

Wyniki finansowe i operacyjne za III kwartał 2022

23 listopada 2022 roku



Prowadzimy w zielonej zmianie

Wojciech Dąbrowski
Prezes Zarządu



Podsumowanie III kwartału 2022

- III kwartał 2022 w energetyce.
- PGE Energia Ciepła – 5 lat funkcjonowania.
- Integracja elektrociepłowni w ramach Grupy PGE.
- Budowa największego segmentu ciepłownictwa w Polsce jako fundament działań ku wydzieleniu aktywów węglowych.

NABE

- Uporządkowanie struktury Grupy PGE:
 - Integracja elektrociepłowni na bazie PGE Energia Ciepła,
 - Włączenie elektrowni Rybnik do PGE GiEK,
 - Sprzedaż przez PGE S.A. udziałów w sześciu spółkach wsparcia energetyki konwencjonalnej do PGE GiEK
 - BESTGUM POLSKA sp. z o.o., BETRANS sp. z o.o., ELTUR-SERWIS sp. z o.o., MegaSerwis sp. z o.o., ELMEN sp. z o.o., RAMB sp. z o.o.
- Zrealizowane działania zarządcze niezbędne do powstania NABE:
 - Wyodrębnienie w PGE S.A. struktur prowadzących na rzecz PGE GiEK działania w zakresie obrotu hurtowego energią elektryczną oraz zakupu surowców produkcyjnych,
 - Zreorganizowanie modelu IT,
 - Uregulowanie przyszłych relacji pomiędzy PGE S.A. a PGE GiEK w zakresie Rynku Mocy.
- Wstępne raporty due diligence.
- Aktywne uczestnictwo w procesie wyceny.

Regulacje rynku energii

- Analiza wpływu nowych regulacji na rynku energii elektrycznej na PGE.
- Stabilność finansowa priorytetem przy rosnących kosztach zakupu uprawnień do emisji CO2 oraz paliw.
- Inwestycje PGE jako podstawa utrzymania tempa transformacji energetycznej.
- Ograniczenie wpływu rosnących cen energii jako działanie społecznie konieczne.
- Brak nadzwyczajnych zysków: 9-procentowy spadek EBITDA w III kwartale 2022 roku r/r.

Budowa farm morskich na Morzu Bałtyckim

- Realizacja programu zgodnie z harmonogramem.
- Postępy w projektach:
 - Decyzje o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji przyłącza lądowego dla Baltica 2 i Baltica 3.
 - Przetargi na generalnego wykonawcę lądowej części inwestycji związanej z wyprowadzeniem mocy i inżyniera kontraktu dla Baltica 2 i Baltica 3.
 - Baltica 2 i 3 - przygotowania do pozyskania pozwoleń na budowę.
 - Baltica 1 - badania środowiskowe w części morskiej i lądowej
 - Zakup terenów portowych w Ustce na potrzeby bazy operacyjno-serwisowej dla projektów offshore oraz Centrum Kompetencji Morskiej Energetyki Wiatrowej.

Import węgla kamiennego przez PGE Paliwa

- Terminowa realizacja importu węgla do Polski.
- Dostarczone 4,7 mln ton węgla kamiennego na potrzeby energetyki, przemysłu, ciepłownictwa, gmin i pośredników.
- Dostosowanie działania PGE Paliwa do sprzedaży węgla gminom.
- Podpisane umowy z ponad 220 samorządami z 600 na obszarze obsługiwanym przez PGE Paliwa.

