

# Wyniki finansowe i operacyjne za II kwartał i I półrocze 2023 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

26 września 2023



*Prowadzimy w zielonej zmianie*

Dane finansowe



# Kluczowe dane finansowe

| [MSR, mln PLN]  | II kw. 2023 | II kw. 2022 | r/r  | I pół. 2023 | I pół. 2022 | r/r  |
|---|-------------|-------------|------|-------------|-------------|------|
| Przychody ze sprzedaży                                      | 22 352      | 15 728      | 42%  | 49 560      | 32 625      | 52%  |
| EBITDA raportowana  | 2 445       | 3 777       | -35% | 5 872       | 6 392       | -8%  |
| EBITDA powtarzalna <sup>1</sup>                             | 2 859       | 1 616       | 77%  | 6 205       | 4 212       | 47%  |
| EBIT raportowany  | 1 206       | 2 704       | -55% | 3 549       | 4 254       | -17% |
| EBIT powtarzalny <sup>1</sup>                               | 1 675       | 550         | 205% | 3 962       | 2 087       | 90%  |
| Zysk (strata) netto dla akcjonariuszy <sup>2</sup>          | 352         | 2 266       | -84% | 2 076       | 3 288       | -37% |
| Zysk (strata) netto dla akcj. – bez odpisów <sup>2</sup>    | 397         | 2 272       | -83% | 2 141       | 3 299       | -35% |
| CAPEX (po korektach)  | 2 396       | 949         | 152% | 3 953       | 1 844       | 114% |
| Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej <sup>3</sup> | 7 167       | 3 734       | 92%  | 339         | 5 015       | -93% |
| Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej            | -3 846      | -1 807      | 113% | -5 491      | -2 720      | 102% |
| Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej               | -1 714      | 2 906       | -    | 3 633       | 1 928       | 88%  |
| Marża EBITDA  | 11%         | 24%         |      | 12%         | 20%         |      |
| Powtarzalna marża EBITDA                                    | 13%         | 10%         |      | 13%         | 13%         |      |
| Majątek obrotowy netto („core NWC”) <sup>4</sup>            |             |             |      | 9 705       | 6 371       | 52%  |
| Zadłużenie netto  |             |             |      | 7 627       | -583        | -    |
| Ekonomiczny poziom zadłużenia netto <sup>5</sup>            |             |             |      | 19 250      | 9 830       | 96%  |
| Zadłużenie netto/12 mies. EBITDA raportowana                |             |             |      | 0,94x       | -0,05x      |      |
| Zadłużenie netto/12 mies. EBITDA powtarzalna                |             |             |      | 0,84x       | -0,07x      |      |

<sup>1</sup> Zestawienie zdarzeń jednorazowych zaprezentowane na następnej stronie,

<sup>2</sup> Dla jednostki dominującej,

<sup>3</sup> Przekształcenie danych porównawczych,

<sup>4</sup> Core NWC = zapasy + należności z tyt. dostaw i usług - zobowiązania z tyt. dostaw i usług (w odróżnieniu od NWC jako aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe),

<sup>5</sup> Szacunkowy poziom ekonomicznego zadłużenia netto (uwzględniającego przyszłe płatności za uprawnienia do emisji CO2).

# Zdarzenia jednorazowe

## Do wyliczenia wyników powtarzalnych:

|  | II kw. 2023 | II kw. 2022  | r/r      | I pół. 2023 | I pół. 2022  | r/r      |
|--|-------------|--------------|----------|-------------|--------------|----------|
| Zmiana rezerwy rekultywacyjnej                     | -331        | 2 160        | -        | -331        | 2 160        | -        |
| Zmiana rezerwy aktuarialnej                        | -52         | -19          | 174%     | -52         | -19          | 174%     |
| Rekompensaty KDT                                   | -31         | 2            | -        | -31         | 2            | -        |
| Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok | 0           | 0            | -        | 81          | 0            | -        |
| Rozwiązanie rezerwy na prosumentów                 | 0           | 18           | -        | 0           | 37           | -        |
| <b>Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA</b>    | <b>-414</b> | <b>2 161</b> | <b>-</b> | <b>-333</b> | <b>2 180</b> | <b>-</b> |
| Odpisy RAT, WN i PDUA oraz inwestycji (brutto)     | -55         | -7           | 686%     | -80         | -13          | 515%     |
| <b>Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBIT</b>      | <b>-469</b> | <b>2 154</b> | <b>-</b> | <b>-413</b> | <b>2 167</b> | <b>-</b> |

## Do wyliczenia wyniku netto skorygowanego o odpisy:

|   |     |    |      |            |            |             |
|---|-----|----|------|------------|------------|-------------|
| Odpisy RAT, WN i PDUA oraz inwestycji (netto) | -45 | -6 | 650% | <b>-65</b> | <b>-11</b> | <b>491%</b> |
|---|-----|----|------|------------|------------|-------------|

# Zdarzenia jednorazowe w segmentach I pół. 2023

| (mln PLN)  | Energetyka Konwencjonalna |              | Ciepłownictwo |             | Energetyka Odnawialna |             | Dystrybucja  |              | Energetyka Kolejowa |             | Obrót         |              |
|--|---------------------------|--------------|---------------|-------------|-----------------------|-------------|--------------|--------------|---------------------|-------------|---------------|--------------|
|  | I pół. 2023               | I pół. 2022  | I pół. 2023   | I pół. 2022 | I pół. 2023           | I pół. 2022 | I pół. 2023  | I pół. 2022  | I pół. 2023         | I pół. 2022 | I pół. 2023   | I pół. 2022  |
| <b>EBITDA raportowana</b>                          | <b>1 013</b>              | <b>2 530</b> | <b>1 228</b>  | <b>59</b>   | <b>679</b>            | <b>841</b>  | <b>2 251</b> | <b>1 472</b> | <b>269</b>          | <b>0</b>    | <b>117</b>    | <b>1 176</b> |
| <b>Zmiana r/r</b>                                  | <b>-1 517</b>             |              | <b>1 169</b>  |             | <b>-162</b>           |             | <b>779</b>   |              | <b>269</b>          |             | <b>-1 059</b> |              |
| <b>Zdarzenia jednorazowe, w tym:</b>               | <b>-359</b>               | <b>2 136</b> | <b>-41</b>    | <b>12</b>   | <b>10</b>             | <b>1</b>    | <b>-21</b>   | <b>-7</b>    |                     |             | <b>78</b>     | <b>49</b>    |
| Przychody z rekompensat KDT                        |                           |              | -31           | 2           |                       |             |              |              |                     |             |               |              |
| Zmiana rezerwy rekultywacyjnej                     | -334                      | 2 150        | -8            | 10          | 11                    |             |              |              |                     |             |               |              |
| Zmiana rezerwy aktuarialnej                        | -25                       | -14          | -2            | 0           | -1                    | 1           | -21          | -7           |                     |             | -3            | 1            |
| Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok |                           |              |               |             |                       |             |              |              |                     |             | 81            | 0            |
| Rozwiązanie rezerwy na prosumentów                 |                           |              |               |             |                       |             |              |              |                     |             | 0             | 48           |
| <b>EBITDA powtarzalna</b>                          | <b>1 372</b>              | <b>394</b>   | <b>1 269</b>  | <b>47</b>   | <b>669</b>            | <b>840</b>  | <b>2 272</b> | <b>1 479</b> | <b>269</b>          | <b>0</b>    | <b>39</b>     | <b>1 127</b> |

# Zdarzenia jednorazowe w segmentach II kw. 2023

| (mln PLN)                            | Energetyka Konwencjonalna |              | Ciepłownictwo |             | Energetyka Odnawialna |             | Dystrybucja |             | Energetyka Kolejowa |             | Obrót       |             |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|-------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                      | II kw. 2023               | II kw. 2022  | II kw. 2023   | II kw. 2022 | II kw. 2023           | II kw. 2022 | II kw. 2023 | II kw. 2022 | II kw. 2023         | II kw. 2022 | II kw. 2023 | II kw. 2022 |
|                                      | <b>EBITDA raportowana</b> | <b>104</b>   | <b>2 092</b>  | <b>312</b>  | <b>-142</b>           | <b>243</b>  | <b>341</b>  | <b>977</b>  | <b>674</b>          | <b>269</b>  | <b>0</b>    | <b>371</b>  |
| <b>Zmiana r/r</b>                    | <b>-1 988</b>             |              | <b>454</b>    |             | <b>-98</b>            |             | <b>303</b>  |             | <b>269</b>          |             | <b>-284</b> |             |
| <b>Zdarzenia jednorazowe, w tym:</b> | <b>-359</b>               | <b>2 136</b> | <b>-41</b>    | <b>12</b>   | <b>10</b>             | <b>1</b>    | <b>-21</b>  | <b>-7</b>   |                     |             | <b>-3</b>   | <b>25</b>   |
| Przychody z rekompensat KDT          |                           |              | -31           | 2           |                       |             |             |             |                     |             |             |             |
| Zmiana rezerwy rekultywacyjnej       | -334                      | 2 150        | -8            | 10          | 11                    | 0           |             |             |                     |             |             |             |
| Zmiana rezerwy aktuarialnej          | -25                       | -14          | -2            | 0           | -1                    | 1           | -21         | -7          |                     |             | -3          | 1           |
| Rozwiązanie rezerwy na prosumentów   |                           |              |               |             |                       |             |             |             |                     |             | 0           | 24          |
| <b>EBITDA powtarzalna</b>            | <b>463</b>                | <b>-44</b>   | <b>353</b>    | <b>-154</b> | <b>233</b>            | <b>340</b>  | <b>998</b>  | <b>681</b>  | <b>269</b>          | <b>0</b>    | <b>374</b>  | <b>630</b>  |

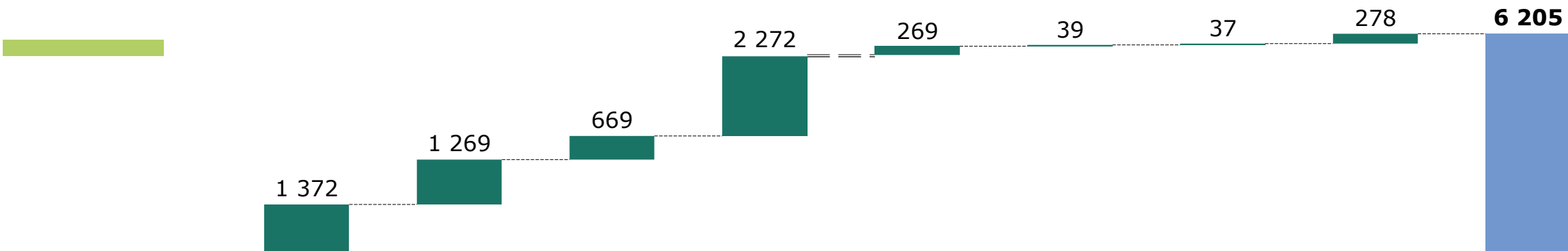
# Główne czynniki budowy EBITDA II kw. 2023 r. (mln PLN)



1) w ujęciu zarządczym 2) pozycja uwzględnia również pozostałe materiały produkcyjne i energię na potrzeby pompowania 3) Wyplata Różnicy Ceny 4) bez doszacowania kosztów różnicy bilansowej 5) marża na en. elektrycznej i usłudze dystrybucyjnej 6) Regulacyjne Usługi Systemowe 7) zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej



# Powtarzalny<sup>1</sup> zysk EBITDA w I pół. 2023 - składniki i dynamika



|                            | Energetyka Konwencjonalna | Ciepłownictwo | Energetyka Odnawialna | Dystrybucja  | Energetyka Kolejowa | Obrót         | Gospodarka Obiegu Zamkniętego | Inne       | EBITDA       |
|----------------------------|---------------------------|---------------|-----------------------|--------------|---------------------|---------------|-------------------------------|------------|--------------|
| <b>I pół. 2023</b>         | <b>1 372</b>              | <b>1 269</b>  | <b>669</b>            | <b>2 272</b> | <b>269</b>          | <b>39</b>     | <b>37</b>                     | <b>278</b> | <b>6 205</b> |
| <b>Udział w EBITDA (%)</b> | <b>22%</b>                | <b>20%</b>    | <b>11%</b>            | <b>37%</b>   | <b>4%</b>           | <b>1%</b>     | <b>1%</b>                     | <b>4%</b>  | <b>100%</b>  |
| <b>I pół. 2022</b>         | <b>394</b>                | <b>47</b>     | <b>840</b>            | <b>1 479</b> | <b>0</b>            | <b>1 127</b>  | <b>30</b>                     | <b>295</b> | <b>4 212</b> |
| <b>Zmiana (mln PLN)</b>    | <b>978</b>                | <b>1 222</b>  | <b>-171</b>           | <b>793</b>   | <b>269</b>          | <b>-1 088</b> | <b>7</b>                      | <b>-17</b> | <b>1 993</b> |
| <b>Zmiana (%)</b>          | <b>248%</b>               | <b>2600%</b>  | <b>-20%</b>           | <b>54%</b>   | <b>-</b>            | <b>-97%</b>   | <b>23%</b>                    | <b>-6%</b> | <b>47%</b>   |

Wzrost marży na wytwarzaniu energii elektrycznej w wyniku istotnego wzrostu cen, bilansowany odpisem na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, wzrostem kosztów węgla kamiennego i CO<sub>2</sub> oraz niższym wolumenem sprzedaży energii elektrycznej. Wyższe przychody z usług systemowych i Rynku Mocy.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, głównie w efekcie wyższych taryf zatwierdzonych w drugiej połowie 2022 roku. Wzrost marży na wytwarzaniu energii elektrycznej w wyniku istotnego wzrostu cen sprzedaży energii elektrycznej, bilansowany odpisem na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, wzrostem kosztów węgla kamiennego i CO<sub>2</sub>.

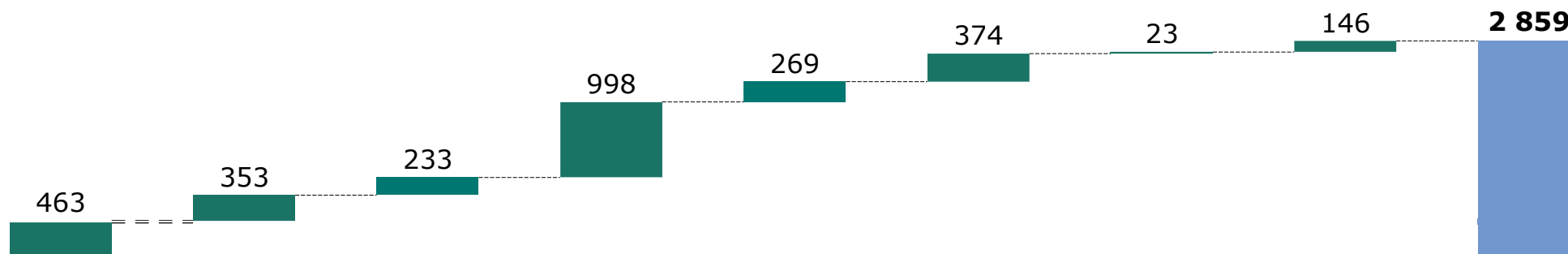
Negatywny efekt odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny.  
Wyższe koszty prowadzenia działalności operacyjnej, spowodowane rozwojem obszarów Energetyki Morskiej oraz Energetyki Odnawialnej.

Pozytywny efekt wzrostu taryfy dystrybucyjnej ograniczany wyższymi kosztami zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej, niższym wolumenem dystrybuowanej energii oraz wzrostem kosztów osobowych.  
Dodatkowo pozytywny wpływ doszacowania (neutralny na poziomie Grupy).

Dane dla Segmentu Energetyka Kolejowa za I półrocze 2023 roku dotyczą okresu od daty przejęcia tj. od 3 kwietnia 2023 roku.  
Głównymi czynnikami budowy wyniku EBITDA były wyniki na sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej oraz pozostała działalność.

Niższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej, głównie spadek marży na produktach taryfowych.  
Negatywny wpływ pozycji doszacowania różnicy bilansowej w wyniku zmiany cen energii elektrycznej (neutralny na poziomie Grupy).  
Efekt ujęcia odpisu na zapasach węgla grubego w PGE Paliwa.

