

# Wyniki finansowe i operacyjne za 2020 rok

24 marca 2021 roku



**Wojciech Dąbrowski**

Prezes Zarządu PGE Polskiej Grupy Energetycznej

## 2020 - rok pełen wyzwań dla Grupy PGE

Udana realizacja zaplanowanych działań:

- Ogłoszenie strategii Grupy PGE;
- Zakończenie negocjacji z Ørsted;
- Budowa pierwszego modułowego magazynu energii elektrycznej w Polsce;
- Powiększenie o 20 proc. mocy zainstalowanej w lądowych farmach wiatrowych do 683 MW;
- Przygotowanie planu na konwersję z węgla na gaz aktywów ciepłowniczych o mocy ok. 1000 MWe;
- Przygotowanie planu na modernizację i rozwój w obszarze dystrybucji.

## Najlepiej wynegocjowany kontrakt offshore na rynku

- Podpisanie umowy z firmą Ørsted na realizację morskich farm w formule 50 / 50;
- Precyzyjne ustalenie zasad kooperacji z Ørsted - szczegółowy podział ról i odpowiedzialności;
- Maksymalne zabezpieczenie interesów PGE - budowa kompetencji branżowych w Grupie PGE;
- Najlepszy na rynku kontrakt z najbardziej doświadczoną firmą w branży morskich farm wiatrowych na świecie;
- Zapewnienie rozwoju polskich przedsiębiorstw pracujących na rzecz morskiej energetyki wiatrowej – maksymalizacja korzyści dla polskiej gospodarki;
- Uzyskanie zgody UOKiK na koncentrację;
- Objęcie przez Ørsted nowych udziałów stanowiących 50 proc. kapitału zakładowego w dwóch projektach morskich elektrowni wiatrowych PGE za kwotę 657 mln zł;
- Dokonanie dodatkowych płatności wraz z Finalnymi Decyzjami Inwestycyjnymi za ok. 2-3 lata.

## Inwestycje ku neutralności klimatycznej

- Cel budowy 800 MW magazynów energii – uruchomienie w grudniu 2020 r. pierwszego projektu w podkarpackiej Rzepedzi. W przygotowaniu projekt magazynu w Żarnowcu o mocy 200 MW;
- Zamrożone projekty wiatrowe o mocy blisko 150 MW w bardzo dobrych lokalizacjach;
- Akwizycje projektów wiatrowych - zakup farmy wiatrowej Skoczykłody w lipcu 2020 r. Możliwe akwizycje kilkuletnich farm, nieobjętych systemem aukcyjnymi i gwarantowanymi cenami;
- Intensyfikacja prac nad systemem łączności dystrybutorskiej - realizacja projektu budowy sieci łączności specjalnej w technologii LTE w pasmie 450MHz. Uzyskanie pozytywnej decyzji na realizację prac w Programie LTE450.

## Plan dla ciepłownictwa

- Intensywne prace nad planem dla ciepłownictwa;
- Projekty inwestycyjne związane z budową nowych źródeł kogeneracyjnych gazowych w Siechnicach, Bydgoszczy, Kielcach i Zgierzu. Zmiana paliwa z węgla na gaz w jednostkach o mocy blisko 1000 MWe do 2030 roku;
- Budowa nowej Elektrociepłowni Czechnica - wydanie pozytywnej rekomendacji dot. zakończenia fazy przygotowania i przejścia do fazy realizacji projektu, wybranie najkorzystniejszej oferty w postępowaniu na generalne wykonawstwo - firma Polimex Mostostal.

## Prace nad strategiczną rezerwą węglową

- Nowa strategia Grupy PGE – stworzenie ram dla rozwoju;
- Przygotowanie Grupy do transformacji i oczekiwanie na decyzje właścicielskie odnośnie przyszłości aktywów konwencjonalnych;
- Stworzenie strategicznej rezerwy węglowej zarządzanej przez Skarb Państwa jako gwaranta bezpieczeństwa energetycznego Polski do czasu wybudowania elektrowni jądrowej;
- Konieczność inwestycji spółek energetycznych w polskie źródła odnawialne.