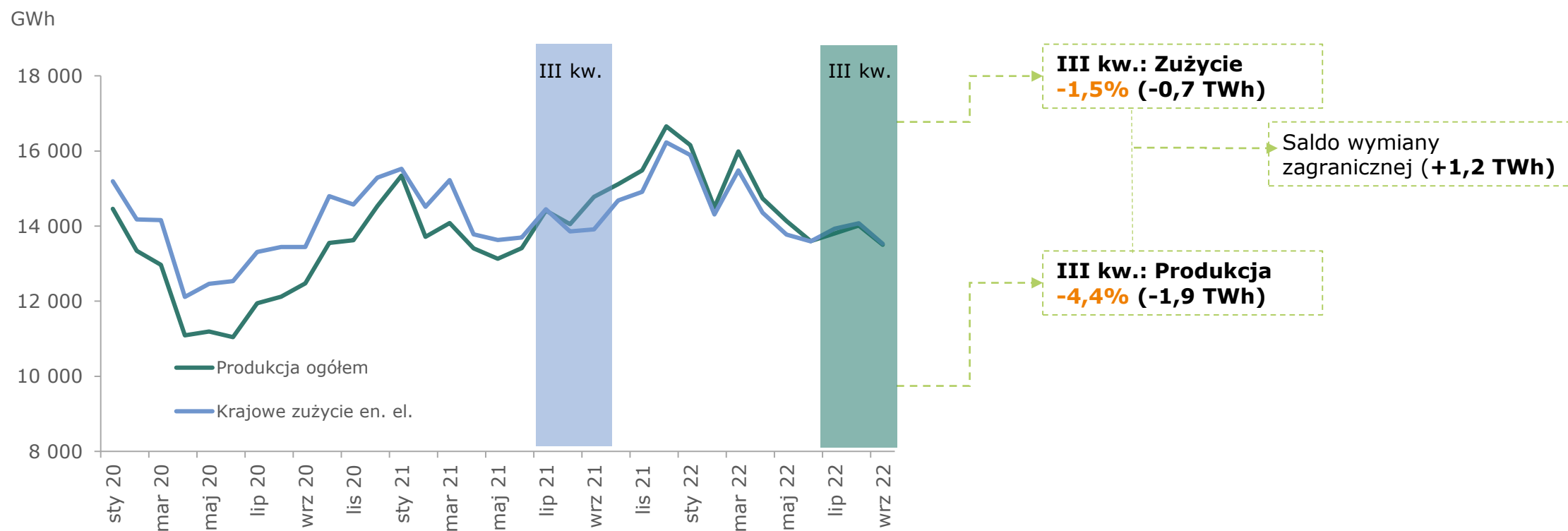
Lechośław Rojewski
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych



Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Odwrócenie trendu wzrostu zapotrzebowania, Polska importerem energii w III kwartale