# Powtarzalny<sup>1</sup> zysk EBITDA w II kw. 2023 - składniki i dynamika



|                            | Energetyka Konwencjonalna | Ciepłownictwo | Energetyka Odnawialna | Dystrybucja | Energetyka Kolejowa | Obrót       | Gospodarka Obiegu Zamkniętego | Inne       | EBITDA       |
|----------------------------|---------------------------|---------------|-----------------------|-------------|---------------------|-------------|-------------------------------|------------|--------------|
| <b>II kw. 2023</b>         | <b>463</b>                | <b>353</b>    | <b>233</b>            | <b>998</b>  | <b>269</b>          | <b>374</b>  | <b>23</b>                     | <b>146</b> | <b>2 859</b> |
| <b>Udział w EBITDA (%)</b> | <b>16%</b>                | <b>12%</b>    | <b>8%</b>             | <b>35%</b>  | <b>9%</b>           | <b>13%</b>  | <b>1%</b>                     | <b>6%</b>  | <b>100%</b>  |
| <b>II kw. 2022</b>         | <b>-44</b>                | <b>-154</b>   | <b>340</b>            | <b>681</b>  | <b>0</b>            | <b>630</b>  | <b>14</b>                     | <b>149</b> | <b>1 616</b> |
| <b>Zmiana (mln PLN)</b>    | <b>507</b>                | <b>507</b>    | <b>-107</b>           | <b>317</b>  | <b>269</b>          | <b>-256</b> | <b>9</b>                      | <b>-3</b>  | <b>1 243</b> |
| <b>Zmiana (%)</b>          | <b>-</b>                  | <b>-</b>      | <b>-31%</b>           | <b>47%</b>  | <b>-</b>            | <b>-41%</b> | <b>64%</b>                    | <b>-2%</b> | <b>77%</b>   |

Wzrost marży na wytwarzaniu energii elektrycznej w wyniku istotnego wzrostu cen, ograniczony odpisem na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, wzrostem kosztów węgla kamiennego i CO<sub>2</sub> oraz niższym wolumenem sprzedaży energii elektrycznej. Wyższe przychody z usług systemowych i Rynku Mocy.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, głównie w efekcie wyższych taryf. Wzrost marży na wytwarzaniu energii elektrycznej w wyniku istotnego wzrostu cen sprzedaży energii elektrycznej bilansowany odpisem na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, wzrostem kosztów węgla kamiennego i CO<sub>2</sub>.

Negatywny efekt odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny.

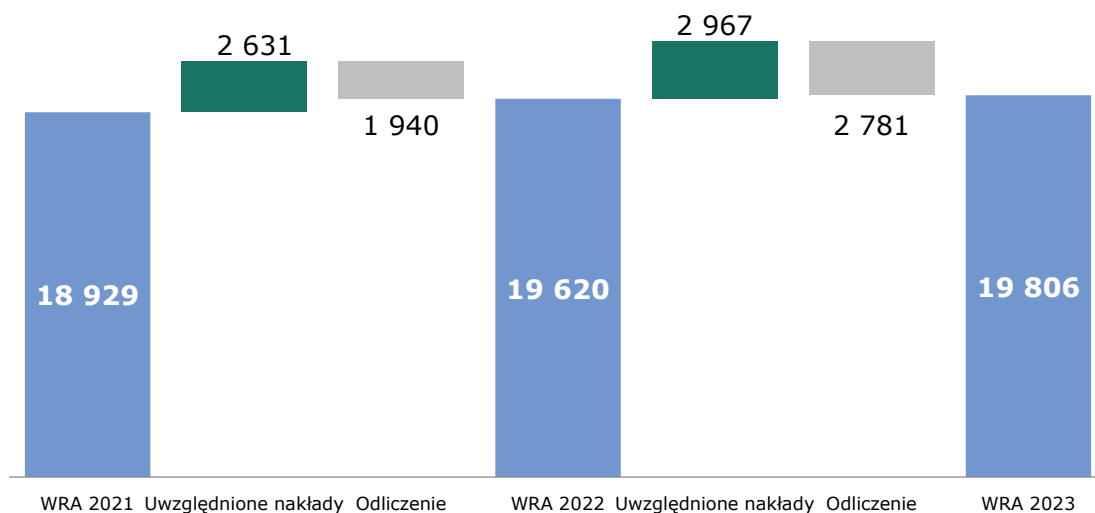
Pozytywny efekt wzrostu taryfy dystrybucyjnej ograniczony wyższymi kosztami zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej, niższym wolumenem dystrybuowanej energii oraz wzrostem kosztów osobowych.

Głównymi czynnikami budowy wyniku EBITDA były wyniki na sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej oraz pozostała działalność.

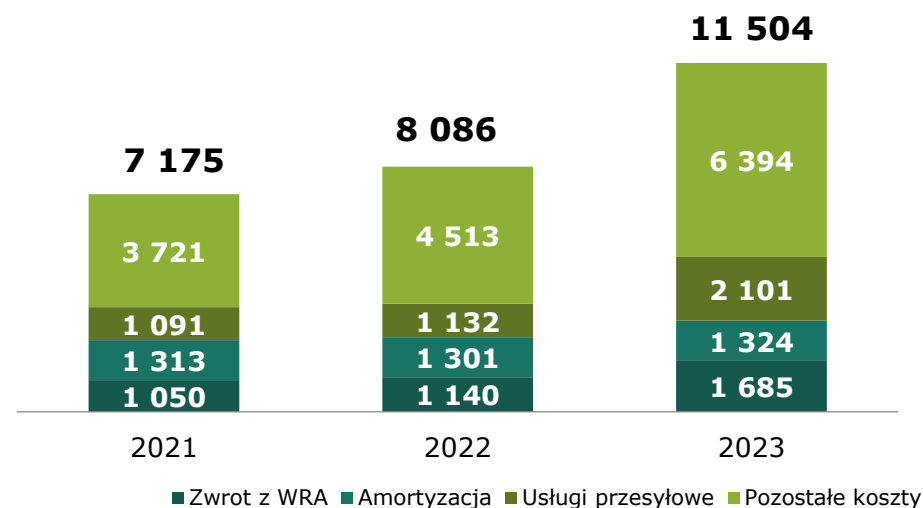
Efekt ujęcia odpisu na zapasach węgla grubego w spółce PGE Paliwa. Saldo rezerw i odpisów należności handlowych w segmencie Obrotu związanych z sytuacją na rynkach energii i gazu w II kw. 2022 r.

# Fundamenty dystrybucji (dotyczy PGE Dystrybucja S.A.)

## Nadbudowa WRA (z WRA-AMI)<sup>1</sup> (mln PLN)



## Struktura przychodu regulowanego<sup>1</sup> (mln PLN)



WACC:

|      | 2021   | 2022   | 2023   |
|------|--------|--------|--------|
| WACC | 5,321% | 4,676% | 5,781% |

Faktyczny zwrot z WRA<sup>2</sup>:

|                                    | 2021   | 2022   | 2023   |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| Faktyczny zwrot z WRA <sup>2</sup> | 5,549% | 5,811% | 8,507% |

# Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> - regulacje i rozliczenia

## Standardy księgowe

Darmowe uprawnienia otrzymane na własne potrzeby są rozpoznawane w ich wartości nominalnej – zero. Rezerwa na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> jest zawiązywana w odniesieniu do ich aktualnego niedoboru w danym okresie. Poniesione koszty widoczne są w rachunku zysków i strat w pozycji podatki i opłaty.

## Emisja CO<sub>2</sub> i rozliczenia uprawnień do emisji

W ciągu I półrocza 2023 r. instalacje GK PGE wyemitowały 28,2 mln ton CO<sub>2</sub>. Koszty związane z emisją CO<sub>2</sub> w powyższym okresie wyniosły 11 963 mln PLN. Instalacjom należącym do GK PGE nie przysługuje od 2020 r. przydział darmowych uprawnień do emisji z tytułu wytwarzania energii elektrycznej. Przyznawane są jedynie uprawnienia EUA na emisje CO<sub>2</sub> związane z wytwarzaną energią cieplną.

### Uprawnienia EUA na własne potrzeby (SSF, nota 16)

|   | EUA               |                      |
|---|-------------------|----------------------|
|   | Ilość<br>(mln Mg) | Wartość<br>(mln PLN) |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2021</b>        | <b>43</b>         | <b>4 903</b>         |
| Zakup/sprzedaż (na rynku spot) <sup>1</sup> | 47                | 11 525               |
| Przyznane nieodpłatnie                      | 1                 | -                    |
| Umorzenie                                   | -71               | -11 560              |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2022</b>        | <b>20</b>         | <b>4 868</b>         |
| Zakup/sprzedaż (na rynku spot) <sup>1</sup> | 52                | 16 132               |
| Przyznane nieodpłatnie                      | 1                 | -                    |
| Umorzenie                                   | -70               | -20 321              |
| <b>Stan na dzień 30 czerwca 2023</b>        | <b>3</b>          | <b>679</b>           |

<sup>1</sup> GK PGE zabezpiecza koszt emisji CO<sub>2</sub> także w oparciu o kontrakty terminowe.

### Rezerwy na zakup uprawnień CO<sub>2</sub> (SSF, nota 21), w mln PLN

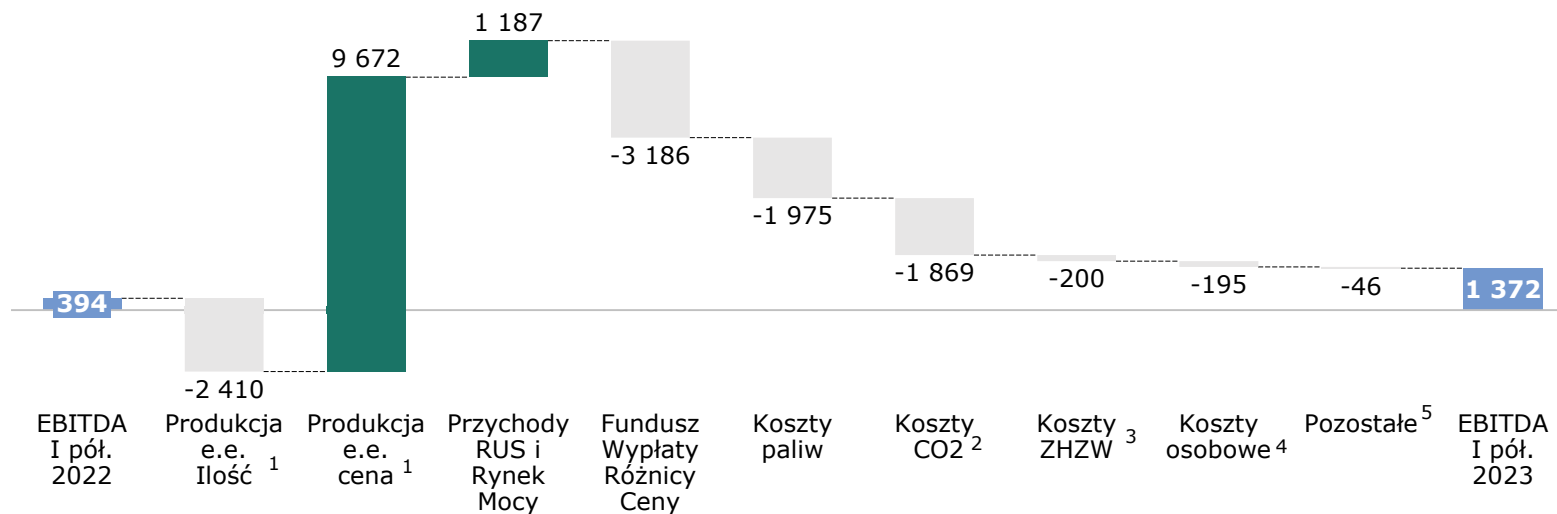
|   |               |
|---|---------------|
| <b>Stan na 31 grudnia 2022</b>                                    | <b>20 318</b> |
| Umorzenie/Rozwiązanie   | -20 323       |
| Ut看wienie rezerwy za I pół. 2023                                  | 11 965        |
| <b>Stan na 30 czerwca 2023</b>                                    | <b>11 960</b> |
| <b>Wpływ na rachunek zysków i strat (mln PLN) – ilustracyjnie</b> |               |
|   | I pół. 2023   |
| Koszty według rodzaju, w tym:                                     | <b>32 363</b> |
| Podatki i opłaty  | <b>16 896</b> |

# Dane finansowe - Segmenty Działalności

# Odpis na Fundusz Wyłaty Różnicy Cen

| [mln PLN]                                   | II kw. 2023  | II kw. 2022 | r/r      | I pół. 2023  | I pół. 2022 | r/r      |
|---|--------------|-------------|----------|--------------|-------------|----------|
| Energetyka Konwencjonalna                   | 1 209        | 0           | -        | 3 186        | 0           | -        |
| Ciepłownictwo                               | 87           | 0           | -        | 307          | 0           | -        |
| Energetyka Odnawialna                       | 67           | 0           | -        | 187          | 0           | -        |
| Energetyka Kolejowa                         | 46           | 0           | -        | 46           | 0           | -        |
| Obrót                                       | 1            | 0           | -        | 1            | 0           | -        |
| <b>Odpis na Fundusz Wyłaty Różnicy Ceny</b> | <b>1 410</b> | <b>0</b>    | <b>-</b> | <b>3 727</b> | <b>0</b>    | <b>-</b> |

# EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna I pół. 2023



| Odchylenie                        | -2 410       | 9 672  | 1 187 | -3 186 | -1 975 | -1 869 | -200 | -195  | -46   |              |
|-----------------------------------|--------------|--------|-------|--------|--------|--------|------|-------|-------|--------------|
| EBITDA raportowana I pół. 2022    | <b>2 530</b> |        |       |        |        |        |      |       |       |              |
| Zdarzenia jednorazowe I pół. 2022 | 2 136        |        |       |        |        |        |      |       |       |              |
| EBITDA powtarzalna I pół. 2022    | 394          | 12 287 | 1 122 | 0      | 1 479  | 8 536  | 512  | 1 490 | 998   |              |
| EBITDA powtarzalna I pół. 2023    |              | 19 549 | 2 309 | 3 186  | 3 454  | 10 405 | 712  | 1 685 | 1 044 | <b>1 372</b> |
| Zdarzenia jednorazowe I pół. 2023 |              |        |       |        |        |        |      |       |       | <b>-359</b>  |
| EBITDA raportowana I pół. 2023    |              |        |       |        |        |        |      |       |       | <b>1 013</b> |

<sup>1</sup>Ujęcie zarządcze.

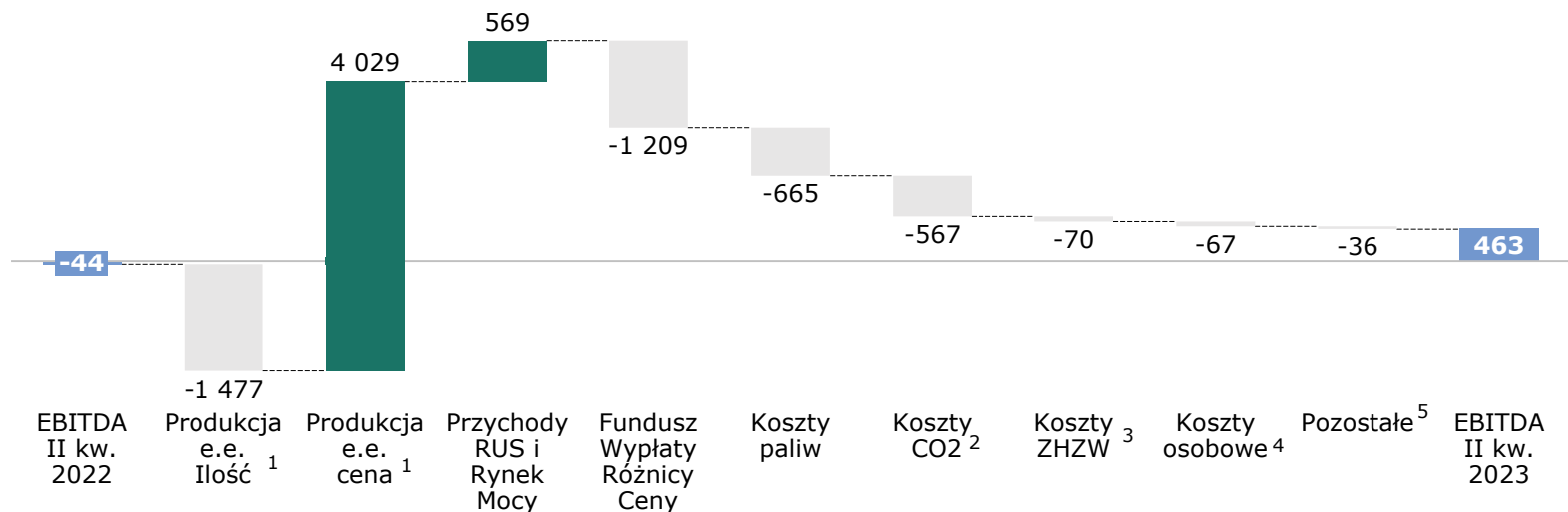
<sup>2</sup>Koszty pomniejszone o odsprzedaż nadwyżek CO2 powstałych w wyniku redukcji PSE S.A. i działań handlowych.