## Plan transformacji dla regionów

- Plan transformacji dla regionu bełchatowskiego podczas stopniowego wygaszania eksploatacji Kompleksu Bełchatów;
- Uzyskanie pozytywnej rekomendacji dla pierwszych inwestycji PGE w regionie, m.in. farmy wiatrowe, farmy fotowoltaiczne, ITPOE. Wartość nakładów inwestycyjnych w pierwszej fazie do 2030 r. – 5 mld zł;
- Sprawiedliwa transformacja – troska o ludzi i tworzenie szans na ich rozwój;
- Planowane otwarcie Centrum Rozwoju Kompetencji we wrześniu 2021 r. – możliwość rozwoju tzw. zawodów przyszłości, ze szczególnym naciskiem na zawody z zakresu OZE;
- Transformacja regionu turoszowskiego – przekazanie do urzędu Marszałka Województwa Dolnośląskiego projektów, wspierających regionalny plan sprawiedliwej transformacji, m.in. farmy wiatrowe, farmy fotowoltaiczne, magazyny energii, elektrociepłownia w Bogatyni. Kwota realizacji projektów to 2,3 mld zł.



## Efektywność działań doceniona przez inwestorów

- Utrzymanie najwyższej oceny kredytowej wśród grup paliwowo-energetycznych na polskim rynku (Fitch BBB+/Moody's Baa1);
- Możliwość finansowania programu inwestycyjnego PGE o wartości 75 mld zł po konkurencyjnym koszcie;
- Utrzymanie wysokiego wzrostu kursu giełdowego – wyraz zaufania inwestorów do działań Grupy PGE.