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej

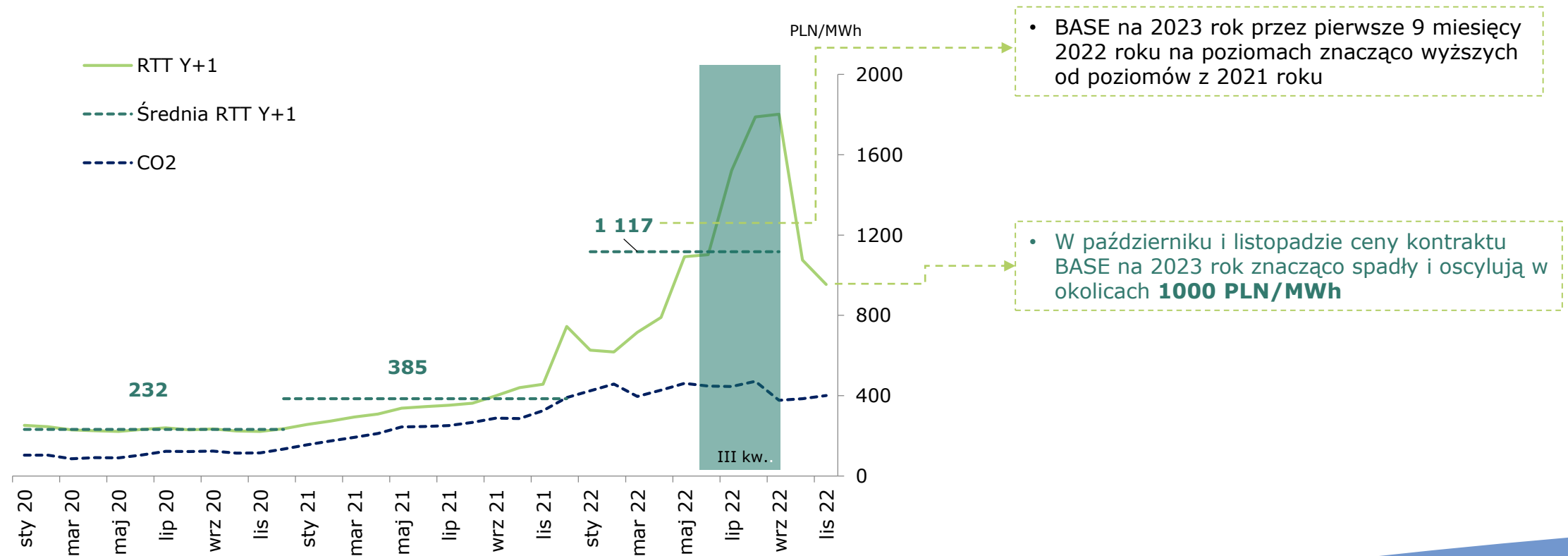


Źródło: PSE

Rynek energii elektrycznej - ceny

Niepewność rynkowa i rosnące ceny paliw odzwierciedlane w cenach energii

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



Źródło: TGE; Dane do 16 listopada

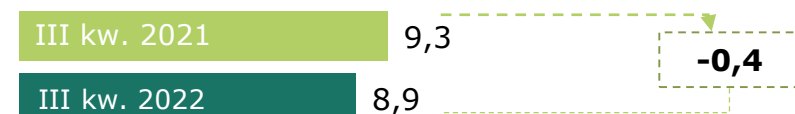
Podsumowanie III kw. 2022 r. - wyniki operacyjne

**Produkcja en.
elektrycznej netto**
TWh



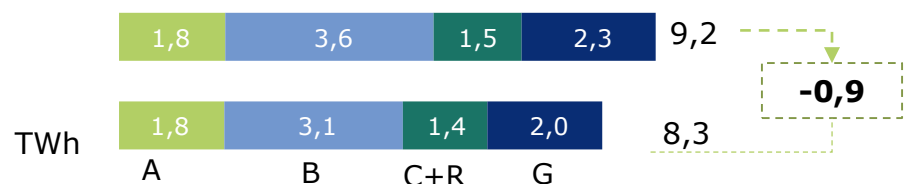
Spadek produkcji na węglu kamiennym i gazie.
Wyższa produkcja na węglu brunatnym.

**Dystrybucja en.
elektrycznej**
TWh



Spadek zapotrzebowania w taryfie gospodarstw domowych oraz spadek liczby odbiorców w taryfie małych i średnich przedsiębiorstw oraz gospodarstw rolnych.

**Sprzedaż do
odbiorców
końcowych**
TWh



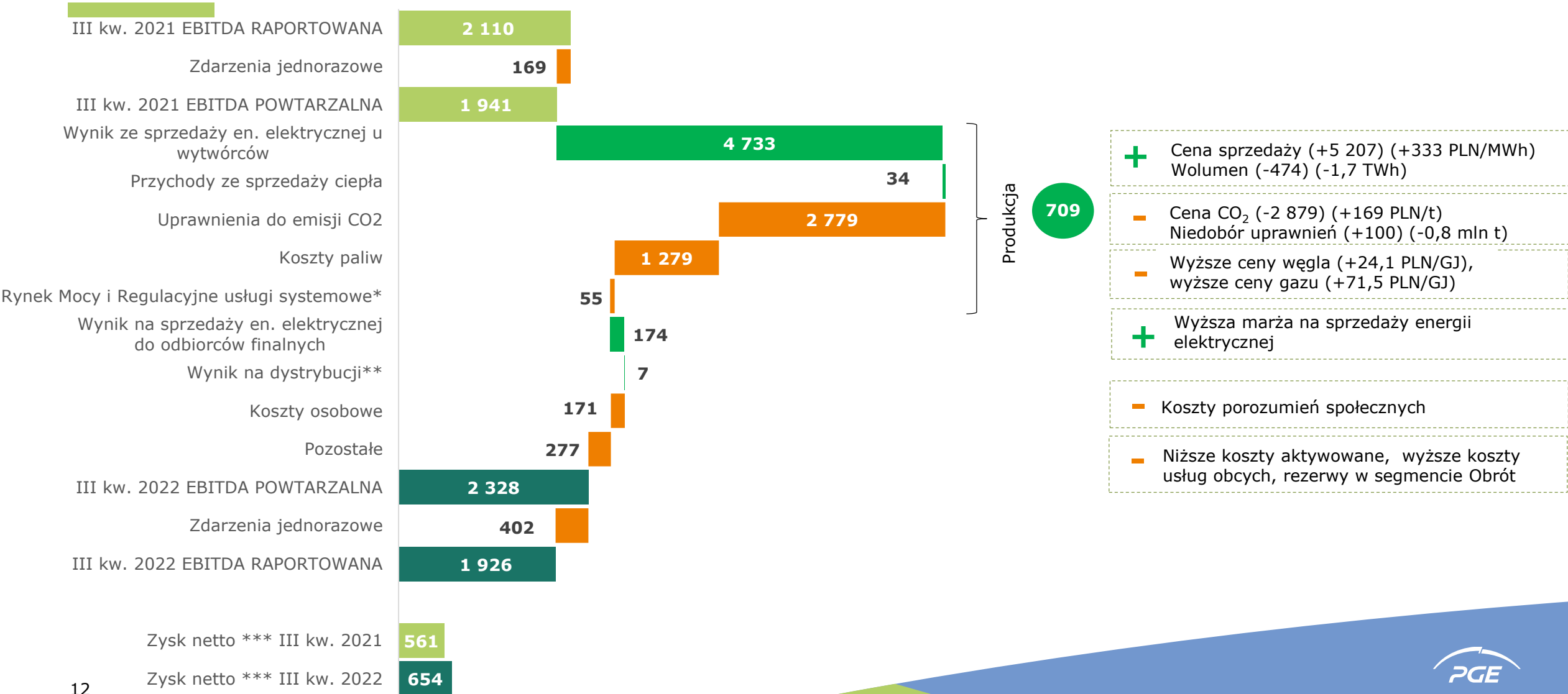
Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych (-10%),
Spadek wolumenu we wszystkich grupach taryfowych.

