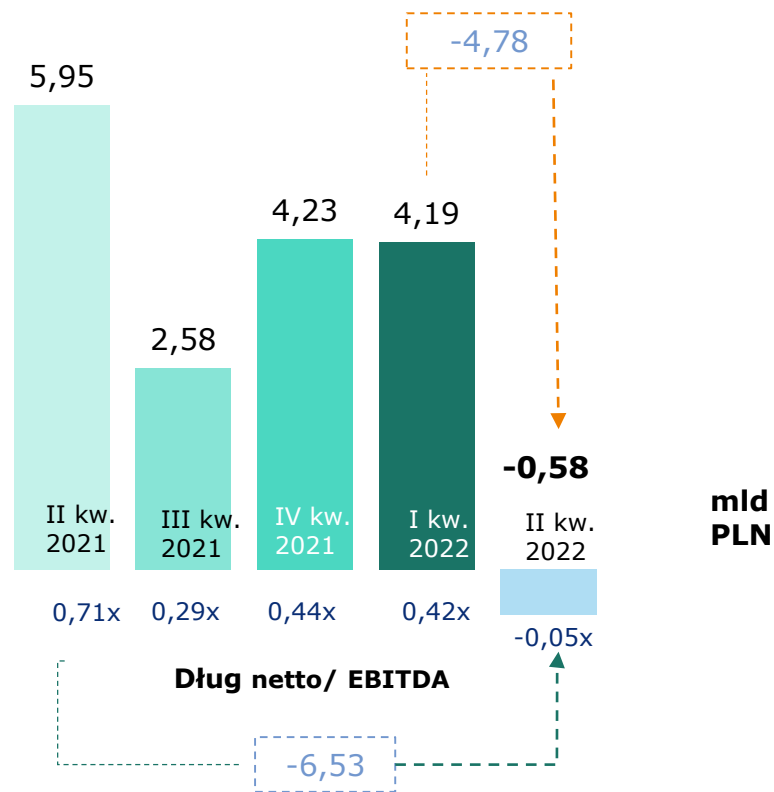
Dodatkowo: nabycie  
Collfield Investments  
773 mln PLN

Wyższe nakłady  
na SN i nN

# Zadłużenie netto w II kw. 2022 r.

- Gotówka netto na koniec II kw. 2022 r.
  - Wysoka EBITDA powtarzalna **1,6 mld PLN**.
  - Wpływy z emisji akcji **3,2 mld zł**
  - Wydatki inwestycyjne i akwizycje na poziomie **1,8 mld PLN**.
  - Rezerwa na CO<sub>2</sub> skorygowana o wydatki na nabycie CO<sub>2</sub> ok. **1,4 mld PLN**.
- Realne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności i rozliczenia za CO<sub>2</sub>): **9,8 mld PLN** (dług netto/EBITDA = 0,92x)

## Zadłużenie netto\*



# EBITDA powtarzalna: perspektywa na 2022 rok

	Perspektywa 2022 vs 2021	Główne czynniki
<b>Energetyka Konwencjonalna</b>	↓	<ul style="list-style-type: none"><li>• Średnioroczna cena hurtowa energii na poziomie ~520-530 PLN/MWh</li><li>• Średnioroczny koszt CO<sub>2</sub> na poziomie 300-310 PLN/t</li><li>• Brak stabilności rynkowej ryzykiem poziomem marży na pozycji otwartej</li><li>• Wyższy średni koszt węgla kamiennego ze względu na sytuację rynkową</li><li>• Presja na wolumeny produkcyjne - nowe moce OZE, oczekiwana wyższa generacja źródeł wiatrowych</li></ul>
<b>Ciepłownictwo</b>	↓	<ul style="list-style-type: none"><li>• Dwukrotny wzrost kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub></li><li>• Średnia cena gazu ziemnego ok. 150-200 procent wyższa</li><li>• Wzrost taryf ciepłowniczych i przychodów z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w znacznym stopniu nie pokrywa wzrostu cen CO<sub>2</sub> oraz kosztów paliw</li></ul>
<b>Energetyka Odnawialna</b>	↑	<ul style="list-style-type: none"><li>• Spodziewane wyższe ceny energii elektrycznej na rynku SPOT</li><li>• Wyższe wolumeny produkcyjne farm wiatrowych</li><li>• Większa zmienność cen energii rynku sprzyja wynikom elektrowni szczytowo-pompowych</li></ul>
<b>Obrót</b>	↑	<ul style="list-style-type: none"><li>• Wyższe przychody z tytułu zarządzania handlowego energią elektryczną i CO<sub>2</sub></li><li>• Niższy wynik na obrocie hurtowym energią elektryczną i wyższe koszty bilansowania</li></ul>
<b>Dystrybucja</b>	→	<ul style="list-style-type: none"><li>• Wartość regulacyjna aktywów (WRA) wyższa o ~0,7 mld PLN: ~19,6 mld PLN</li><li>• Nieco wyższy oczekiwany efektywny średnioważony koszt kapitału (WACC) 5,8% (przed opodatkowaniem) w wyniku możliwości uzyskania premii za reinwestowanie.</li><li>• Potencjalna presja na wolumeny</li></ul>



# Sesja Q&A

