

Wyniki finansowe i operacyjne za 2023 rok

5 kwietnia 2024 roku



Prowadzimy w zielonej zmianie

Dariusz Marzec
Prezes Zarządu



Przegląd roku 2023

Wyniki finansowe

- EBITDA: **10,0 mld PLN** (+16%)
- Strata netto: **-5,0 mld PLN** (-)
- Zadłużenie ekon. netto: **22,0 mld PLN** (+53%)

- Solidny wynik EBITDA ale strata netto
- Niższe wolumeny z porównywalnej działalności r/r w każdym obszarze
- Pogarszająca się sytuacja elektrowni węglowych na rynku energii

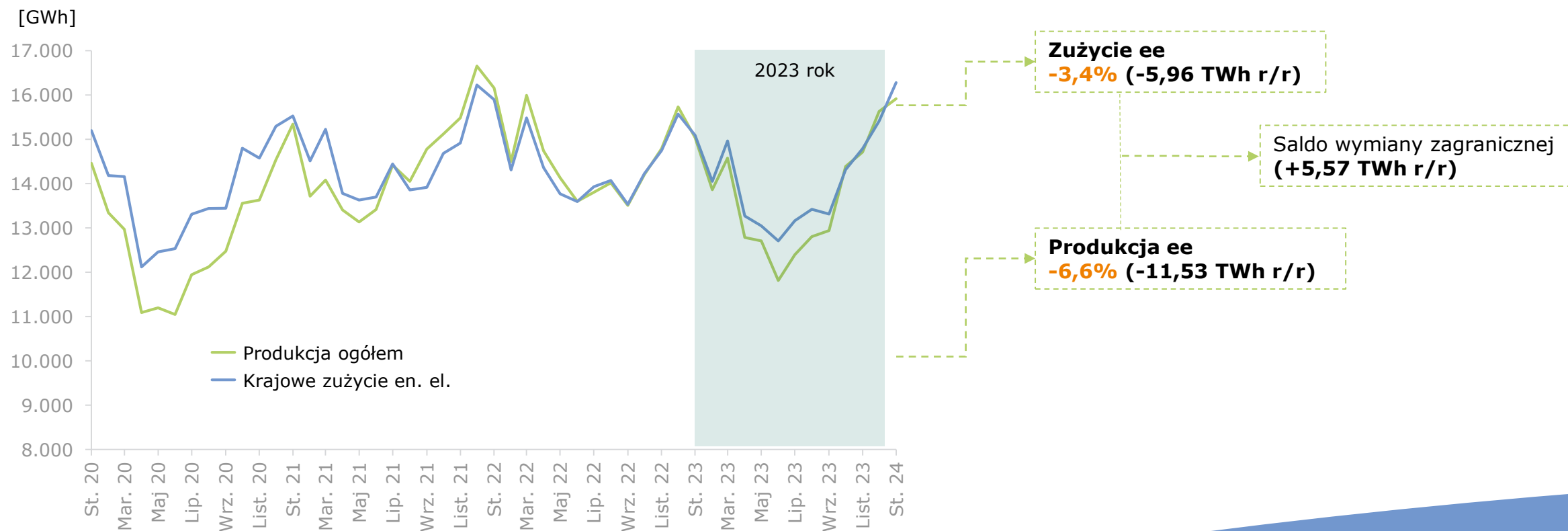
Wyniki operacyjne

- Produkcja: **56,8 TWh** (-14%)
- Dystrybucja: **38,9 TWh** (+5%)
- Sprzedaż detaliczna: **34,7 TWh** (+1%)
- Sprzedaż ciepła: **49,0 PJ** (-4%)

Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Kontynuacja trendu spadku zapotrzebowania oraz spadku produkcji