<sup>3</sup>ZHZW – Umowa o Zarządzanie Handlowe Zdolnościami Wytwórczymi.

<sup>4</sup>Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe).

<sup>5</sup>Pozycja pozostałe bez uwzględnienia zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe).

# EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna II kw. 2023



| Odchylenie                        | -1 477       | 4 029 | 569   | -1 209 | -665  | -567  | -70 | -67 | -36 |             |
|-----------------------------------|--------------|-------|-------|--------|-------|-------|-----|-----|-----|-------------|
| EBITDA raportowana II kw. 2022    | <b>2 092</b> |       |       |        |       |       |     |     |     |             |
| Zdarzenia jednorazowe II kw. 2022 | 2 136        |       |       |        |       |       |     |     |     |             |
| EBITDA powtarzalna II kw. 2022    | -44          | 6 135 | 552   | 0      | 943   | 4 272 | 245 | 789 | 482 |             |
| EBITDA powtarzalna II kw. 2023    |              | 8 687 | 1 121 | 1 209  | 1 608 | 4 839 | 315 | 856 | 518 | <b>463</b>  |
| Zdarzenia jednorazowe II kw. 2023 |              |       |       |        |       |       |     |     |     | <b>-359</b> |
| EBITDA raportowana II kw. 2023    |              |       |       |        |       |       |     |     |     | <b>104</b>  |

<sup>1</sup>Ujęcie zarządcze.

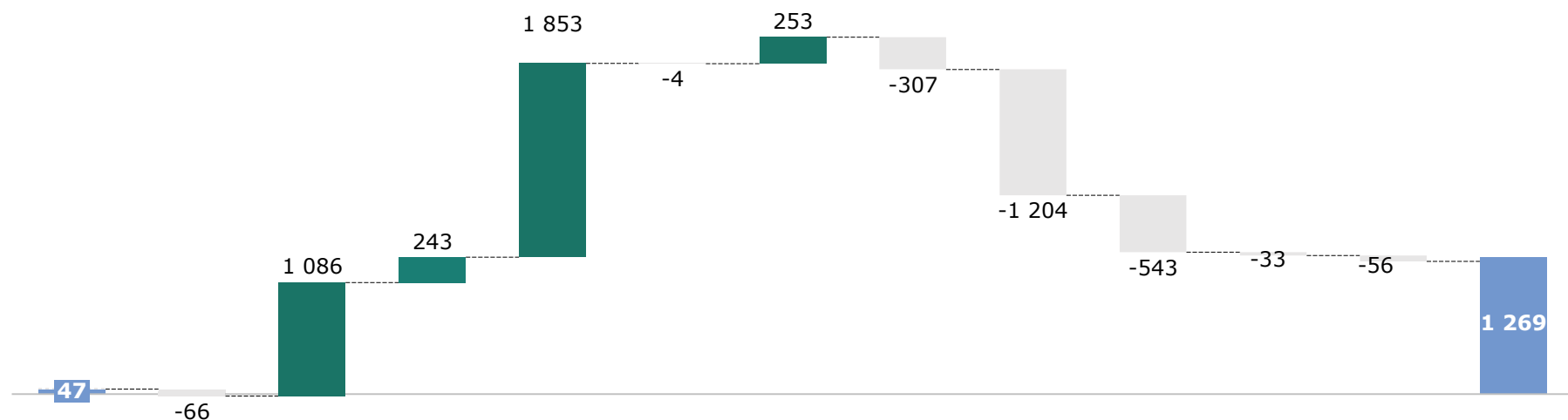
<sup>2</sup>Koszty pomniejszone o odsprzedaż nadwyżek CO2 powstałych w wyniku redukcji PSE S.A. i działań handlowych.

<sup>3</sup>ZHZW – Umowa o Zarządzanie Handlowe Zdolnościami Wytwórczymi.

<sup>4</sup>Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe).

<sup>5</sup>Pozycja pozostałe bez uwzględnienia zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe).

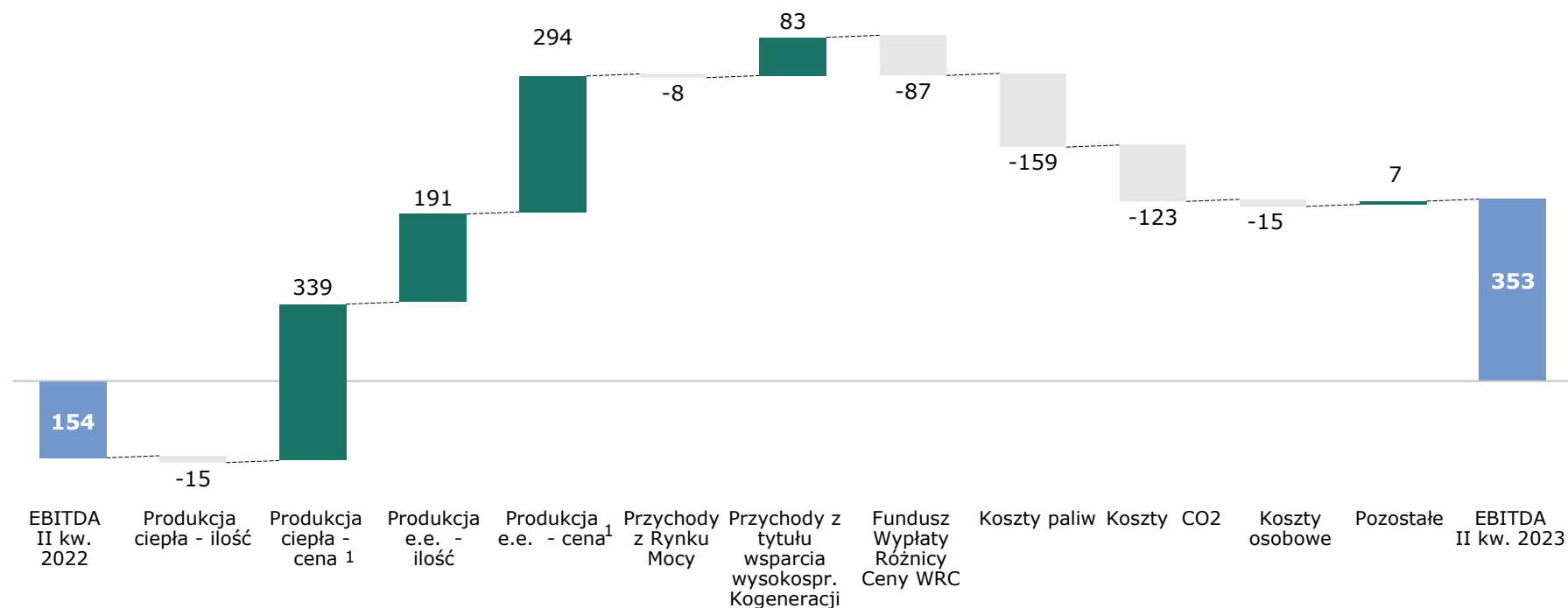
# EBITDA segmentu Ciepłownictwo I pół. 2023



|                                   | EBITDA I pół. 2022 | Produkcja ciepła - ilość | Produkcja ciepła - cena <sup>1</sup> | Produkcja e.e. - ilość | Produkcja e.e. - cena <sup>1</sup> | Przychody z Rynku Mocy | Przychody z tytułu wsparcia wykospr. Kogeneracji | Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny WRC | Koszty paliw  | Koszty CO2  | Koszty osobowe | Pozostałe  | EBITDA I pół. 2023 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|--|----------------------------------|---------------|-------------|----------------|------------|--------------------|
| <b>Odchylenie</b>                 |                    | <b>-66</b>               | <b>1 086</b>                         | <b>243</b>             | <b>1 853</b>                       | <b>-4</b>              | <b>253</b>                                       | <b>-307</b>                      | <b>-1 204</b> | <b>-543</b> | <b>-33</b>     | <b>-56</b> |                    |
| EBITDA raportowana I pół. 2022    | <b>59</b>          |                          |                                      |                        |                                    |                        |  |                                  |               |             |                |            |                    |
| Zdarzenia jednorazowe I pół. 2022 | <b>12</b>          |                          |                                      |                        |                                    |                        |  |                                  |               |             |                |            |                    |
| EBITDA powtarzalna I pół. 2022    | <b>47</b>          | 1 438                    |                                      | 1 679                  |                                    | 116                    | 155  | 0                                | 1 641         | 1 177       | 263            | 260        | <b>0</b>           |
| EBITDA powtarzalna I pół. 2023    |                    | 2 458                    |                                      | 3 775                  |                                    | 112                    | 408  | 307                              | 2 845         | 1 720       | 296            | 316        | <b>1 269</b>       |
| Zdarzenia jednorazowe I pół. 2023 |                    |                          |                                      |                        |                                    |                        |  |                                  |               |             |                |            | <b>-41</b>         |
| EBITDA raportowana I pół. 2023    |                    |                          |                                      |                        |                                    |                        |  |                                  |               |             |                |            | <b>1 228</b>       |

<sup>1</sup>Wartość skorygowana o koszty umorzenia praw majątkowych.

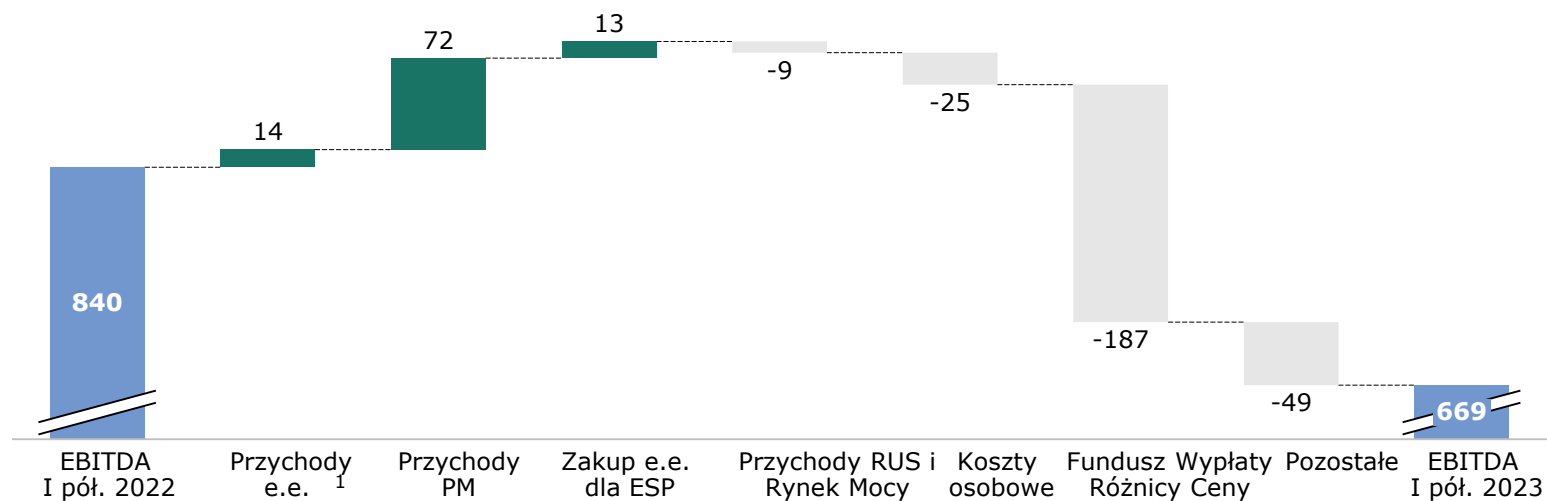
# EBITDA segmentu Ciepłownictwo II kw. 2023



| Odchylenie                        | -15         | 339 | 191 | 294   | -8 | 83  | -87 | -159 | -123 | -15 | 7   |            |
|-----------------------------------|-------------|-----|-----|-------|----|-----|-----|------|------|-----|-----|------------|
| EBITDA raportowana II kw. 2022    | <b>-142</b> |     |     |       |    |     |     |      |      |     |     |            |
| Zdarzenia jednorazowe II kw. 2022 | <b>12</b>   |     |     |       |    |     |     |      |      |     |     |            |
| EBITDA powtarzalna II kw. 2022    | -154        | 474 |     | 615   | 58 | 32  | 0   | 611  | 447  | 130 | 145 |            |
| EBITDA powtarzalna II kw. 2023    |             | 798 |     | 1 100 | 50 | 115 | 87  | 770  | 570  | 145 | 138 | <b>353</b> |
| Zdarzenia jednorazowe II kw. 2023 |             |     |     |       |    |     |     |      |      |     |     | <b>-41</b> |
| EBITDA raportowana II kw. 2023    |             |     |     |       |    |     |     |      |      |     |     | <b>312</b> |

<sup>1</sup>Wartość skorygowana o koszty umorzenia praw majątkowych.

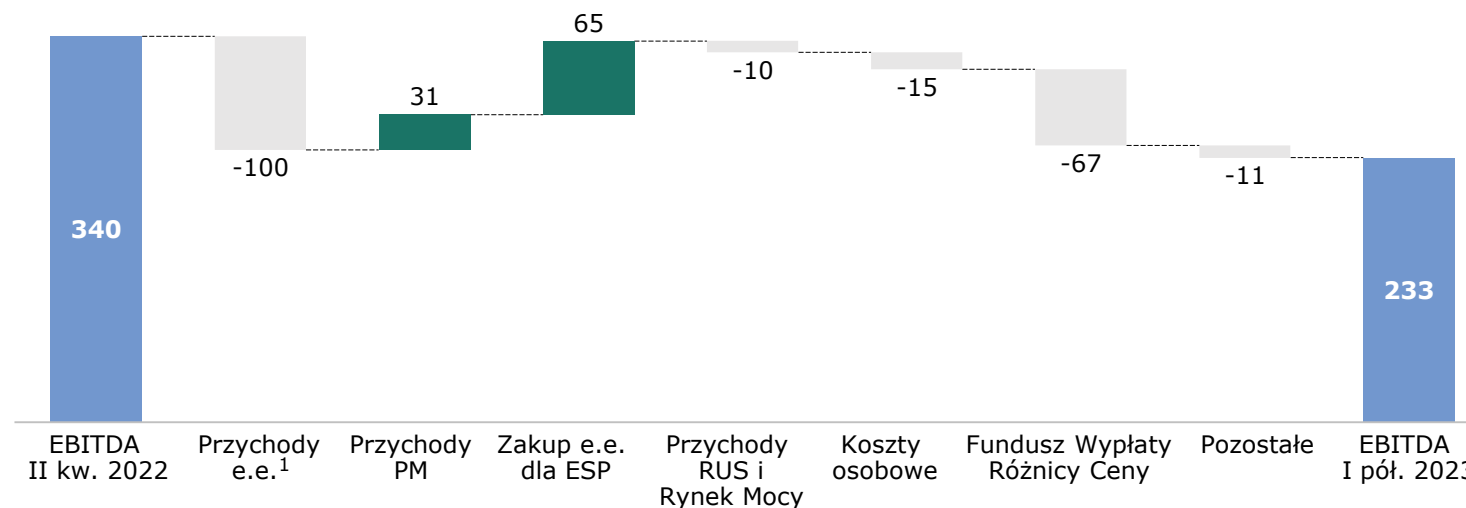
# EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna I pół. 2023



| Odchylenie                        | 14         | 72    | 13  | -9  | -25 | -187 | -49 |            |
|-----------------------------------|------------|-------|-----|-----|-----|------|-----|------------|
| EBITDA raportowana I pół. 2022    | <b>841</b> |       |     |     |     |      |     |            |
| Zdarzenia jednorazowe I pół. 2022 | <b>1</b>   |       |     |     |     |      |     |            |
| EBITDA powtarzalna I pół. 2022    | <b>840</b> | 1 210 | 95  | 414 | 144 | 64   | 0   | 131        |
| EBITDA powtarzalna I pół. 2023    |            | 1 224 | 167 | 401 | 135 | 89   | 187 | 180        |
| Zdarzenia jednorazowe I pół. 2023 |            |       |     |     |     |      |     | <b>10</b>  |
| EBITDA raportowana I pół. 2023    |            |       |     |     |     |      |     | <b>679</b> |

<sup>1</sup> Pozycja zawiera przychody e.e. z podstawowych technologii wytwarzania (wiatr, woda, PV, ESP).