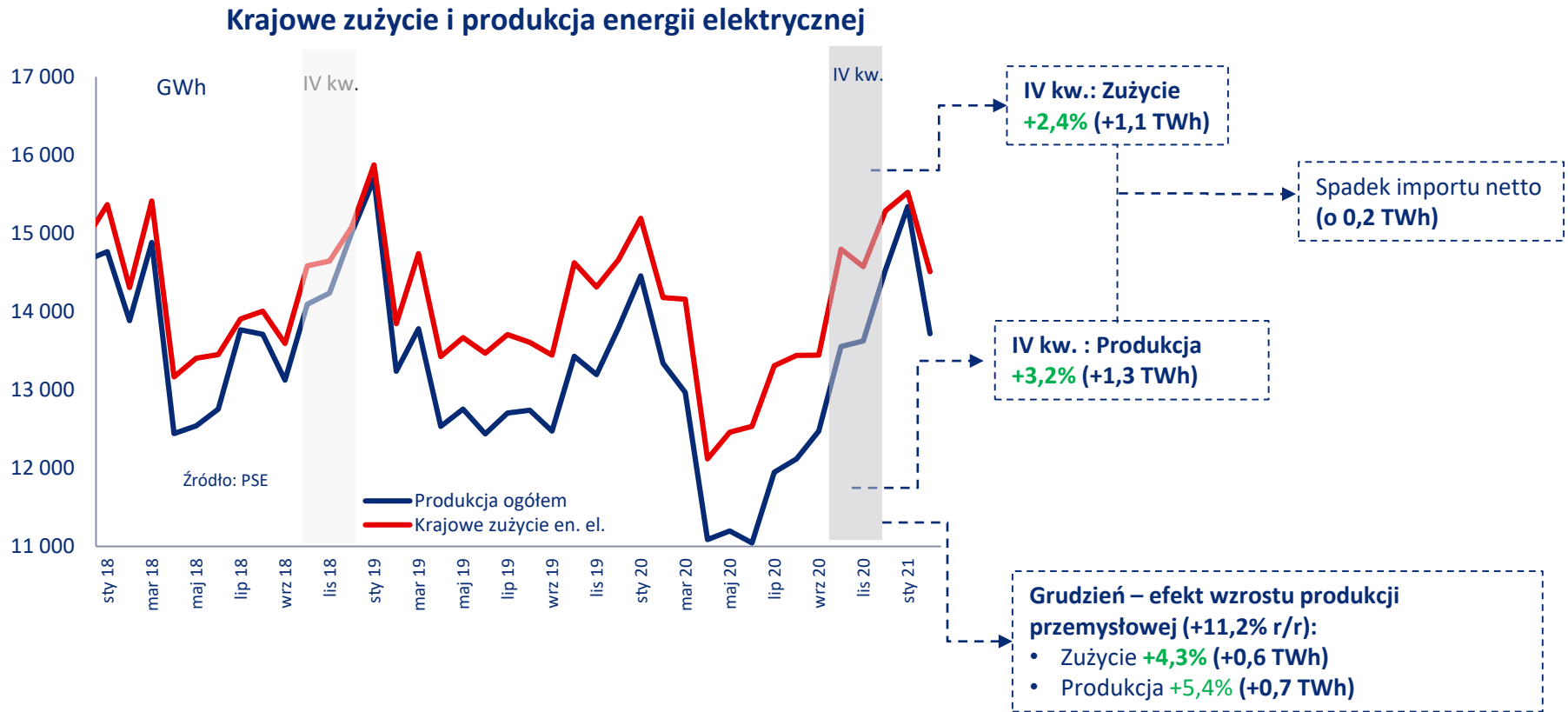
## **Paweł Strączyński**

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

PGE Polska Grupa Energetyczna

# Rynek energii elektrycznej

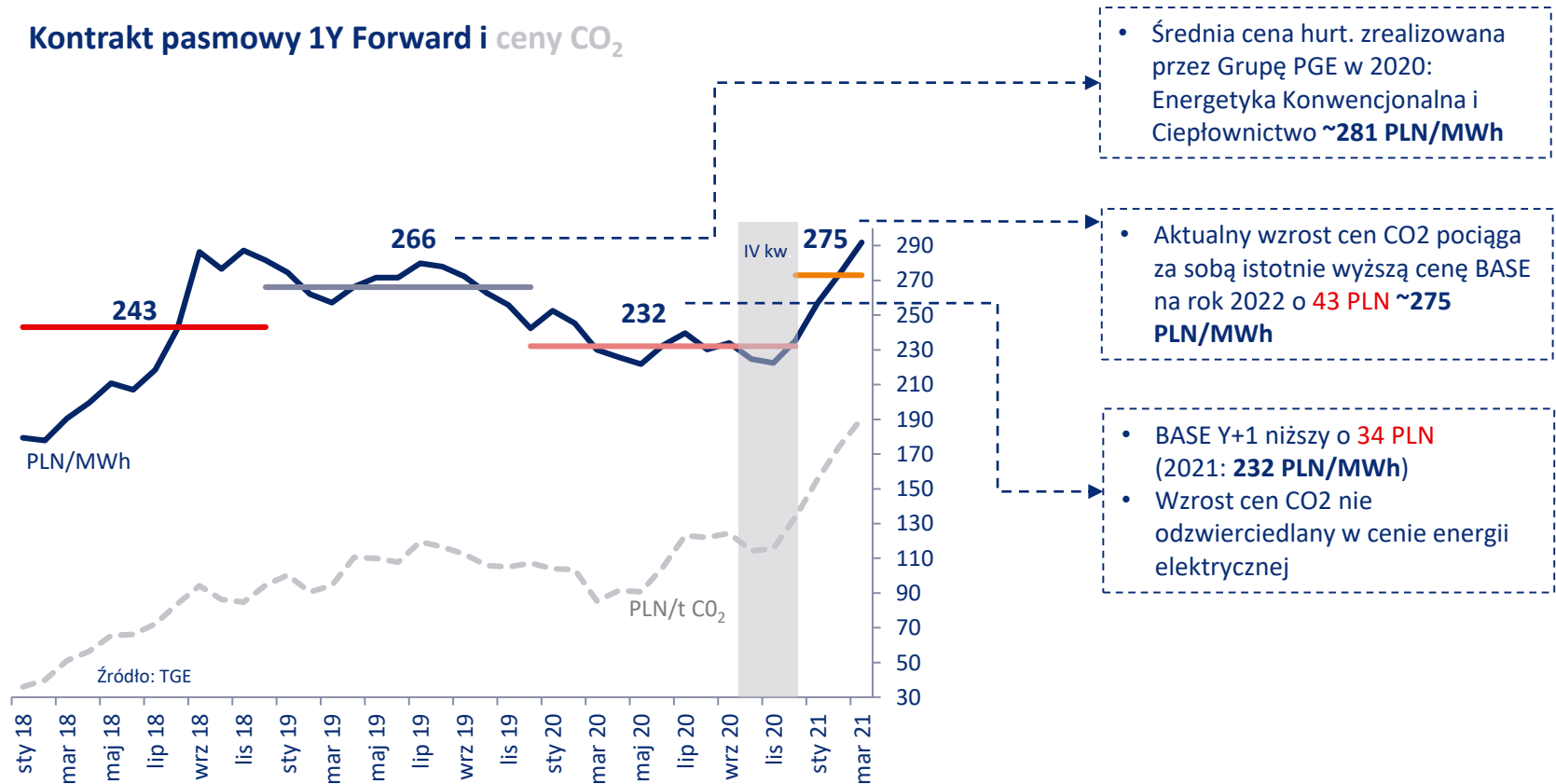
Wzrost produkcji przemysłowej w IV kw. 2020: wzrost zapotrzebowania i spadek importu