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej

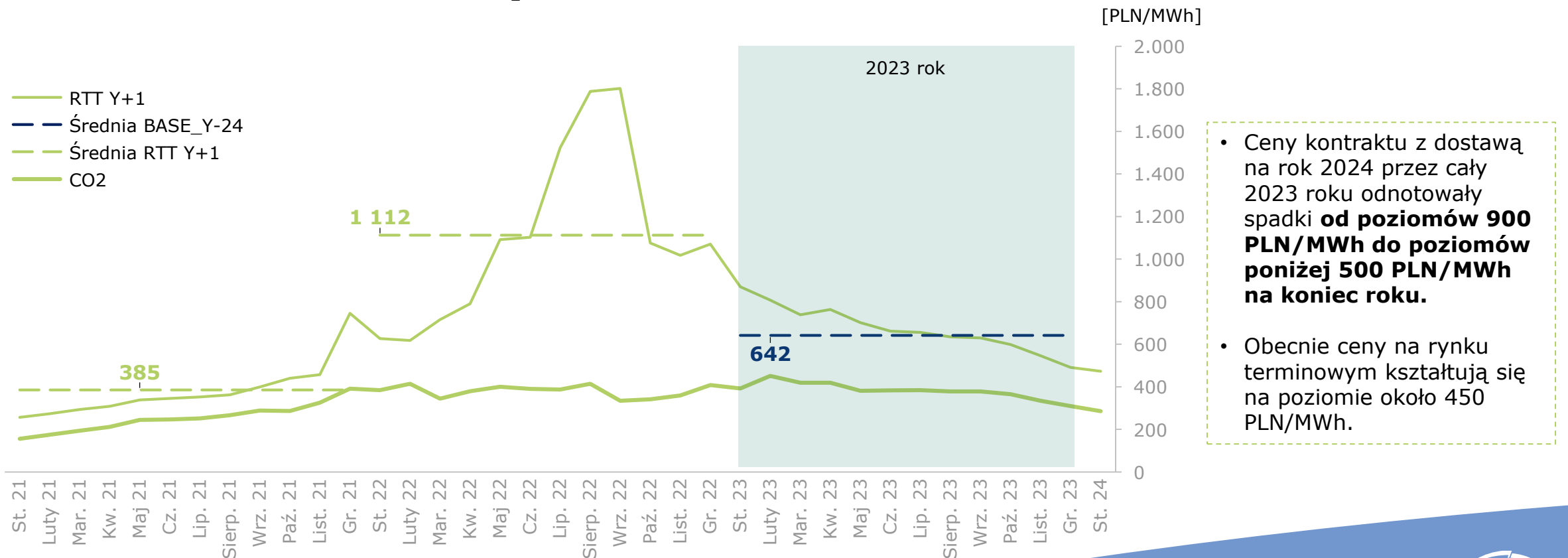


Źródło: PSE S.A.

Rynek energii elektrycznej - ceny

Spadek ceny paliw odzwierciedlony w cenach energii

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



- Ceny kontraktu z dostawą na rok 2024 przez cały 2023 roku odnotowały spadki **od poziomów 900 PLN/MWh do poziomów poniżej 500 PLN/MWh na koniec roku.**
- Obecnie ceny na rynku terminowym kształtują się na poziomie około 450 PLN/MWh.

Źródło: TGE

PGE - kierunek strategiczny

- Wydzielenie aktywów węglowych – decyzja o kształcie transformacji energetycznej na poziomie rządowym
- Rozdzielenie działalności węglowej i inwestycji transformacyjnych warunkiem koniecznym pozyskania finansowania
- Utrzymanie kierunku dekarbonizacyjnego Grupy PGE
- Zapewnienie stabilności dostaw energii elektrycznej dzięki energetyce konwencjonalnej

Bieżący stan inwestycji

- Morskie farmy wiatrowe jako podstawa rozwoju Grupy PGE
 - Baltica 2 – 1,5 GW – termin oddania do końca 2027 r.
 - Baltica 3 – 1 GW – termin oddania 2029 r.
 - Baltica 1 – 0,9 GW – termin oddania po 2030 r.
- Dystrybucja – fundament transformacji energetycznej
 - Rekordowy poziom nakładów inwestycyjnych
- Energetyka gazowa
 - Bloki gazowo-parowe w Gryfinie
 - Blok gazowo-parowy w Rybniku
- Dekarbonizacja ciepłownictwa
 - Ukończona inwestycja w Gorzowie
 - Umowa w EC Gdynia
 - Ostatnia prosta dla kotłowni rezerwowo-szczytowej w Gdyni i turbiny gazowej w Kielcach oraz EC Czechnica

Piotr Sudół
Dyrektor Pionu Finansów



Podsumowanie 2023 r. - wyniki operacyjne

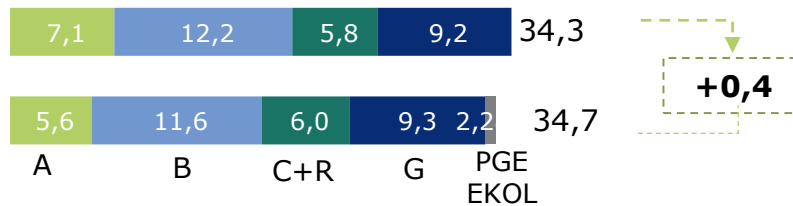
Produkcja en. elektrycznej netto
TWh



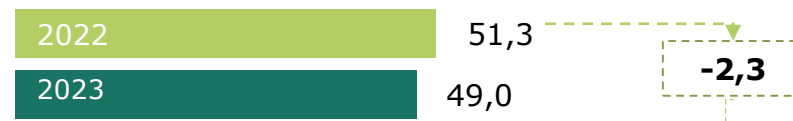
Dystrybucja en. elektrycznej
TWh



Sprzedaż do odbiorców finalnych
TWh



Sprzedaż ciepła
PJ



Niższa produkcja na węglu brunatnym i węglu kamiennym ze względu na niższe zapotrzebowanie, wzrost importu.