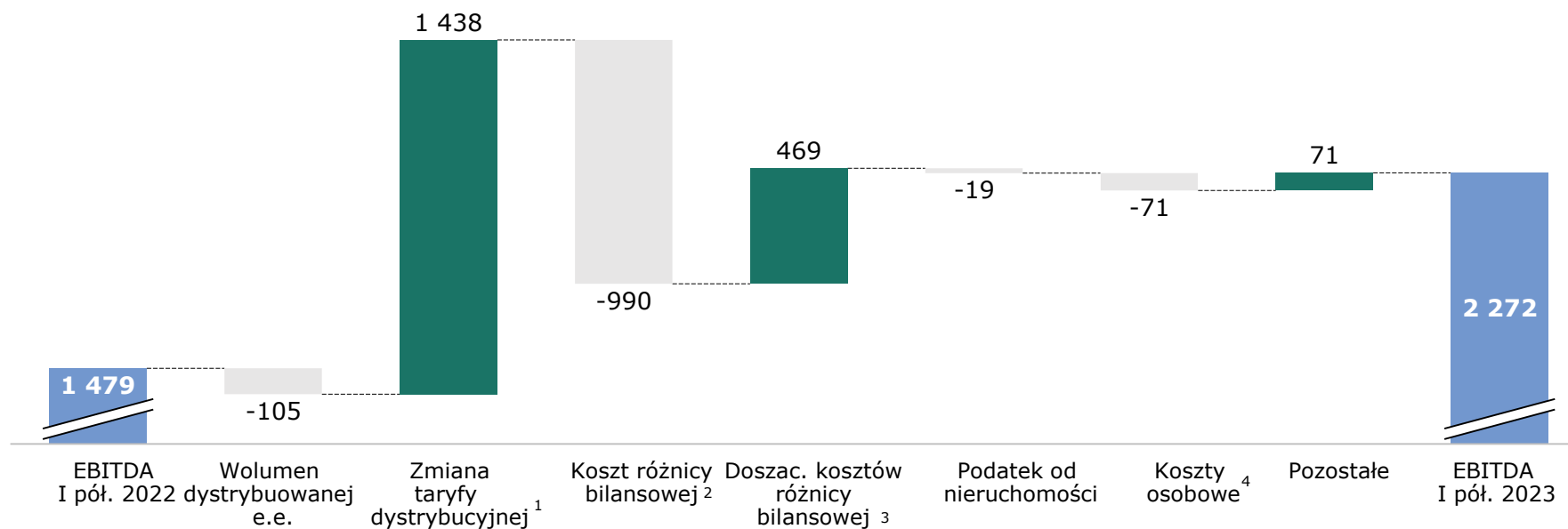
# EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna II kw. 2023



| Odchylenie                        | -100 | 31  | 65  | -10 | -15 | -67 | -11 |            |
|-----------------------------------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------------|
| EBITDA raportowana II kw. 2022    |      |     |     |     |     |     |     | <b>341</b> |
| Zdarzenia jednorazowe II kw. 2022 |      |     |     |     |     |     |     | <b>1</b>   |
| EBITDA powtarzalna II kw. 2022    |      | 583 | 23  | 232 | 72  | 33  | 0   | 73         |
| EBITDA powtarzalna II kw. 2023    | 483  | 54  | 167 | 62  | 48  | 67  | 84  | <b>233</b> |
| Zdarzenia jednorazowe II kw. 2023 |      |     |     |     |     |     |     | <b>10</b>  |
| EBITDA raportowana II kw. 2023    |      |     |     |     |     |     |     | <b>243</b> |

<sup>1</sup> Pozycja zawiera przychody e.e. z podstawowych technologii wytwarzania (wiatr, woda, PV, ESP).

# EBITDA segmentu Dystrybucja I pół. 2023



|                                   | EBITDA I pół. 2022 | Wolumen dystrybuowanej e.e. | Zmiana taryfy dystrybucyjnej <sup>1</sup> | Koszt różnicy bilansowej <sup>2</sup> | Doszac. kosztów różnicy bilansowej <sup>3</sup> | Podatek od nieruchomości | Koszty osobowe <sup>4</sup> | Pozostałe | EBITDA I pół. 2023 |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------|---|---------------------------------------|---|--------------------------|-----------------------------|-----------|--------------------|
| <b>Odchylenie</b>                 |                    | <b>-105</b>                 | <b>1 438</b>                              | <b>-990</b>                           | <b>469</b>                                      | <b>-19</b>               | <b>-71</b>                  | <b>71</b> |                    |
| EBITDA raportowana I pół. 2022    | <b>1 472</b>       |                             |   |                                       |   |                          |                             |           |                    |
| Zdarzenia jednorazowe I pół. 2022 | <b>-7</b>          |                             |   |                                       |   |                          |                             |           |                    |
| EBITDA powtarzalna I pół. 2022    | <b>1 479</b>       | 2 460                       |   | 255                                   | 35  | 234                      | 690                         | 163       |                    |
| EBITDA powtarzalna I pół. 2023    |                    | 3 793                       |   | 1 245                                 | 504   | 253                      | 761                         | 234       | <b>2 272</b>       |
| Zdarzenia jednorazowe I pół. 2023 |                    |                             |   |                                       |   |                          |                             |           | <b>-21</b>         |
| EBITDA raportowana I pół. 2023    |                    |                             |   |                                       |   |                          |                             |           | <b>2 251</b>       |

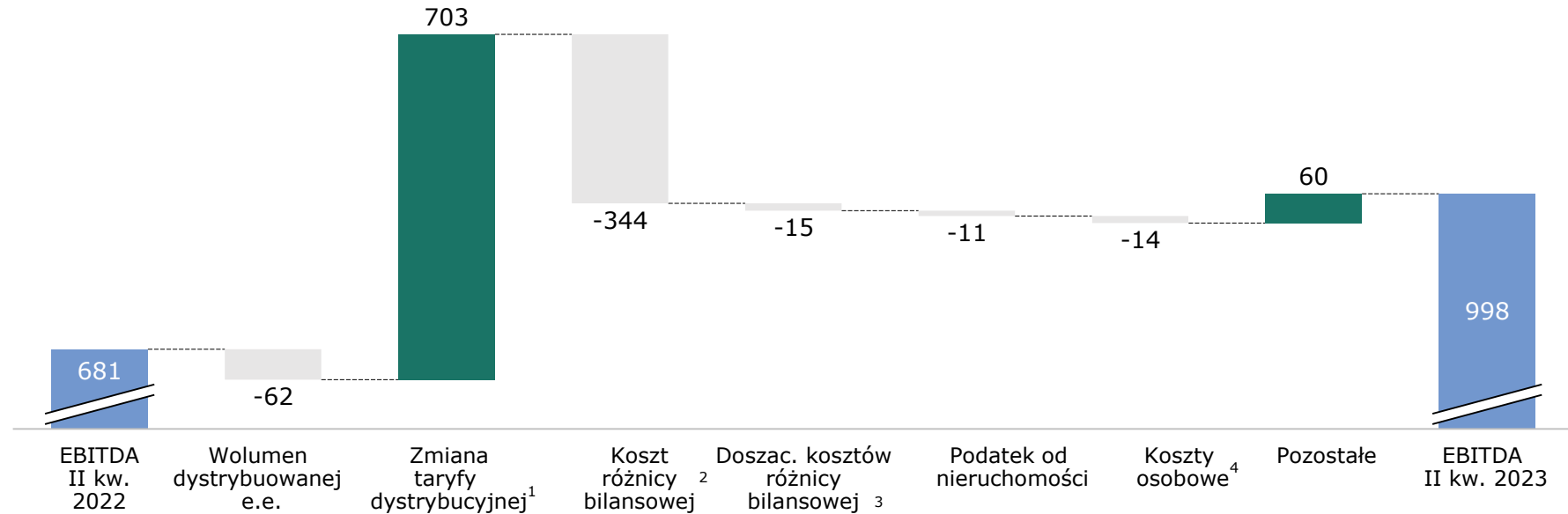
<sup>1</sup> Z wyłączeniem kosztów usług przesyłowych od PSE S.A. oraz z uwzględnieniem przychodów z tytułu rekompensat.

<sup>2</sup> Skorygowana o przychody z Rynku Bilansującego.

<sup>3</sup> Doszacowanie wykazywane z przeciwnym znakiem w PGE Obrót S.A

<sup>4</sup> Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe)

# EBITDA segmentu Dystrybucja II kw.2023



| <b>Odchylenie</b>                 | <b>-62</b> | <b>703</b> | <b>-344</b> | <b>-15</b> | <b>-11</b> | <b>-14</b> | <b>60</b> |            |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|-----------|------------|
| EBITDA raportowana II kw. 2022    | <b>674</b> |            |             |            |            |            |           |            |
| Zdarzenia jednorazowe II kw. 2022 | <b>-7</b>  |            |             |            |            |            |           |            |
| EBITDA powtarzalna II kw. 2022    | <b>681</b> | 1 133      | 6           | -50        | 117        | 355        | 76        |            |
| EBITDA powtarzalna II kw. 2023    |            | 1 774      | 350         | -65        | 128        | 369        | 136       | <b>998</b> |
| Zdarzenia jednorazowe II kw. 2023 |            |            |             |            |            |            |           | <b>-21</b> |
| EBITDA raportowana II kw. 2023    |            |            |             |            |            |            |           | <b>977</b> |

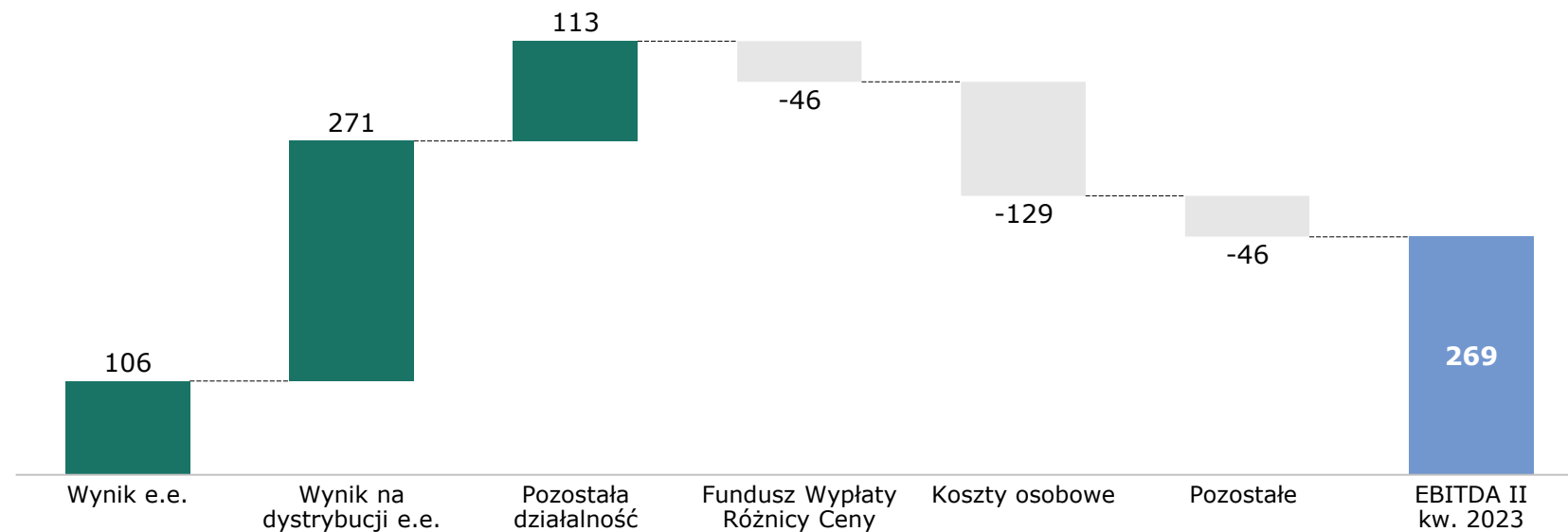
<sup>1</sup> Z wyłączeniem kosztów usług przesyłowych od PSE S.A. oraz z uwzględnieniem przychodów z tytułu rekompensat.

<sup>2</sup> Skorygowana o przychody z Rynku Bilansującego.

<sup>3</sup> Doszacowanie wykazywane z przeciwnym znakiem w PGE Obrót S.A

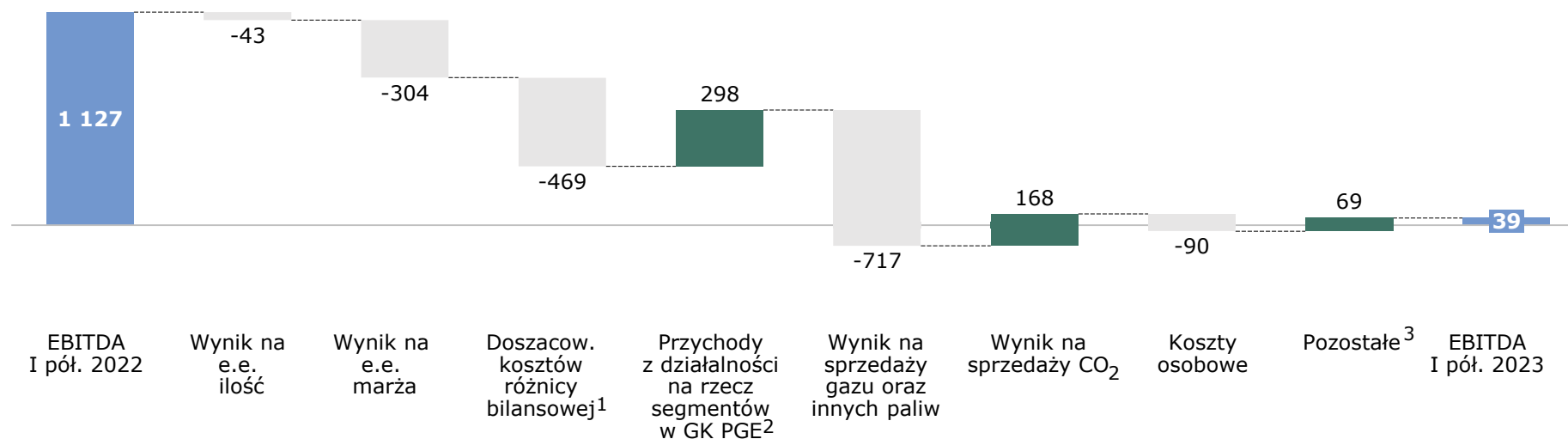
<sup>4</sup> Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe)

# EBITDA segmentu Energetyka Kolejowa II kw. 2023



| Czynniki budowy EBITDA            | 106 | 271 | 113 | -46 | -129 | -46 | 269 |
|-----------------------------------|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|
| EBITDA powtarzalna II kw. 2023    | 106 | 271 | 113 | -46 | -129 | -46 | 269 |
| Zdarzenia jednorazowe II kw. 2023 |     |     |     |     |      |     | 0   |
| EBITDA raportowana II kw. 2023    |     |     |     |     |      |     | 269 |

# EBITDA segmentu Obrót I pół. 2023



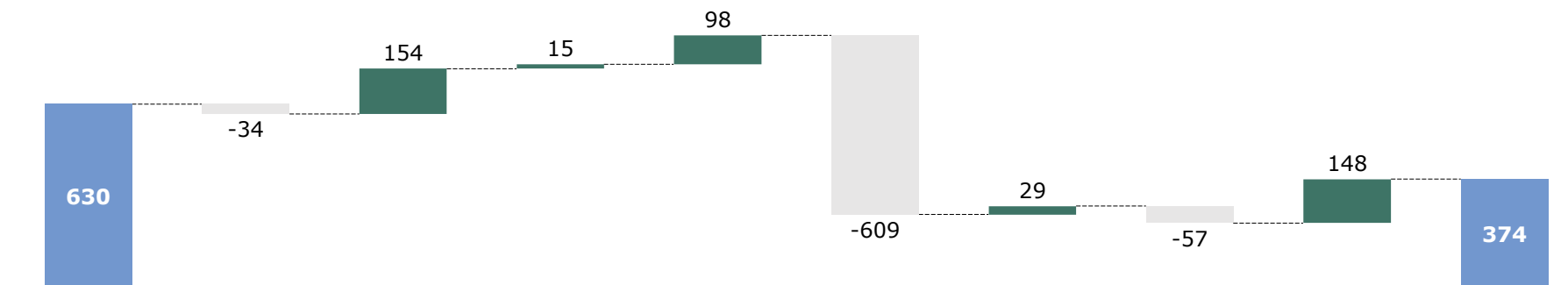
|                                   | EBITDA I pół. 2022 | Wynik na e.e. ilość | Wynik na e.e. marża | Doszacow. kosztów różnicy bilansowej <sup>1</sup> | Przychody z działalności na rzecz segmentów w GK PGE <sup>2</sup> | Wynik na sprzedaży gazu oraz innych paliw | Wynik na sprzedaży CO <sub>2</sub> | Koszty osobowe | Pozostałe <sup>3</sup> | EBITDA I pół. 2023 |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---|---|---|------------------------------------|----------------|------------------------|--------------------|
| <b>Odchylenie</b>                 |                    | <b>-43</b>          | <b>-304</b>         | <b>-469</b>                                       | <b>298</b>  | <b>-717</b>                               | <b>168</b>                         | <b>-90</b>     | <b>69</b>              |                    |
| EBITDA raportowana I pół. 2022    | <b>1 176</b>       |                     |                     |   |   |   |                                    |                |                        |                    |
| Zdarzenia jednorazowe I pół. 2022 | <b>49</b>          |                     |                     |   |   |   |                                    |                |                        |                    |
| EBITDA powtarzalna I pół. 2022    | <b>1 127</b>       | 840                 |                     | -35   | 661   | 243                                       | 72                                 | 206            | 448                    |                    |
| EBITDA powtarzalna I pół. 2023    |                    | 493                 |                     | -504  | 959   | -474                                      | 240                                | 296            | 379                    | <b>39</b>          |
| Zdarzenia jednorazowe I pół. 2023 |                    |                     |                     |   |   |   |                                    |                |                        | <b>78</b>          |
| EBITDA raportowana I pół. 2023    |                    |                     |                     |   |   |   |                                    |                |                        | <b>117</b>         |

<sup>1</sup>Doszacowanie wykazywane z przeciwnym znakiem w PGE Dystrybucja S.A., neutralne dla GK PGE.