Sprzedaż ciepła
PJ



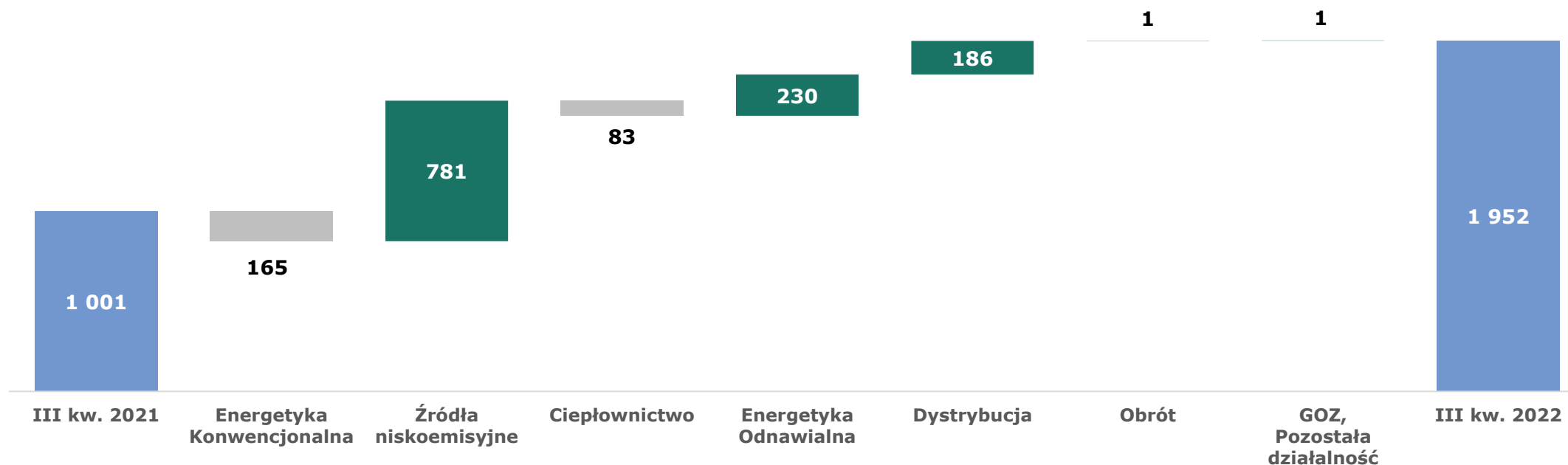
Spadek zapotrzebowania na ciepło w rezultacie warunków pogodowych (wyższe średnie temperatury).