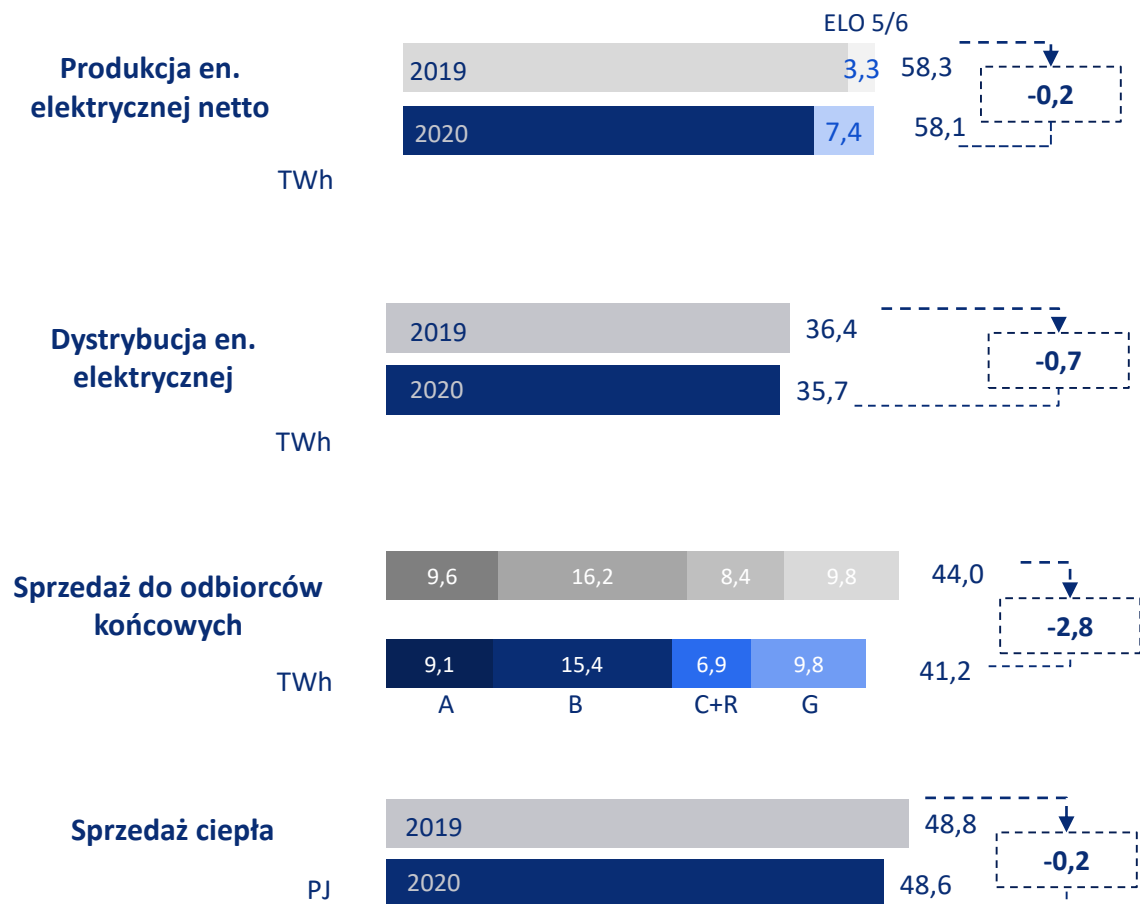
# Rynek energii elektrycznej (2)