<sup>2</sup>Pozycja bez uwzględnienia marży od transakcji CO<sub>2</sub> ze Spółkami GK PGE.

<sup>3</sup>Pozycja bez uwzględnienia wpływu rozwiązania rezerwy na prosumentów oraz korekty szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok w spółce PGE Obrót S.A. (zdarzenia jednorazowe).

# EBITDA segmentu Obrót II kw. 2023



|                                   | EBITDA II kw. 2022 | Wynik na e.e. ilość | Wynik na e.e. marża | Doszacow. kosztów różnicy bilansowej <sup>1</sup> | Przychody z działalności na rzecz segmentów w GK PGE <sup>2</sup> | Wynik na sprzedaży gazu oraz innych paliw | Wynik na sprzedaży CO <sub>2</sub> | Koszty osobowe | Pozostałe <sup>3</sup> | EBITDA II kw. 2023 |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---|---|---|------------------------------------|----------------|------------------------|--------------------|
| <b>Odchylenie</b>                 |                    | <b>-34</b>          | <b>154</b>          | <b>15</b>   | <b>98</b>   | <b>-609</b>                               | <b>29</b>                          | <b>-57</b>     | <b>148</b>             |                    |
| EBITDA raportowana II kw. 2022    | <b>655</b>         |                     |                     |   |   |   |                                    |                |                        |                    |
| Zdarzenia jednorazowe II kw. 2022 | <b>25</b>          |                     |                     |   |   |   |                                    |                |                        |                    |
| EBITDA powtarzalna II kw. 2022    | <b>630</b>         |                     | 546                 | 50  | 312   | 141                                       | 28                                 | 104            | 343                    |                    |
| EBITDA powtarzalna II kw. 2023    |                    |                     | 666                 | 65  | 410   | -468                                      | 57                                 | 161            | 195                    | <b>374</b>         |
| Zdarzenia jednorazowe II kw. 2023 |                    |                     |                     |   |   |   |                                    |                |                        | <b>-3</b>          |
| EBITDA raportowana II kw. 2023    |                    |                     |                     |   |   |   |                                    |                |                        | <b>371</b>         |

<sup>1</sup>Doszacowanie wykazywane z przeciwnym znakiem w PGE Dystrybucja S.A., neutralne dla GK PGE.

<sup>2</sup>Pozycja bez uwzględnienia marży od transakcji CO<sub>2</sub> ze Spółkami GK PGE.

<sup>3</sup>Pozycja bez uwzględnienia wpływu rozwiązania rezerwy na prosumentów oraz korekty szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok w spółce PGE Obrót S.A. (zdarzenia jednorazowe).

# Przepływy pieniężne i zadłużenie



# Gotówka z operacji, inwestycje i zadłużenie netto

## Skonsolidowane przepływy pieniężne

| mIn PLN  | II kw. 2023  | II kw. 2022  |  | I pół. 2023   | I pół. 2022  |  |
|--|--------------|--------------|--|---------------|--------------|--|
| Operacyjne   | 7 167        | 3 734        |  | 339           | 5 015        |  |
| Inwestycyjne   | -3 846       | -1 807       |  | -5 491        | -2 720       |  |
| Finansowe  | -1 714       | 2 906        |  | 3 633         | 1 928        |  |
| <b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>1 607</b> | <b>4 833</b> |  | <b>-1 519</b> | <b>4 223</b> |  |

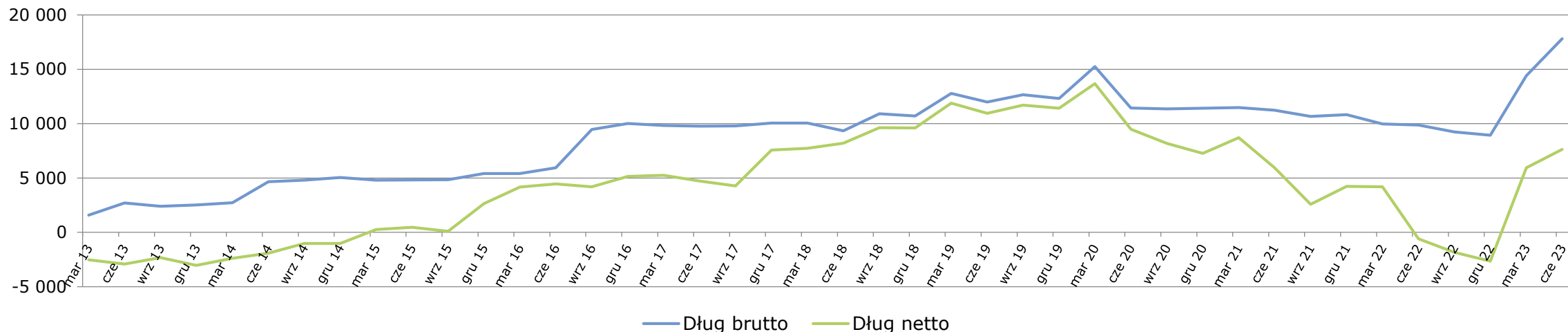
## Dane z bilansu skonsolidowanego

| mIn PLN   | B.Z.<br>II kw. 2023 | B.O.<br>II kw. 2023 | Δ<br>II kw. 2023 | B.Z.<br>I pół. 2023 | B.O.<br>I pół. 2023 | Δ<br>I pół. 2023 |
|---|---------------------|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                          | 10 368              | 8 761               | 1 607            | 10 368              | 11 887              | -1 519           |
| Pożyczki udzielone                                      | 0                   | 0                   | 0                | 0                   | -0                  | -0               |
| Środki o ograniczonej możliwości dysponowania (korekta) | -177                | -289                | 112              | -177                | -295                | 118              |
| <b>Środki pieniężne w dyspozycji Grupy PGE</b>          | <b>10 191</b>       | <b>8 472</b>        | <b>1 719</b>     | <b>10 191</b>       | <b>11 592</b>       | <b>-1 401</b>    |
| Krótkoterminowe zadłużenie finansowe                    | -4 953              | -4 184              | -769             | -4 953              | -2 137              | -2 816           |
| Długoterminowe zadłużenie finansowe                     | -12 865             | -10 230             | -2 635           | -12 865             | -6 799              | -6 066           |
| <b>Łącznie zadłużenie finansowe (brutto)</b>            | <b>-17 818</b>      | <b>-14 414</b>      | <b>-3 404</b>    | <b>-17 818</b>      | <b>-8 936</b>       | <b>-8 882</b>    |
| <b>Zadłużenie netto</b>                                 | <b>-7 627</b>       | <b>-5 942</b>       | <b>-1 685</b>    | <b>-7 627</b>       | <b>2 656</b>        | <b>-10 283</b>   |
| <b>Zadłużenie ekonomiczne netto</b>                     | <b>-19 250</b>      | <b>-13 766</b>      | <b>-5 484</b>    | <b>-19 250</b>      | <b>-14 373</b>      | <b>-4 877</b>    |

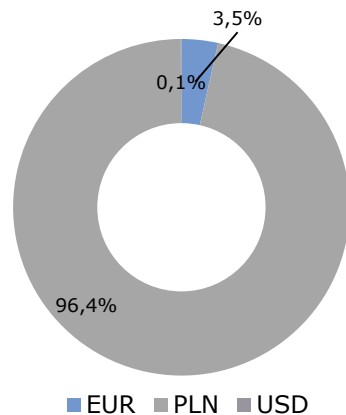
Zobowiązania zaprezentowane są ze znakiem ujemnym, przez wzgląd na arytmetyczną spójność między bilansem a cash flow

# Struktura długu oraz zadłużenie (30.06.2023)

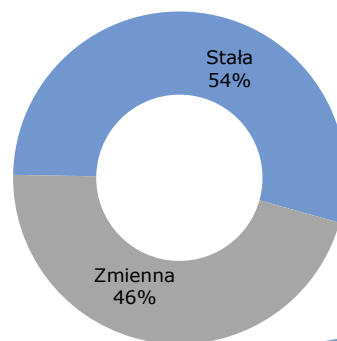
## Zadłużenie brutto i netto (w mln PLN)



### Profil walutowy rzeczywistego zadłużenia (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających)

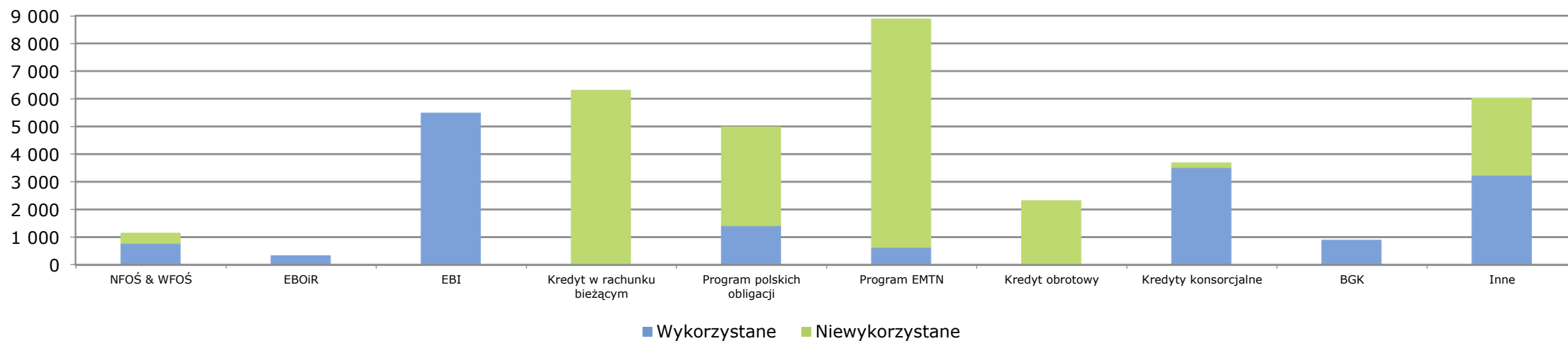


### Zadłużenie ze stałą i zmienną stopą (rzeczywiste zadłużenie)

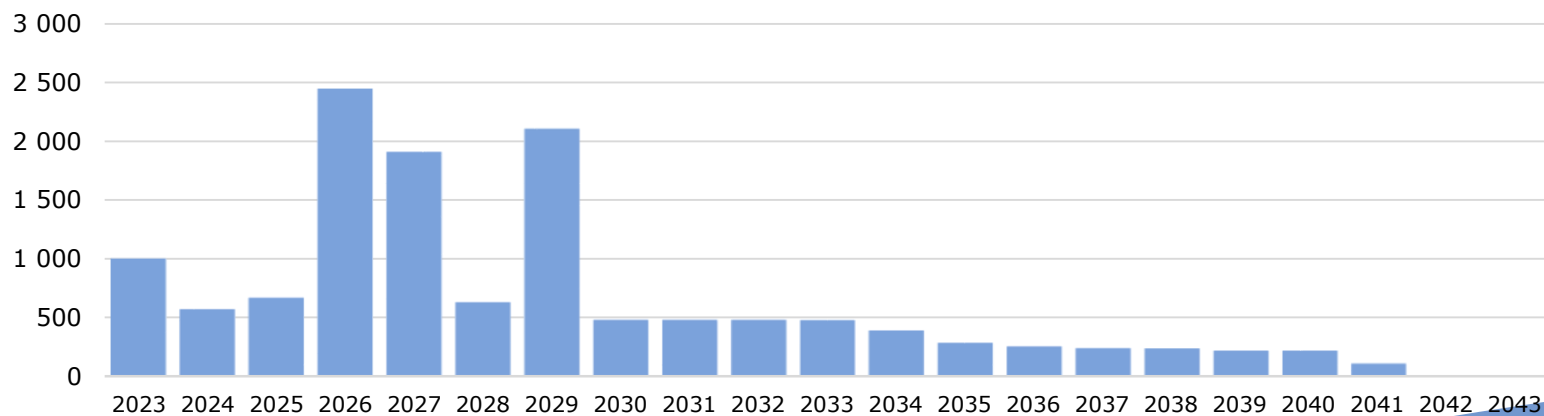


# Zapadalność zadłużenia oraz dostępność finansowania

Wykorzystanie i dostępność zewnętrznego finansowania (w mln PLN) wg stanu na 30 czerwca 2023 r.



Profil zapadalności zadłużenia<sup>1</sup> (w mln PLN) na 30 czerwca 2023 r.



<sup>1</sup>Bez uwzględnienia kredytów w rach. bieżącym, linii odnawialnych, faktoringu i leasingu

# Pozycja gotówkowa PGE zapewnia...

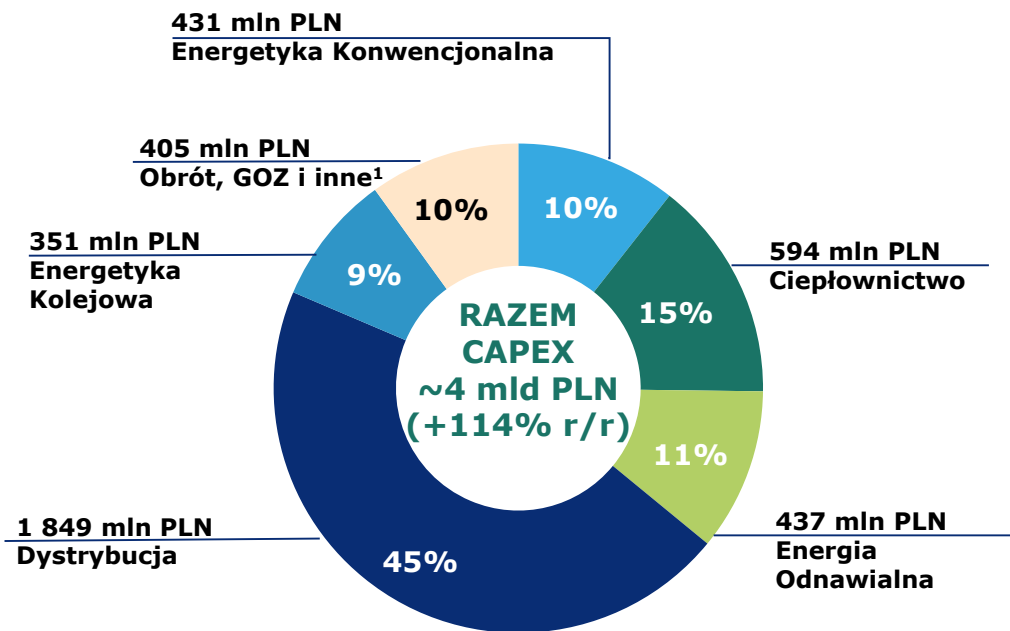
|  | I pół. 2023                 | I kw. 2023 |        |
|--|-----------------------------|------------|--------|
| <b>... komfortową pozycję w zakresie płynności</b> | Zadłużenie brutto (mln PLN) | 17 818     | 14 414 |
|  | Zadłużenie netto (mln PLN)  | 7 627      | 5 942  |
|  | Dług netto/12M EBITDA       | 0,94x      | 0,63x  |
|  | Dług netto/Kapitał własny   | 0,14x      | 0,11x  |

|   | MOODY'S                               | FITCH                   |                         |
|---|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Silna pozycja finansowa potwierdzona przez agencje ratingowe</b> | Długoterminowy rating spółki (IDR)    | <b>Baa1</b>             | <b>BBB+</b>             |
|   | Perspektywa ratingu                   | <b>stabilna</b>         | <b>stabilna</b>         |
|   | Data nadania ratingu                  | 2 września 2009         | 2 września 2009         |
|   | Data ostatniego potwierdzenia ratingu | <b>13 stycznia 2023</b> | <b>24 stycznia 2023</b> |
|   | Rating niezabezpieczonego zadłużenia  |                         | BBB+                    |
|   | Data ostatniej zmiany ratingu         |                         | 4 sierpnia 2011         |
|   | Data ostatniego potwierdzenia ratingu |                         | 24 stycznia 2023        |
|   | Długoterminowy rating krajowy spółki  |                         | AA (pol)                |
|   | Data nadania ratingu                  |                         | 10 sierpnia 2012        |
| Data ostatniej zmiany ratingu                                       |                                       | 3 sierpnia 2016         |                         |