Główne czynniki budowy EBITDA (mln PLN)



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

Wydatki inwestycyjne w III kw. 2022 r/r (kasowo w mln PLN)



III kw. 2021	1 001	307	31	272	53	317	1	20	
III kw. 2022		142	812	189	283	503	2	21	1 952

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

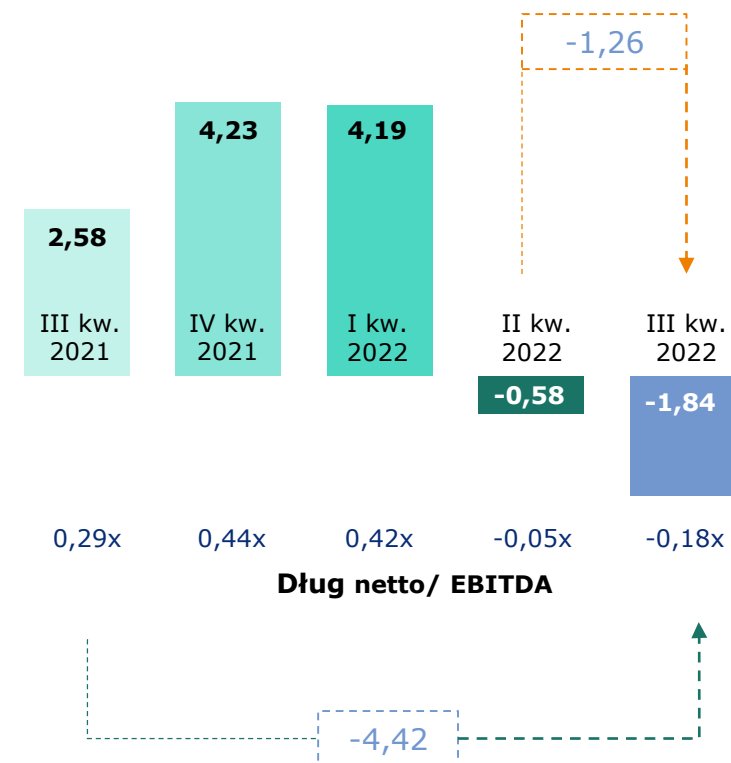
Modernizacje EW Dębe i ESP Porąbka-Żar

Wyższe nakłady na sieci niskich i najniższych napięć

Zadłużenie netto w III kw. 2022 r.

- Główne elementy wpływające na stan gotówki netto na koniec III kw. 2022 r.
 - Wykonana EBITDA powtarzalna **2,3 mld PLN**.
 - Wydatki inwestycyjne i akwizycje na poziomie **2,0 mld PLN**.
 - Rezerwa na CO₂ skorygowana o wydatki na nabycie CO₂ ok. **4,8 mld PLN**.
 - Odbudowa zapasów węgla kamiennego ok. **1,3 mld PLN**.
- Ekonomiczne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności i rozliczenia za CO₂): **11,1 mld PLN** (dług netto/EBITDA powtarzalna = 1,31x)

Zadłużenie netto w mld PLN*



EBITDA powtarzalna: perspektywa na 2023 rok

Perspektywa 2023 vs 2022		Główne czynniki
Energetyka Konwencjonalna	↓	<ul style="list-style-type: none">• <u>Regulacje określające sposób wyliczania limitu cen energii elektrycznej- analizujemy wpływ regulacji</u>• Znaczący wzrost kosztów uprawnień do emisji CO₂ oraz paliw produkcyjnych (węgiel kamienny)• Presja na wolumeny produkcyjne - nowe moce OZE, oczekiwana wyższa generacja źródeł wiatrowych oraz fotowoltaicznych• Segment przewidziany do wyłączenia wraz z finalizacją procesu wydzielenia aktywów węglowych
Ciepłownictwo	↓	<ul style="list-style-type: none">• <u>Regulacje określające sposób wyliczania limitu cen energii elektrycznej- analizujemy wpływ regulacji</u>• Znaczący wzrost kosztów uprawnień do emisji CO₂ oraz paliw produkcyjnych (gaz ziemny oraz węgiel kamienny)• 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">• <u>Regulacje określające sposób wyliczania limitu cen energii elektrycznej- analizujemy wpływ regulacji</u>• Spodziewany niższy wynik elektrowni szczytowo-pompowych• Nowe moce fotowoltaiczne i wiatrowe
Obrót	↓	<ul style="list-style-type: none">• <u>Efekt ustawy o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku</u>• Niższy wynik na sprzedaży produktów taryfowych G oraz ABCiR
Dystrybucja	→	<ul style="list-style-type: none">• Wyższy oczekiwany efektywny średnioważony koszt kapitału (WACC) 7,8% (przed opodatkowaniem) w wyniku zakładanej możliwości uzyskania premii za reinwestowanie.• Wartość regulacyjna aktywów (WRA) na poziomie 19,7 mld PLN• Presja na wolumeny

Sesja Q&A