## Silna presja na marże

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



# Podsumowanie 2020 r. – wyniki operacyjne



Niewielki spadek produkcji r/r dzięki pracy nowych bloków w Opolu (+4,1 TWh), EC gazowych i OZE, które skompensowały niższą produkcję w EI. Bełchatów i starszych blokach węglowych

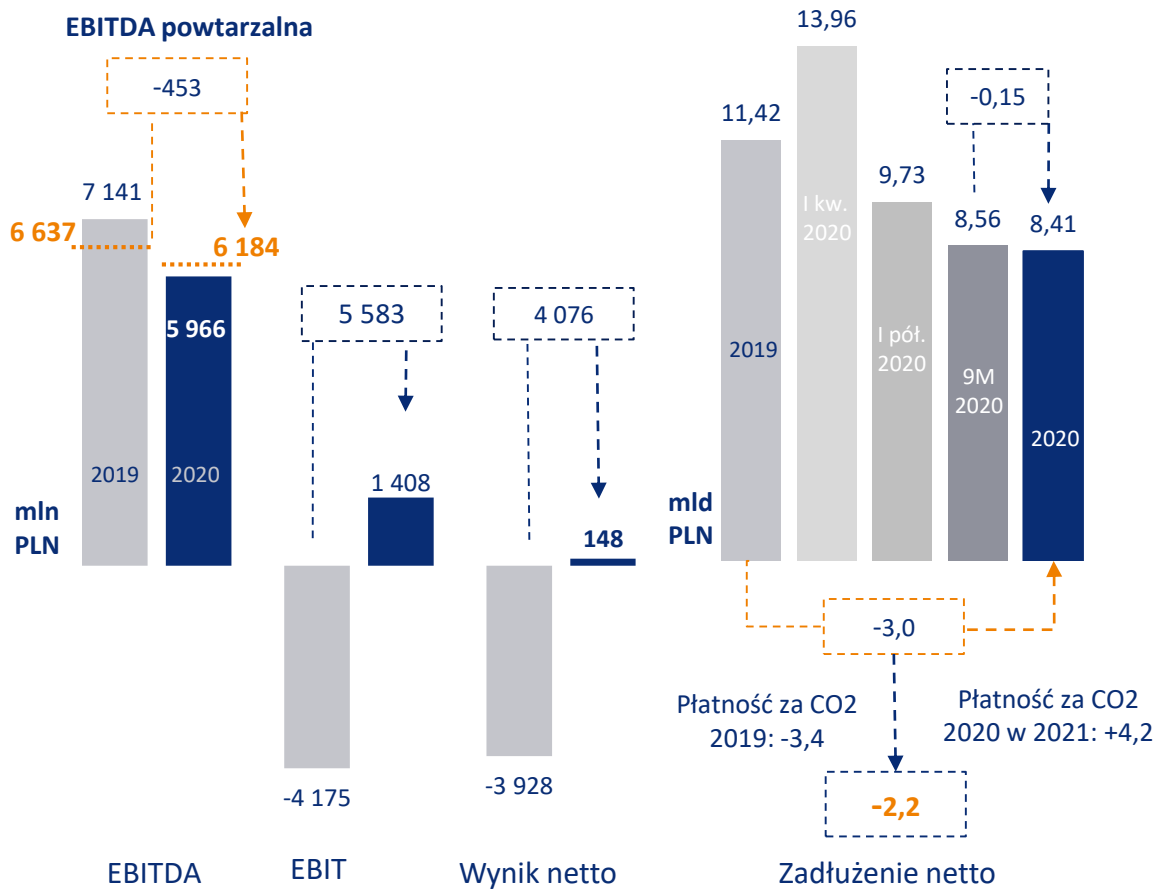
Efekt niższego zapotrzebowania na energię elektryczną z powodu pandemii COVID-19

Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych (-6%). Spadek wolumenu klientów biznesowych

Niższa sprzedaż ciepła, wyższa średnia temperatura zewnętrzna (+1,3°C)

# Podsumowanie 2020 r. – wyniki finansowe

- Spadek raportowanego zysku EBITDA (-16% r/r) ze względu na wyższe saldo zdarzeń jednorazowych w 2019 r. (+722 mln PLN) i wzrost kosztów CO2
- W 2020 r. zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA (ok. 218 mln PLN) dotyczyły głównie zawiązanej rezerwy rekultywacyjnej
- Wyniki operacyjny i netto w 2019 r. zniekształcone przez odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów
- Dalszy spadek zadłużenia netto w IV kw., ale efekt już ograniczony (zapłata za uprawnienia do emisji CO2 z terminem dostawy na grudzień 2020)



# Główne czynniki budowy wartości EBITDA

mIn PLN

2019 EBITDA RAPORTOWANA 7 141

Zdarzenia jednorazowe 504

- 835 rezerwa rekultywacyjna
- + 1 446 dodatkowe uprawnienia CO2

2019 EBITDA POWTARZALNA 6 637

Wynik ze sprzedaży en. elektrycznej u wytwórców 1 851

- + Zrealizowana cena (+1 912) (+34 PLN/MWh)
- Wolumen sprzedaży (-61) (-0,2 TWh)

Uprawnienia do emisji CO2 2 647

- + Wyższa cena (-2 335) (+40 PLN/t)
- Przydział darm. uprawnień (-649) (-9,5 mln t)

Koszty paliw 59

- + Niższa cena gazu ziemnego (+244)
- Wyższe zużycie gazu ziemnego (-100)
- Wyższe zużycie węgla (-73)

Koszty osobowe 20

- + Korekta rekompensat za 2019 r.