# Nakłady Inwestycyjne



# Nakłady inwestycyjne I pół. 2023 r.



|             | Kluczowe projekty                                | CAPEX I pół. 2023 |
|-------------|--|-------------------|
| Wytwarzanie | Budowa bloków gazowo-parowych w PGE Gryfino 2050 | 226 mln PLN       |
|             | Budowa Nowej EC Czechnica                        | 258 mln PLN       |
| Dystrybucja | Modernizacje aktywów dystrybucyjnych             | 1 050 mln PLN     |
|             | Nowe projekty w segmencie Dystrybucji            | 798 mln PLN       |

<sup>1</sup> zawiera budowę nowych bloków w PGE Gryfino 2050 (ok. 226 mln PLN)



CAPEX w Energetyce Konwencjonalnej, Ciepłownictwie, Energetyce Odnawialnej i Pozostałej działalności (moce produkcyjne) oraz w Dystrybucji i Energetyce Kolejowej

- Moce niskoemisyjne – budowa nowych bloków w PGE Gryfino 2050 i Nowa EC Czechnica (łącznie ponad 480 mln PLN)
- Dystrybucja – nakłady w kwocie 747 mln PLN poniesione na przyłączenie nowych odbiorców
- Ciepłownictwo – wydatki na projekty rozwojowe w wysokości 482 mln PLN

# Nakłady inwestycyjne w ujęciu memoriałowym

| Segment (mln PLN)                          | II kw. 2023  | II kw. 2022 | r/r         | I pół. 2023  | I pół. 2022  | r/r  |
|--|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|------|
| Energetyka Konwencjonalna                  | 233          | 162         | 44%         | 431          | 257          | 68%  |
| Ciepłownictwo                              | 352          | 155         | 127%        | 594          | 265          | 124% |
| Dystrybucja, w tym:                        | 1 034        | 384         | 169%        | 1 849        | 637          | 190% |
| Przyłączanie nowych odbiorców              | 408          | 207         | 97%         | 747          | 346          | 116% |
| Linie i sieci dystrybucyjne                | 437          | 99          | 341%        | 755          | 161          | 369% |
| Energetyka Odnawialna, w tym:              | 272          | 59          | 361%        | 437          | 112          | 290% |
| Modernizacje i odtworzenie                 | 43           | 11          | 291%        | 78           | 17           | 359% |
| Energetyka Kolejowa                        | 351          | 0           | -           | 351          | 0            | -    |
| Obrót, GOZ i pozostałe                     | 222          | 208         | 7%          | 405          | 607          | -33% |
| <b>SUMA</b>                                | <b>2 464</b> | <b>968</b>  | <b>155%</b> | <b>4 067</b> | <b>1 878</b> | 117% |
| <b>SUMA (w tym korekty konsolidacyjne)</b> | <b>2 396</b> | <b>949</b>  | <b>152%</b> | <b>3 953</b> | <b>1 844</b> | 114% |

# Dane Operacyjne



# Kluczowe dane operacyjne

## Produkcja energii netto według paliw, sprzedaż ciepła, sprzedaż do odbiorców finalnych oraz dystrybucja

| [TWh]  | II kw. 2023  | II kw. 2022  | r/r         | I pół. 2023  | I pół. 2022  | r/r         |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Produkcja energii el. netto, wg paliw:</b>      | <b>12,30</b> | <b>15,00</b> | <b>-18%</b> | <b>28,02</b> | <b>32,32</b> | <b>-13%</b> |
| węgiel brunatny                                    | 6,68         | 9,59         | -30%        | 14,85        | 19,91        | -25%        |
| <i>w tym Turów 7</i>                               | 0,24         | 0,53         | -55%        | 0,80         | 1,12         | -28%        |
| węgiel kamienny:                                   | 3,92         | 4,16         | -6%         | 8,85         | 9,03         | -2%         |
| w tym Energetyka Konwencjonalna                    | 3,18         | 3,35         | -5%         | 6,61         | 6,66         | -1%         |
| <i>w tym Opole 5/6</i>                             | 1,16         | 1,23         | -6%         | 2,52         | 2,34         | 8%          |
| w tym Ciepłownictwo                                | 0,74         | 0,81         | -9%         | 2,24         | 2,37         | -5%         |
| gaz ziemny   | 0,83         | 0,49         | 69%         | 2,31         | 1,61         | 43%         |
| el. szczytowo pompowe                              | 0,28         | 0,21         | 33%         | 0,57         | 0,43         | 33%         |
| woda   | 0,12         | 0,12         | 0%          | 0,28         | 0,26         | 8%          |
| wiatr  | 0,32         | 0,33         | -3%         | 0,89         | 0,88         | 1%          |
| biomasa  | 0,14         | 0,09         | 56%         | 0,26         | 0,18         | 44%         |
| odpady komunalne                                   | 0,01         | 0,01         | 0%          | 0,01         | 0,02         | -50%        |
| <b>Sprzedaż ciepła [PJ]</b>                        | <b>8,16</b>  | <b>8,42</b>  | <b>-3%</b>  | <b>28,38</b> | <b>29,70</b> | <b>-4%</b>  |
| <i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>             | 0,48         | 0,49         | -2%         | 1,36         | 1,42         | -4%         |
| <b>Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych</b> | <b>8,61</b>  | <b>8,36</b>  | <b>3%</b>   | <b>17,48</b> | <b>17,46</b> | <b>0%</b>   |
| w tym PGE Obrót                                    | 7,87         | 8,35         | -6%         | 16,70        | 17,44        | -4%         |
| w tym Energetyka Kolejowa                          | 0,72         | 0,00         | -           | 0,72         | 0,00         | -           |
| <b>Dystrybucja energii el.</b>                     | <b>9,35</b>  | <b>8,83</b>  | <b>6%</b>   | <b>18,82</b> | <b>18,62</b> | <b>1%</b>   |
| w tym PGE Dystrybucja                              | 8,35         | 8,83         | -5%         | 17,82        | 18,62        | -4%         |
| w tym Energetyka Kolejowa                          | 1,00         | 0,00         | -           | 1,00         | 0,00         | -           |

# Kluczowe dane operacyjne

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii, średni koszt CO<sub>2</sub>

## Średnia zrealizowana hurtowa cena energii<sup>1</sup>

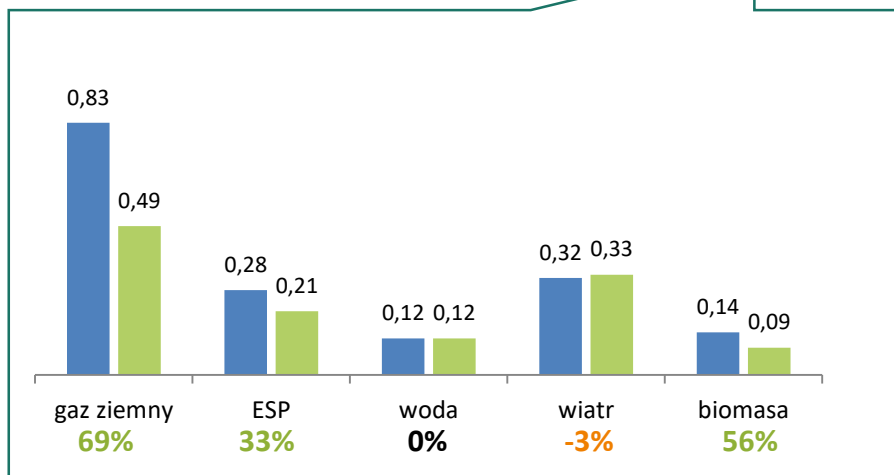
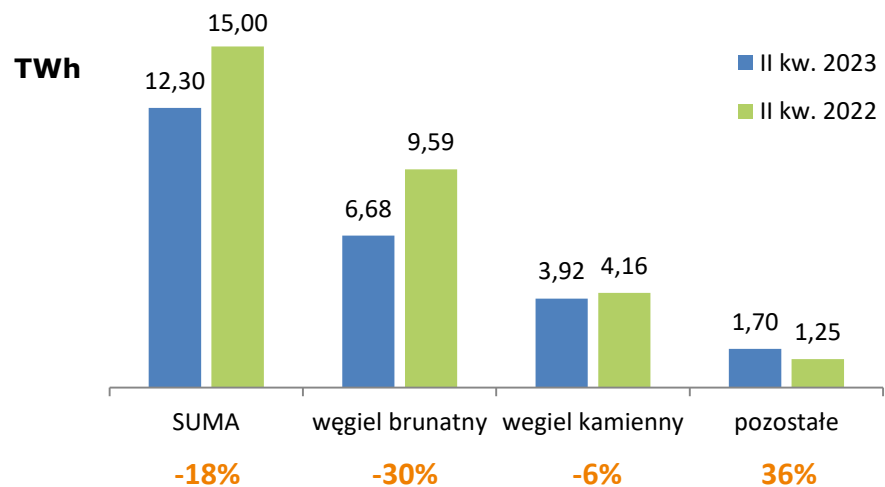
| [PLN/MWh]                              | II kw. 2023 | II kw. 2022 | r/r | I pół. 2023 | I pół. 2022 | r/r |
|--|-------------|-------------|-----|-------------|-------------|-----|
| segment Energetyka Konwencjonalna (EK) | 749,13      | 478,49      | 57% | 759,54      | 467,29      | 63% |
| segment Ciepłownictwo (EC)             | 592,06      | 432,41      | 37% | 716,96      | 391,27      | 83% |
| Ogółem (EK i Ciepłownictwo)            | 722,37      | 474,15      | 52% | 751,01      | 457,56      | 64% |

## Średni koszt emisji CO<sub>2</sub>

|  |        |        |     |        |        |     |
|--|--------|--------|-----|--------|--------|-----|
| (EK i EC) średni koszt CO <sub>2</sub> (PLN/toneę) | 442,66 | 296,97 | 49% | 435,84 | 286,92 | 52% |
| (EK i EC) średni koszt CO <sub>2</sub> (PLN/MWh)   | 440,38 | 311,60 | 41% | 421,50 | 291,82 | 44% |

<sup>1</sup>cena z uwzględnieniem odpisu na Fundusz Wyłaty Różnicy Ceny

# Wolumen produkcji wg paliw - II kw. 2023 r/r



**Sytuacja w KSE (r/r): Spadek zapotrzebowania na energię.** Krajowe zużycie energii niższe o 2,7 TWh r/r (-6% r/r). **Import** energii netto 1,7 TWh (zmiana salda wymiany 2,5 TWh), → **niższa produkcja energii elektrycznej o 5,2 TWh r/r (-12% r/r). Wzrost produkcji w el. gazowych, fotowoltaice i el. wodnych.**

## PGE:

**Węgiel brunatny:** spadek produkcji -30% r/r ze względu na niższe zapotrzebowanie na energię elektryczną i realokację produkcji do jednostek na węglu kamiennym

**Węgiel kamienny:** spadek produkcji -6% r/r ze względu na niższe zapotrzebowanie na energię elektryczną

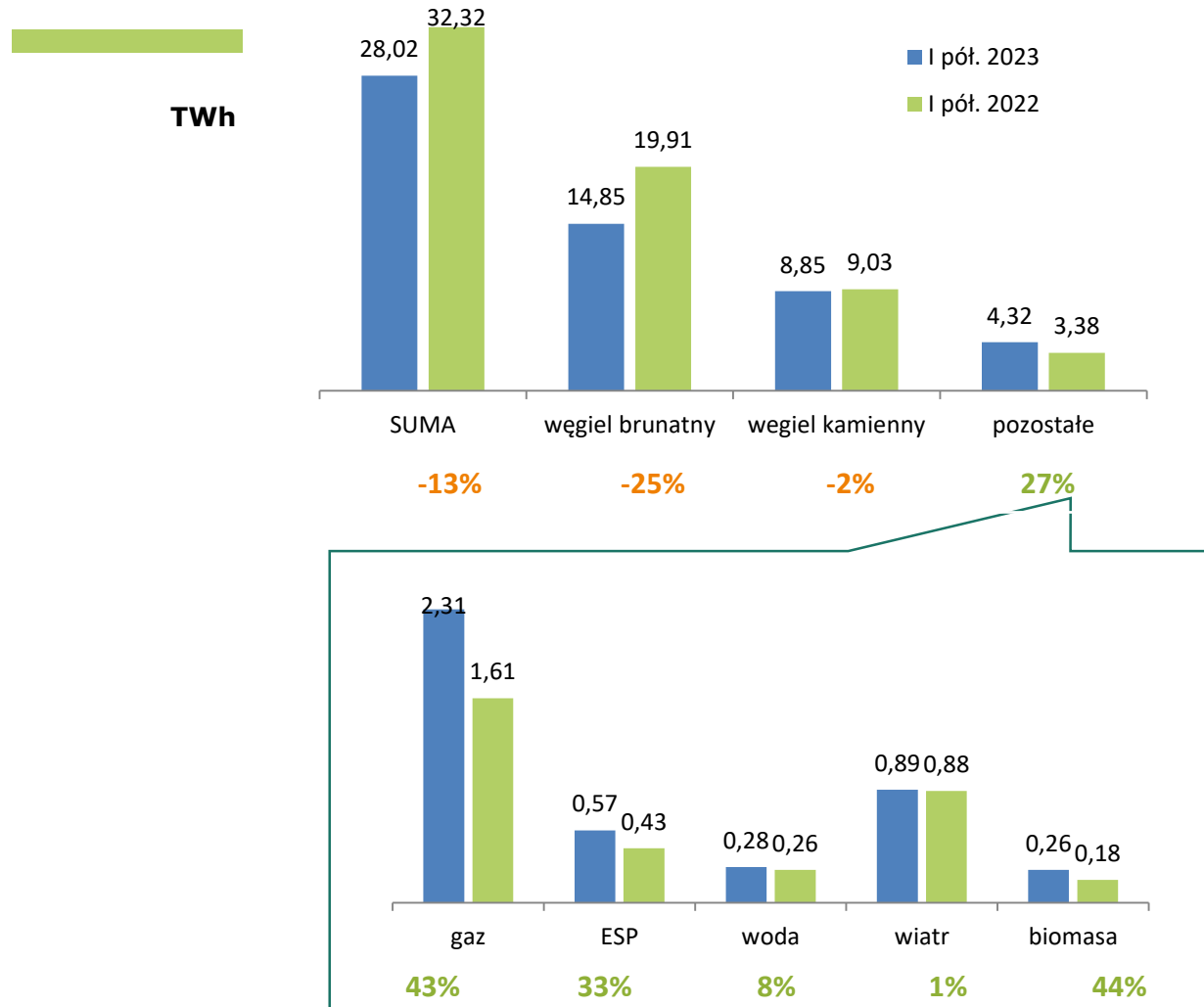
**Gaz ziemny:** istotnie wyższa produkcja w kogeneracji w EC Lublin Wrotków i EC Rzeszów ze względu na wzrost opłacalności produkcji w elektrociepłowniach gazowych

**Wiatr:** słabsze warunki wietrzne.

**Woda:** remont el. Dębe.

W II kw. 2023 r. i II kw. 2022 r. wyprodukowane zostało 0,01 TWh z odpadów komunalnych (nieuwzględnione na wykresie)

# Wolumen produkcji wg paliw - I pół. 2023 r/r



## Energetyka Konwencjonalna

- ↓ **Produkcja energii:** Spadek produkcji o -19% r/r głównie ze względu na niższe wykorzystanie jednostek na węgiel brunatny
- ↓ **Węgiel brunatny:** znacznie niższa produkcja w ELB o ok. 4,1 TWh r/r i ELT o ok. 0,9 TWh ze względu na spadek zapotrzebowania w KSE i realokację produkcji do elektrowni na węglu kamiennym
- ↓ **Węgiel kamienny:** nieznaczny spadek produkcji r/r mimo spadku zapotrzebowania w KSE ze względu na realokację produkcji z elektrowni na węglu brunatnym

## Ciepłownictwo

- ↑ **Wzrost produkcji** +15% r/r ze względu na istotny wzrost produkcji w elektrociepłowniach gazowych
- ↑ **Gaz ziemny: istotny wzrost produkcji** o 43% r/r ze względu na wzrost opłacalności produkcji na gazie
- ↓ **Ciepło: Spadek** sprzedaży ciepła o 1.3 PJ ze względu na wyższe średnie temperatury dobowe w sezonie grzewczym.