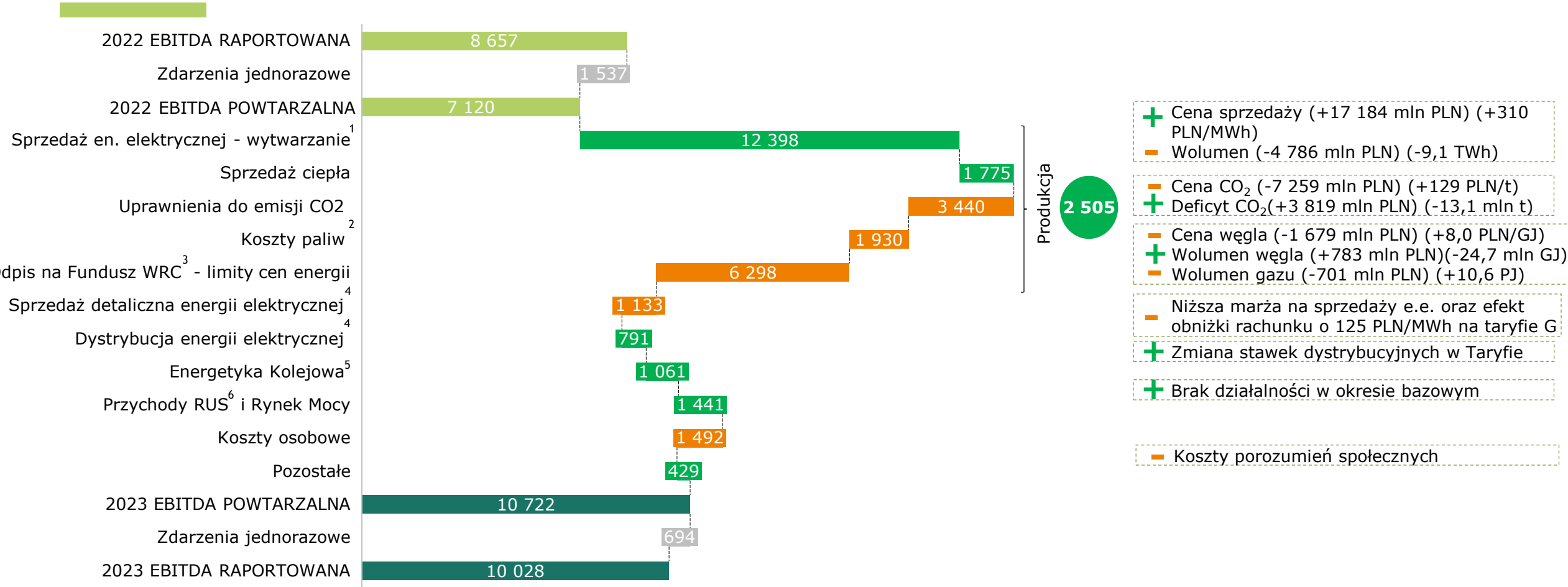
Wyższa produkcja z gazu ziemnego ze względu na niższe ceny paliwa.

Przyrost w efekcie przejęcia spółek Segmentu Energetyka Kolejowa od 03.04.2023 r. Spadek zapotrzebowania u odbiorców na wysokim i średnim napięciu oraz działania optymalizacyjne po stronie odbiorców.

Wyższa sprzedaż do odbiorców końcowych o ok. 1% w efekcie włączenia PGE Energetyki Kolejowej. Porównywalnie - spadki na taryfach A i B w wyniku wzrostu konsumpcji ze źródeł odnawialnych.