Wynik na sprzedaży en. elektrycznej do odbiorców finalnych 107

- + Głównie ORM w elektrowni Opole i Rybnik

Regulacyjne usługi systemowe 117

Wynik na dystrybucji\* 57

Pozostałe 23

2020 EBITDA POWTARZALNA 6 184

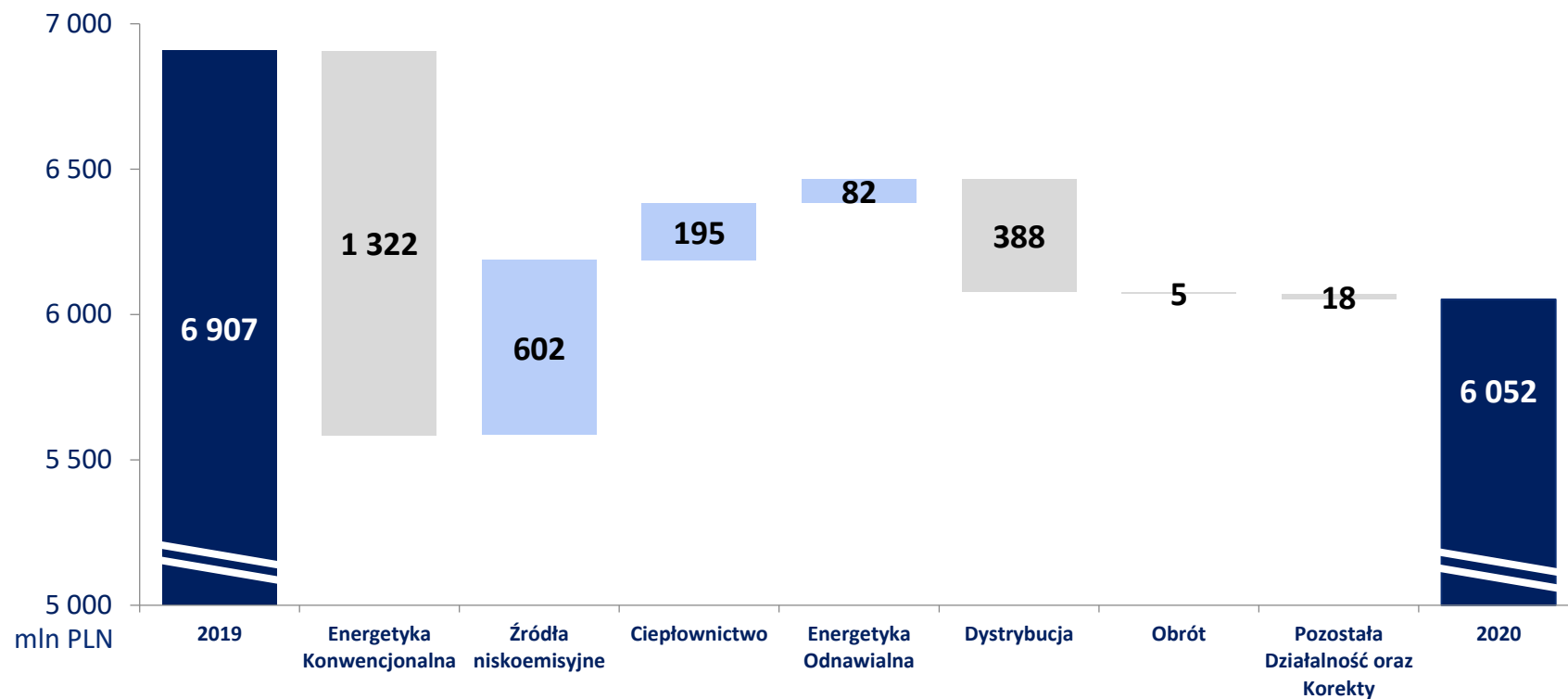
Zdarzenia jednorazowe 218

- 306 rezerwa rekultywacyjna
- + 121 rozwiązanie rezerwy CO2 w ZEDO

2020 EBITDA RAPORTOWANA 5 966

\* Uwzględniając różnicę bilansową

# Wydatki inwestycyjne 2020 r/r (kasowo)



2019	6 907	3 608	0	539	370	2 181	25	183	
2020		2 286	602	734	452	1 793	20	165	6 052