## OZE

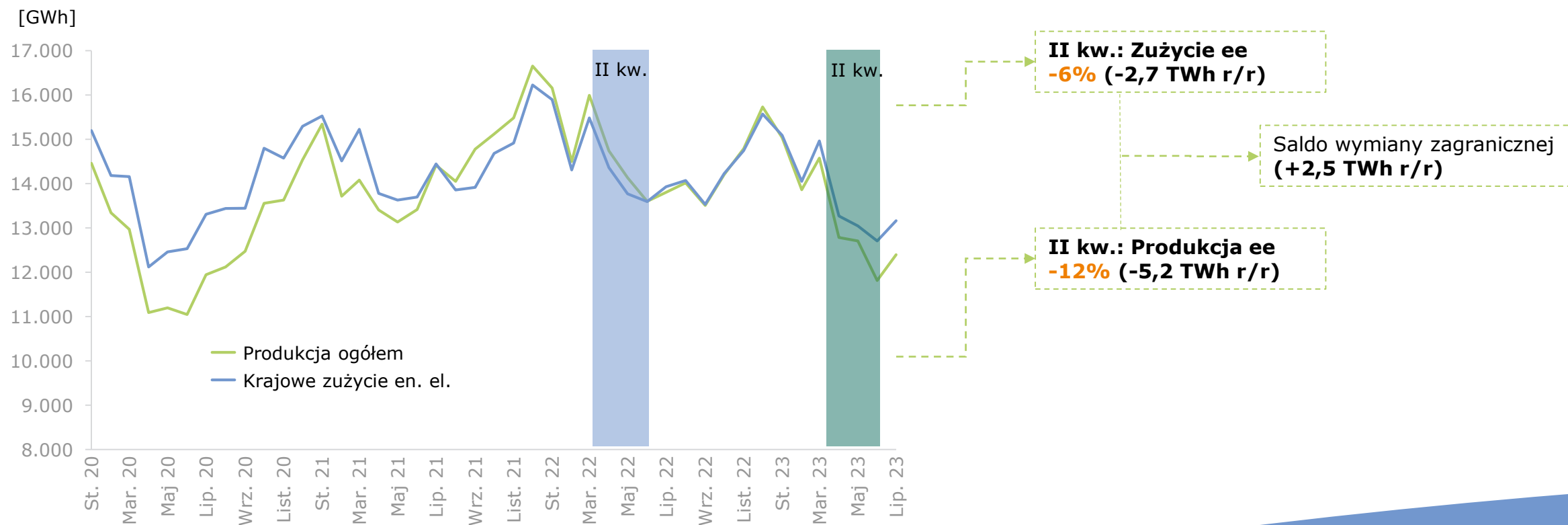
- ↑ **Wiatr:** wzrost produkcji ze względu na wyższą moc zainstalowaną w I pół. 2023 r. Load factor na poziomie 28,0% wobec 31,0% w I pół. 2022 r.
- ↑ **Woda:** lepsze warunki hydrologiczne, remont el. Dębe

W I pół. 2023 r. i I pół. 2022 r. wyprodukowane zostało odpowiednio 0,01 TWh i 0,02 TWh z odpadów komunalnych (nieuwzględnione na wykresie)

# Rynek energii elektrycznej - bilans energii

## Kontynuacja trendu spadku zapotrzebowania, utrzymujący się import z zagranicy

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej

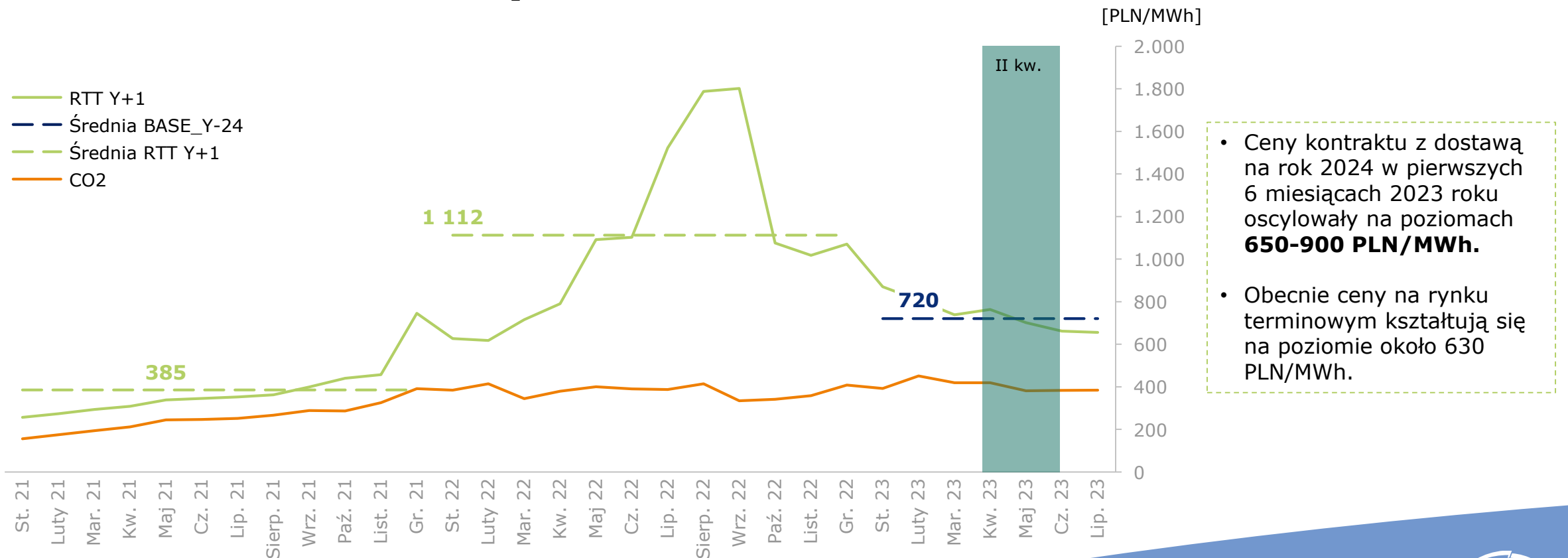


Źródło: PSE

# Rynek energii elektrycznej - ceny

## Spadek ceny paliw odzwierciedlony w cenach energii

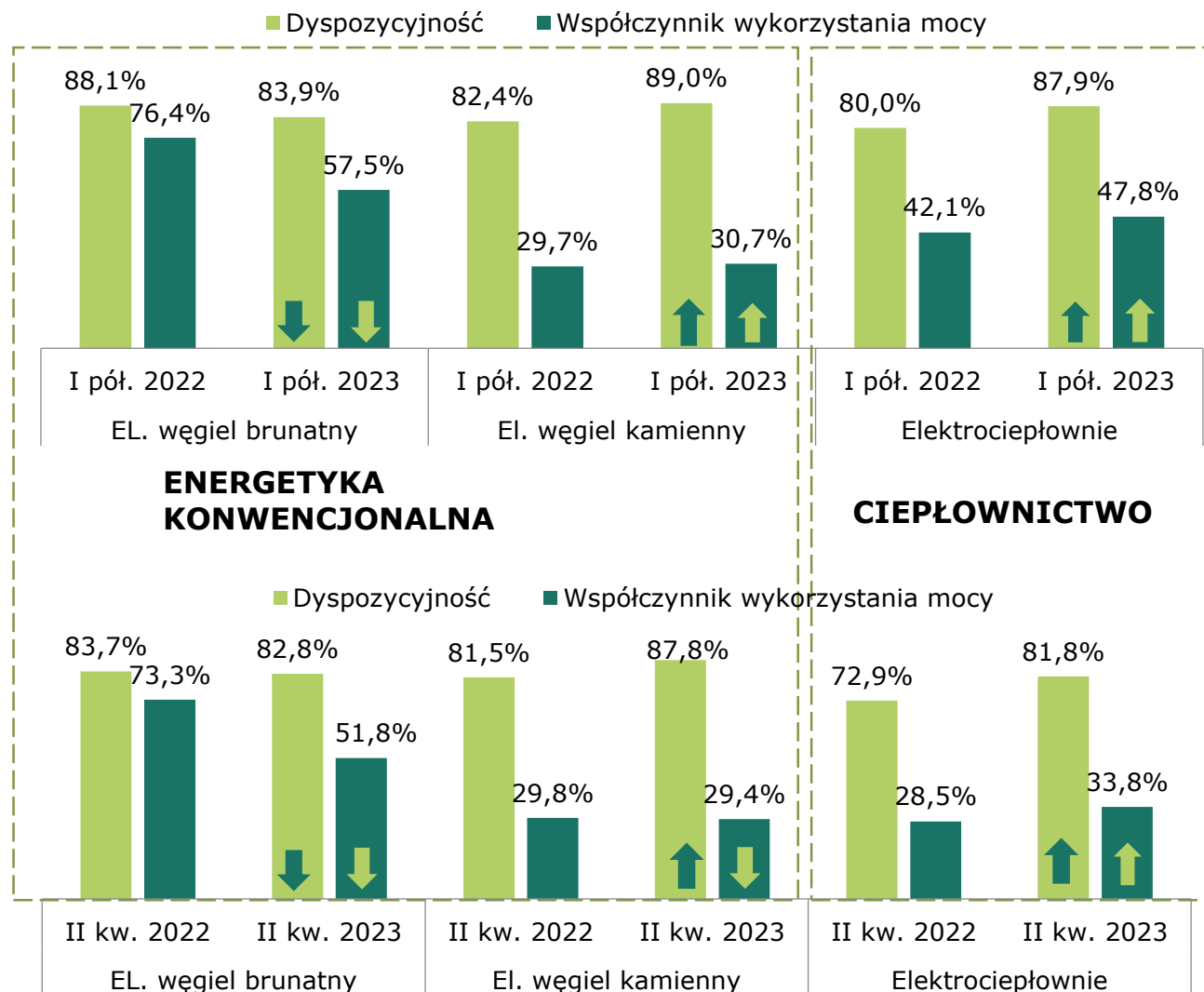
Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO<sub>2</sub>



- Ceny kontraktu z dostawą na rok 2024 w pierwszych 6 miesiącach 2023 roku oscylowały na poziomach **650-900 PLN/MWh**.
- Obecnie ceny na rynku terminowym kształtują się na poziomie około 630 PLN/MWh.

Źródło: TGE

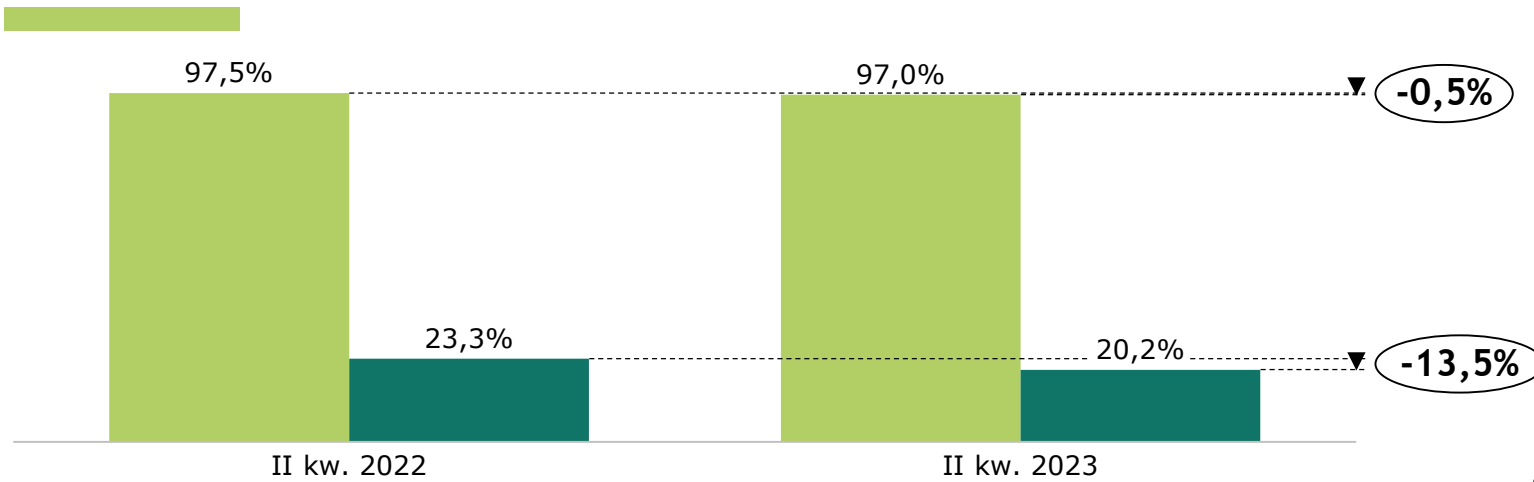
# Aktywa wytwórcze - konwencjonalne



## Spadek obciążenia elektrowni na węgiel brunatny w I poł. 2023 r.

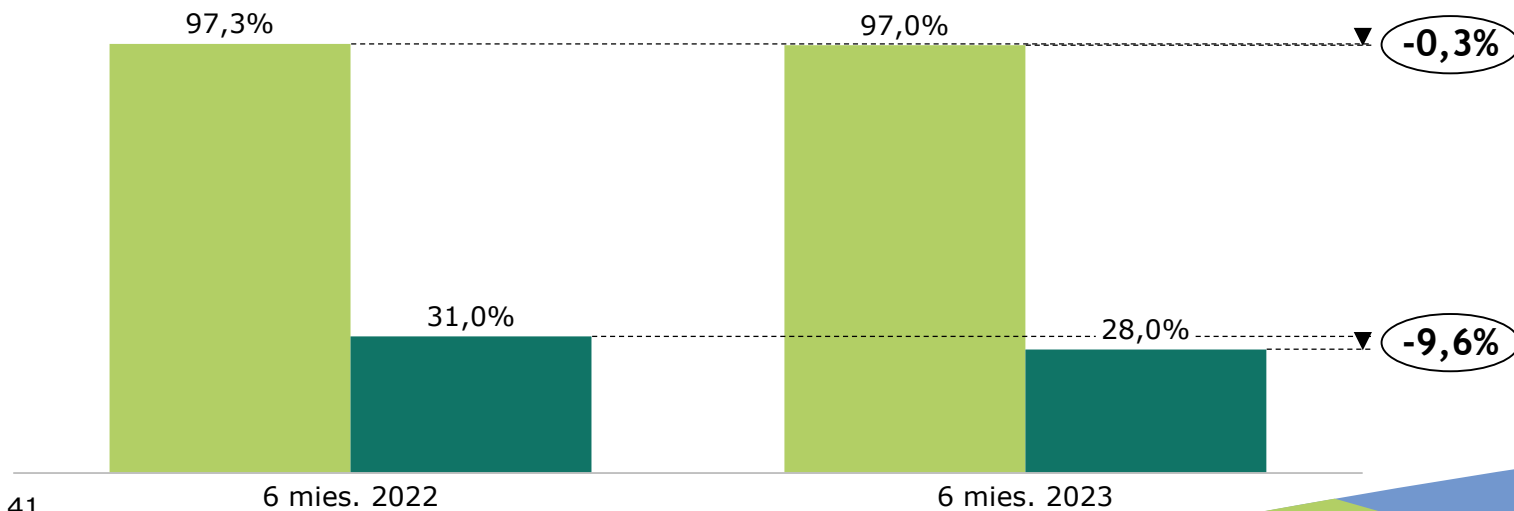
- **I poł. 2023 r.:**
- Niższe obciążenie elektrowni na węglu brunatnym ze względu na spadek zapotrzebowania w systemie elektroenergetycznym i realokację mocy do el. na węglu kamiennym
- Nieco wyższe wykorzystanie elektrowni na węglu kamiennym ze względu na realokację produkcji
- Wyższe wykorzystanie elektrociepłowni ze względu na wzrost produkcji w kogeneracji w elektrociepłowniach gazowych
- **II kw. 2023 r.:**
- Niższe obciążenie elektrowni na węglu brunatnym ze względu na spadek zapotrzebowania w systemie elektroenergetycznym i realokację mocy do el. na węglu kamiennym
- Porównywalne obciążenie elektrowni na węglu kamiennym, nie występuje spadek ze względu na realokację produkcji
- Wyższe wykorzystanie elektrociepłowni ze względu na wzrost produkcji w kogeneracji w elektrociepłowniach gazowych

# Aktywa wytwórcze - wiatrowe



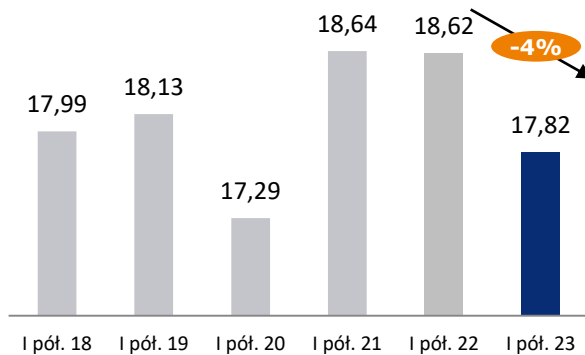
■ Dyspozycyjność  
■ Współczynnik wykorzystania mocy

- Niższy współczynnik wykorzystania mocy wynika z niekorzystnych warunków wietrznych.