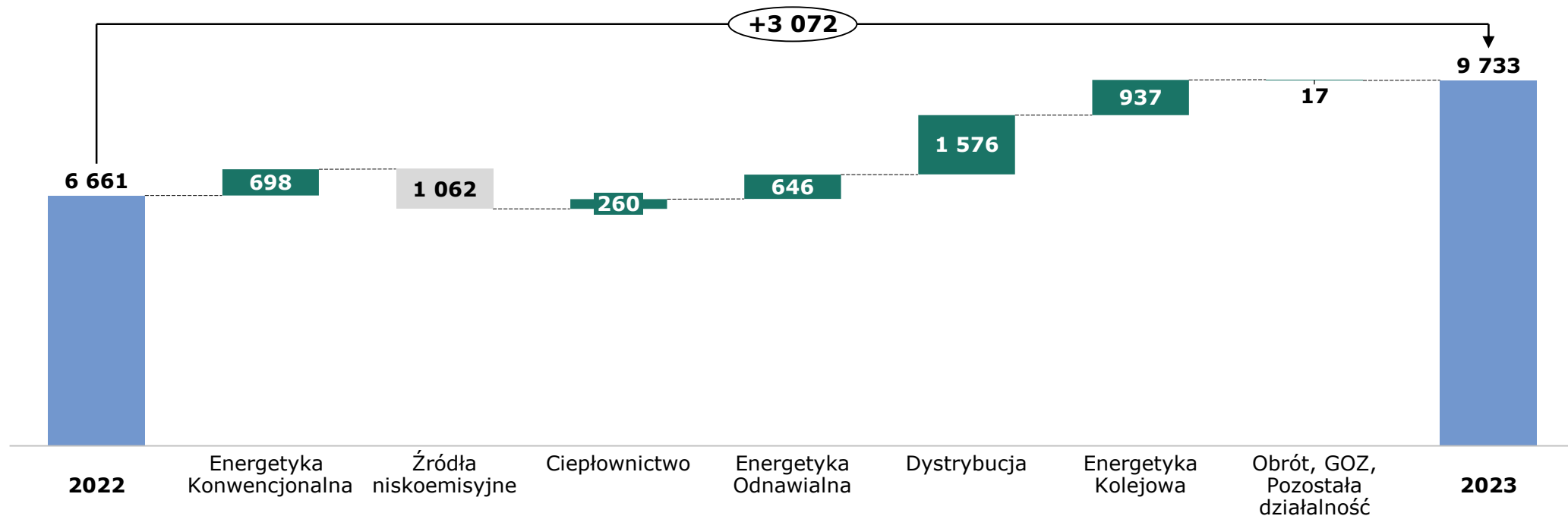
Spadek zapotrzebowania w rezultacie warunków pogodowych (wyższe średnie temperatury o 0,7°C).

Główne czynniki budowy EBITDA 2023 r. (mln PLN)



1) w ujęciu zarządczym 2) pozycja uwzględnia również pozostałe materiały produkcyjne i energię na potrzeby pompowania 3) Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny 4) bez doszacowania kosztów różnicy bilansowej 5) marża na energii elektrycznej i usłudze dystrybucyjnej 6) Regulacyjne Usługi Systemowe

Wydatki inwestycyjne w 2023 r/r* (kasowo w mln PLN)



	2022	Energetyka Konwencjonalna	Źródła niskoemisyjne	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Dystrybucja	Energetyka Kolejowa	Obrót, GOZ, Pozostała działalność	2023
2022	6 661	704	1 751	1 114	603	2 372	0	117	
2023		1 402	689	1 374	1 249	3 948	937	134	9 733

Bloki gazowo-parowe w Gryfinie

Nowa EC Czechnica

Budowa Morskich Farm Wiatrowych oraz modernizacje EW Dębe i ESP Porąbka-Żar

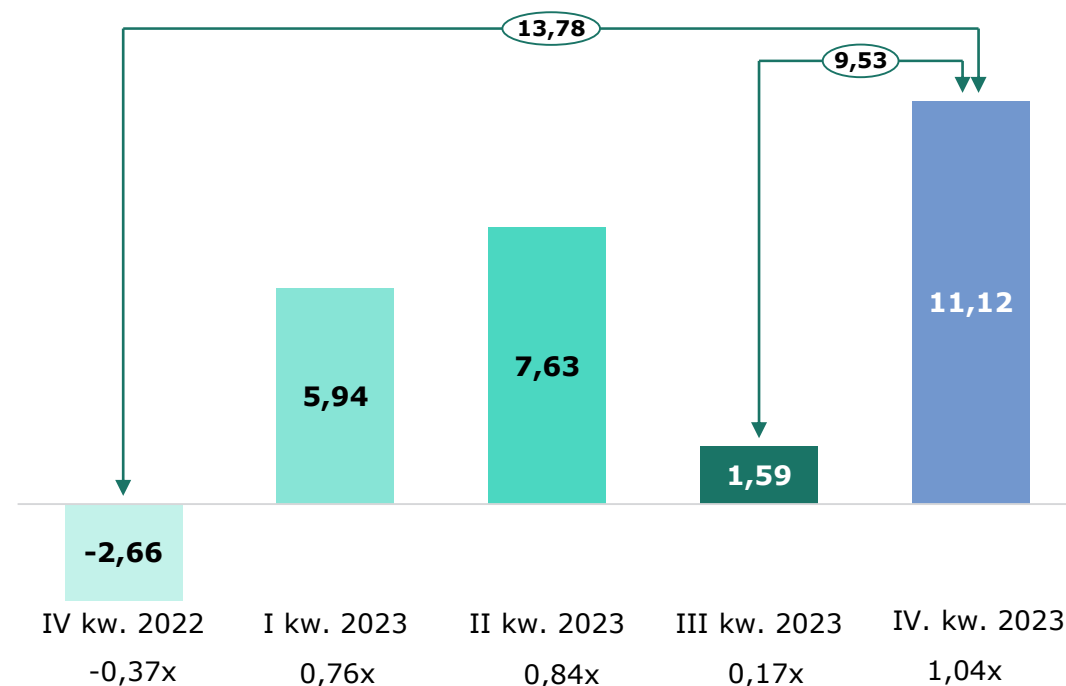
Przyłączenia nowych odbiorców, kablowanie, nakłady na sieci SN i nN,