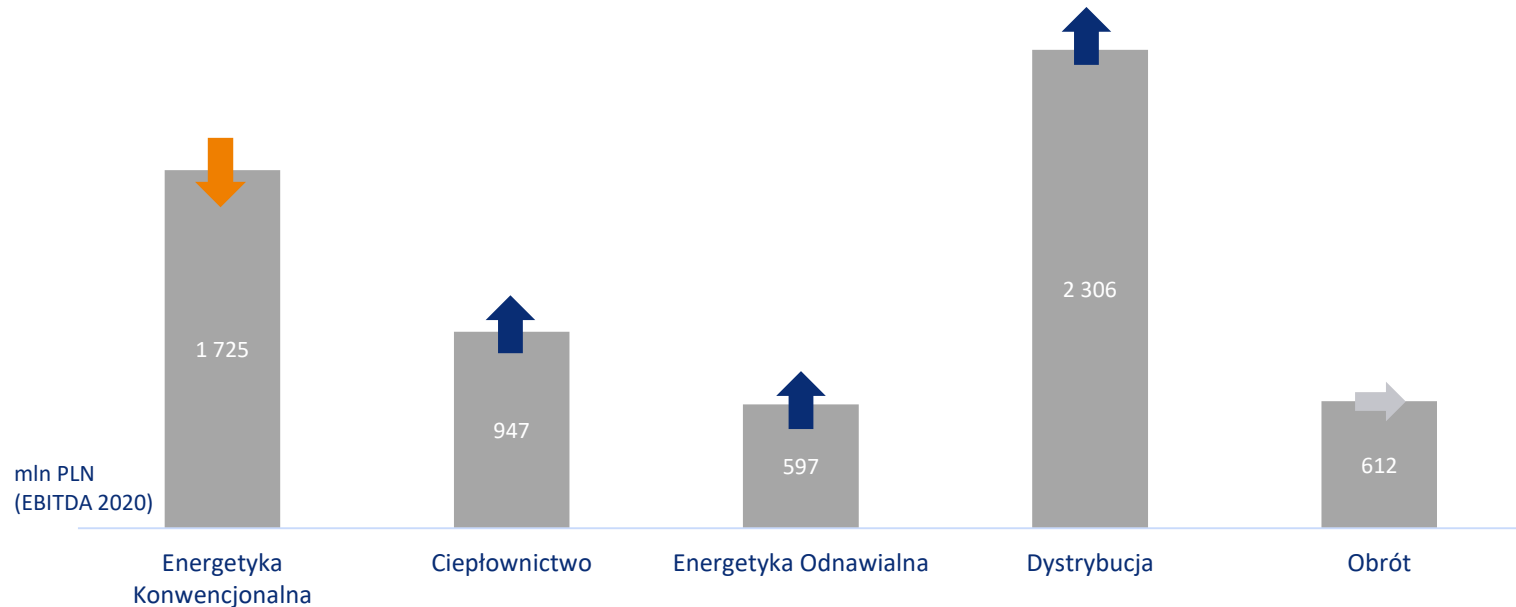
Nowe Opole i Turów:  
1 538 mln PLN

Nowe Opole i Turów:  
647 mln PLN

Moce gazowe  
Elektrowni Dolna  
Odra



# EBITDA raportowana: perspektywa 2021 vs. 2020



- Presja spadających marż i wolumenów w efekcie zjawisk rynkowych
- Efekt nie jest rekompensowany przychodami z rynku mocy oraz bloku 7 El. Turów

- Dodatkowe przychody z tytułu rynku mocy
- Wzrost taryfy na sprzedaż ciepła przy presji kosztu CO<sub>2</sub>

- Pozytywny wpływ farm wiatrowych uruchomionych w trakcie roku 2020 oraz przejętej farmy Skoczylody

- Utrzymany poziom zwrotu z roku 2020
- Wzrost WRA o ~1,4 mld PLN (~18,9 mld PLN)

- Wzrost zapotrzebowania i przywrócenie marżowości rynku detalicznego
- Presja pokrywania kosztu usługi dystrybucji energii dla prosumentów



## Sesja Q&A