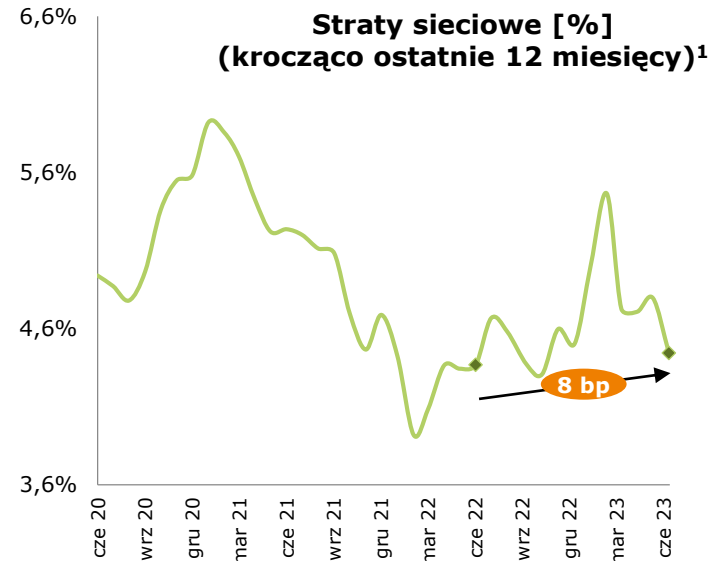


# Aktywa segmentu Dystrybucja

**Wolumen dystrybuowanej energii PGE Dystrybucja (TWh)**

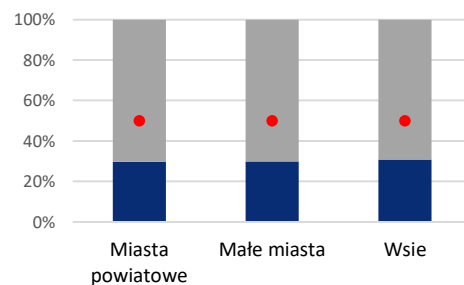


**Straty sieciowe [%] (krocząco ostatnie 12 miesięcy)<sup>1</sup>**

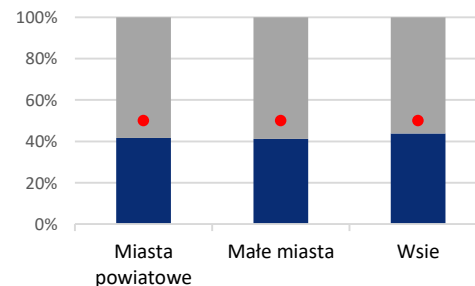


- Spadek wolumenu dystrybuowanej energii
- Nieco wyższy poziom strat sieciowych na koniec czerwca br.
- Wskaźniki CTP i CP spełniają indykowane na półrocze cele URE.
- Cele URE dotyczące czasu przyłączenia powyżej progu niezności.

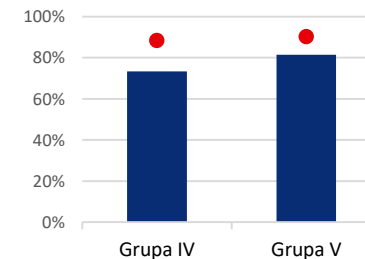
**Czas trwania przerw<sup>1</sup>**



**Częstość przerw<sup>1</sup>**

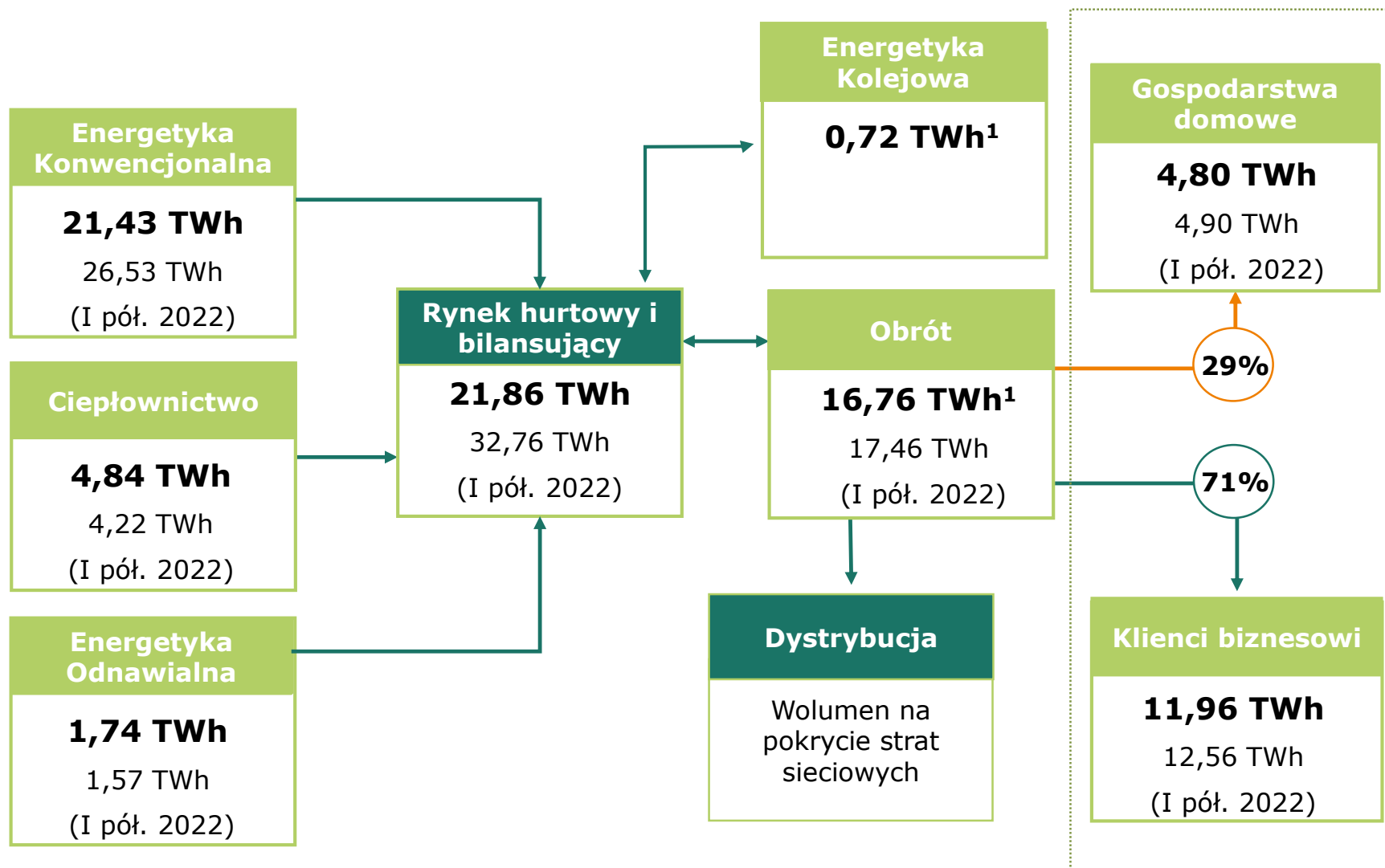


**Czas przyłączenia<sup>1</sup>**



# Produkcja i sprzedaż energii elektrycznej w I pół. 2023

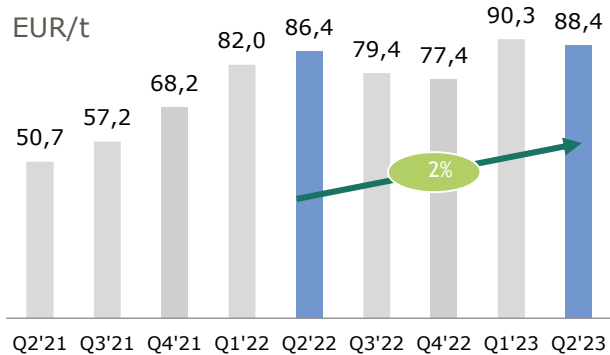
Ilustracyjnie



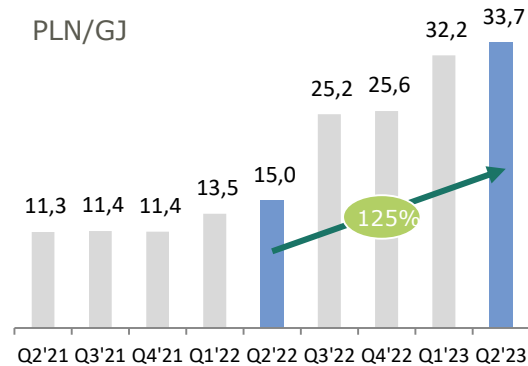
<sup>1</sup> Sprzedaż Grupy PGE do odbiorcy finalnego po wyeliminowaniu sprzedaży wewnątrz Grupy PGE. Niektóre przepływy włączając rynek bilansujący, handel zagraniczny, zakupy z giełdy oraz zużycie własne nie są uwzględnione. Źródło: PGE.

# Niższe ceny energii SPOT na TGE r/r

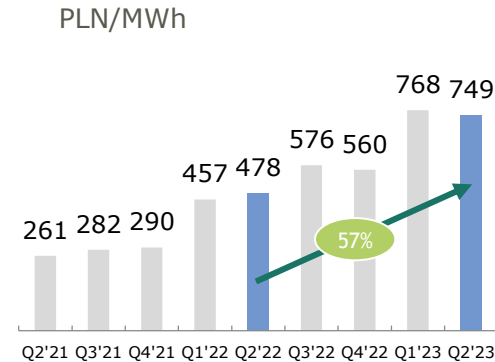
**Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>  
(EUA\_Grudzień\_Y)**



**Węgiel kamienny (indeks PSCMI1)**



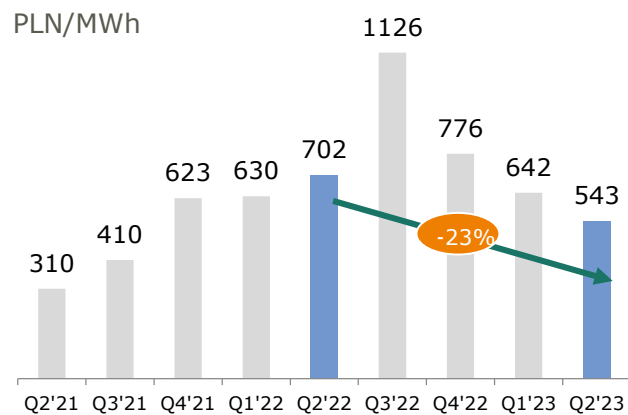
**Średnia cena hurtowa energii zrealizowana przez PGE (segment EK<sup>1</sup>)**



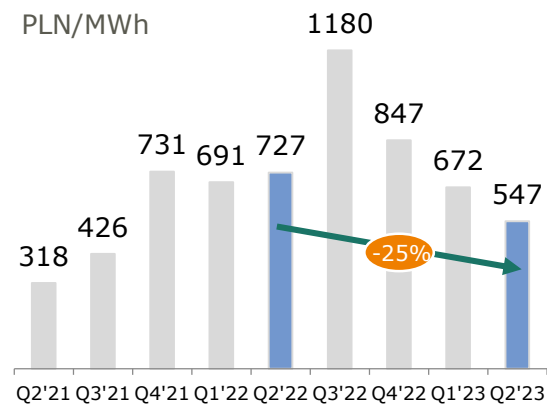
<sup>1</sup>Średnia cena obliczona w oparciu o wolumen sprzedaży skorygowany o wolumen zakupu na rynku hurtowym. Dane od Q4'22 do Q2'23 z uwzględnieniem odpisu na FWRC

**Średnie kwartalne ceny energii na TGE**

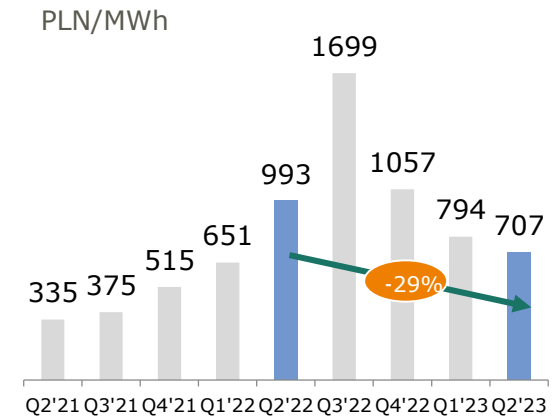
**Rynek dnia następnego – podstawa**



**Rynek dnia następnego – szczyt**



**Kontrakty na kolejny rok – Base\_Y+1**



# Zaproszenie na konferencję

W imieniu

**Lechosława Rojewskiego**

Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych

zapraszamy na konferencję poświęconą

**Wynikom finansowym za I półrocze 2023 r.,**

która odbędzie się

**w środę, 27 września 2023 r.**

**o godzinie 14.00**

Transmisja konferencji wynikowej dostępna będzie pod adresem:

<https://infostrefa.tv/pge/>

Wszelkie pytania prosimy kierować na adres [ir@gkpge.pl](mailto:ir@gkpge.pl) podczas trwania transmisji internetowej lub przed jej rozpoczęciem, a także poprzez kwestionariusz na stronie transmisji.

Możliwe jest odsłuchanie spotkania poprzez linię telefoniczną pod numerem **123480899**, kod dostępu: **0120546**

# Analitycy sell-side pokrywający PGE

## Instytucja

## Analityk

BOŚ

Łukasz Prokopiuk

Citigroup

Piotr Dzieciołowski

Erste Group Research

Petr Bartek

IPOPEMA

Robert Maj

mBank

Kamil Kliszcz

Pekao

Marcin Górnik

PKO BP

Andrzej Rembelski

Santander Biuro Maklerskie

Paweł Puchalski

Societe Generale

Bartłomiej Kubicki

Trigon DM

Michał Kozak

Wood & Company

Iuliana Ciopraga

# Zastrzeżenie

---

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Zarząd PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (dalej „Spółkę” lub „PGE”) oraz inne jednostki. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji, oferty czy zachęty do sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych Spółki, ani spółek zależnych, w żadnej jurysdykcji. Żadna część niniejszej prezentacji, ani fakt jej dystrybuowania nie powinien tworzyć podstawy, ani wiązany z jakąkolwiek decyzją inwestycyjną, kontraktem czy zobowiązaniem.

Działamy w sektorze dla którego trudno jest uzyskać precyzyjne informacje branżowe i rynkowe. Dane rynkowe i branżowe oraz prognozy i stwierdzenia użyte w niniejszej prezentacji dotyczące rynkowej pozycji PGE oparte są na założeniach, które uważamy za rozsądne i pochodzą z naszych wewnętrznych badań i analiz, wykonanych na nasze zamówienie przez podmioty zewnętrzne lub z publicznych źródeł i powszechnie dostępnych publikacji takich jak prasa.

Niniejsza prezentacja ani żadne materiały dystrybuowane wraz z tą prezentacją nie są adresowane, ani przeznaczone do użytku przez obywateli lub rezydentów żadnego stanu, kraju czy jurysdykcji, gdzie taka dystrybucja, publikacja, udostępnienie lub użycie byłyby sprzeczne z prawem, regulacją lub podlegało rejestracji bądź licencjonowaniu.

Prezentacja zawiera zwroty dotyczące przyszłości. Te zwroty zawierają słowa „antycypować”, „wierzyć”, „zamierzać”, „szacować”, „oczekiwać” oraz wyrazy bliskoznaczne. Wszystkie określenia inne niż informacje historyczne zawarte w niniejszej prezentacji, dotyczące m.in. finansów Spółki, strategii biznesowej, planów i celów Zarządu (także planów rozwoju i celów odnośnie produktów i usług) są zwrotami dotyczącymi przyszłości.

# Kontakt dla inwestorów



**Filip Osadczuk**

Dyrektor Departamentu  
Relacji Inwestorskich i ESG

[filip.osadczuk@gkpge.pl](mailto:filip.osadczuk@gkpge.pl)

Tel: (+48 22) 340 12 24

Kom: +48 695 501 370



**Krzysztof Dragan**

[krzysztof.dragan@gkpge.pl](mailto:krzysztof.dragan@gkpge.pl)

Tel: (+48 22) 340 15 13

Kom: +48 601 334 290



**Stanisław Ozga CFA**

[stanislaw.ozga@gkpge.pl](mailto:stanislaw.ozga@gkpge.pl)

Tel: (+48 22) 340 12 69

Kom: +48 887 171 324

Dziękujemy