Modernizacja układów zasilania i budowa podstacji trakcyjnych

Zadłużenie netto w 2023 r.

- Główne elementy wpływające na stan zadłużenia netto na koniec 2023 r.:
 - Wykonana EBITDA powtarzalna **10,7 mld PLN**.
 - Wydatki inwestycyjne na poziomie **9,7 mld PLN**.
 - Nabycie oraz przejęcie zadłużenia PKP Energetyka oraz nabycie FW Zalesie ok. **6,8 mld PLN**.
 - Rezerwa na CO₂ skorygowana o wydatki na nabycie CO₂ ok. **4,8 mld PLN**.
- Główne elementy wpływające na stan zadłużenia netto w IV kw. 2023 r.:
 - Wykonana EBITDA powtarzalna **2,1 mld PLN**.
 - Rezerwa na CO₂ skorygowana o wydatki na nabycie CO₂ ok. **6,2 mld PLN**.
 - Wydatki inwestycyjne na poziomie **3,3 mld PLN**.
- Ekonomiczne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności i rozliczenia za CO₂):
21,96 mld PLN (ekonomiczne zadłużenie netto/LTM EBITDA powtarzalna = 2,05x)

Zadłużenie netto w mld PLN



Dług netto/ EBITDA powtarzalna

Okres	Dług netto/ EBITDA powtarzalna
IV kw. 2022	-0,37x
I kw. 2023	0,76x
II kw. 2023	0,84x
III kw. 2023	0,17x
IV kw. 2023	1,04x

EBITDA powtarzalna: perspektywa na 2024 rok

Niepewność regulacyjna na rynku energii

	Perspektywa 2024 vs 2023 (mln PLN)		Główne czynniki
Energetyka Konwencjonalna	2 086	↓	<ul style="list-style-type: none"> Spodziewana niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej Niższe przychody z Rynku Mocy oraz Regulacyjnych Usług Systemowych Presja na wolumeny produkcyjne - nowe moce OZE, oczekiwana wyższa generacja źródeł wiatrowych oraz fotowoltaicznych, wymiana międzysystemowa Spodziewany niższy poziom jednostkowych kosztów zużycia węgla kamiennego
Ciepłownictwo	2 061	↓	<ul style="list-style-type: none"> Spodziewane niższe ceny energii elektrycznej Spadek przychodów z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji Nieznaczny wzrost taryf ciepłowniczych
Energetyka Odnawialna	1 108	→	<ul style="list-style-type: none"> Spadek wyniku elektrowni szczytowo-pompowych Nowe moce w fotowoltaice i wietrze
Obrót	-74	↑	<ul style="list-style-type: none"> Efekt strat na taryfie „G” ujęty w rezerwie w roku 2023
Dystrybucja	3 930	↑	<ul style="list-style-type: none"> Wyższy oczekiwany efektywny średnioważony koszt kapitału (WACC) ok. 11,75% w efekcie premii z racji realizacji Karty Efektywnej Transformacji Sieci Dystrybucyjnych Polskiej Energetyki wyższa wartość regulacyjna aktywów (WRA) na poziomie ok. 21,6 mld PLN
Energetyka Kolejowa	1 238	↓	<ul style="list-style-type: none"> Niższe przychody z tytułu opłat przyłączeniowych Spodziewany wyższy oczekiwany efektywny średnioważony koszt kapitału (WACC)

SESJA Q&A

