

Wyniki finansowe i operacyjne za I półrocze i II kwartał 2022 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

20 września 2022



Prowadzimy w zielonej zmianie

Dane finansowe



Kluczowe dane finansowe

Dane skonsolidowane

[MSR, mln PLN]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży	15 728	10 008	57%	32 625	21 950	49%
EBITDA raportowana	3 777	3 048	24%	6 392	5 254	22%
EBITDA powtarzalna ¹	1 616	2 084	-22%	4 212	4 290	-2%
EBIT raportowany	2 704	1 994	36%	4 254	3 158	35%
EBIT powtarzalny ¹	550	1 055	-48%	2 087	2 263	-8%
Zysk (strata) netto dla akcjonariuszy	2 266	1 882	20%	3 288	2 690	22%
Zysk (strata) netto dla akcj. – bez odpisów	2 272	1 902	19%	3 299	2 746	20%
CAPEX (po korektach)	949	1 408	-33%	1 844	2 247	-18%
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	3 689	3 688	0%	4 993	3 290	52%
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-1 807	-1 231	47%	-2 720	-2 076	31%
Marża EBITDA	24%	30%		20%	24%	
Powtarzalna marża EBITDA	10%	21%		13%	20%	
Majątek obrotowy netto („core NWC”) ²				6 371	4 791	33%
Dług netto/12 mies. EBITDA raportowana				-0,05x	0,71x	
Dług netto/12 mies. EBITDA powtarzalna				-0,07x	0,81x	

¹Zestawienie zdarzeń jednorazowych zaprezentowane na następnej stronie,

²Core NWC = zapasy + należności z tyt. dostaw i usług - zobowiązania z tyt. dostaw i usług (w odróżnieniu od NWC jako aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe)

Zdarzenia jednorazowe

Do wyliczenia wyników powtarzalnych:

	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	2 160	932	132%	2 160	932	132%
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-19	17	-	-19	17	-
Rozwiązanie rezerwy - PDO	0	11	-	0	11	-
Rekompensaty KDT	2	4	-50%	2	4	-50%
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów ¹	18	0	-	37	0	-
Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA	2 161	964	124%	2 180	964	126%
Odpisy RAT, WN i PDUa (brutto) ²	-7	-25	-72%	-13	-69	-81%
Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBIT	2 154	939	129%	2 167	895	142%

Do wyliczenia wyniku netto skorygowanego o odpisy:

Odpisy RAT i WN (netto) oraz inwestycji	-6	-20	-70%	-11	-56	-80%
---	----	-----	------	-----	-----	------

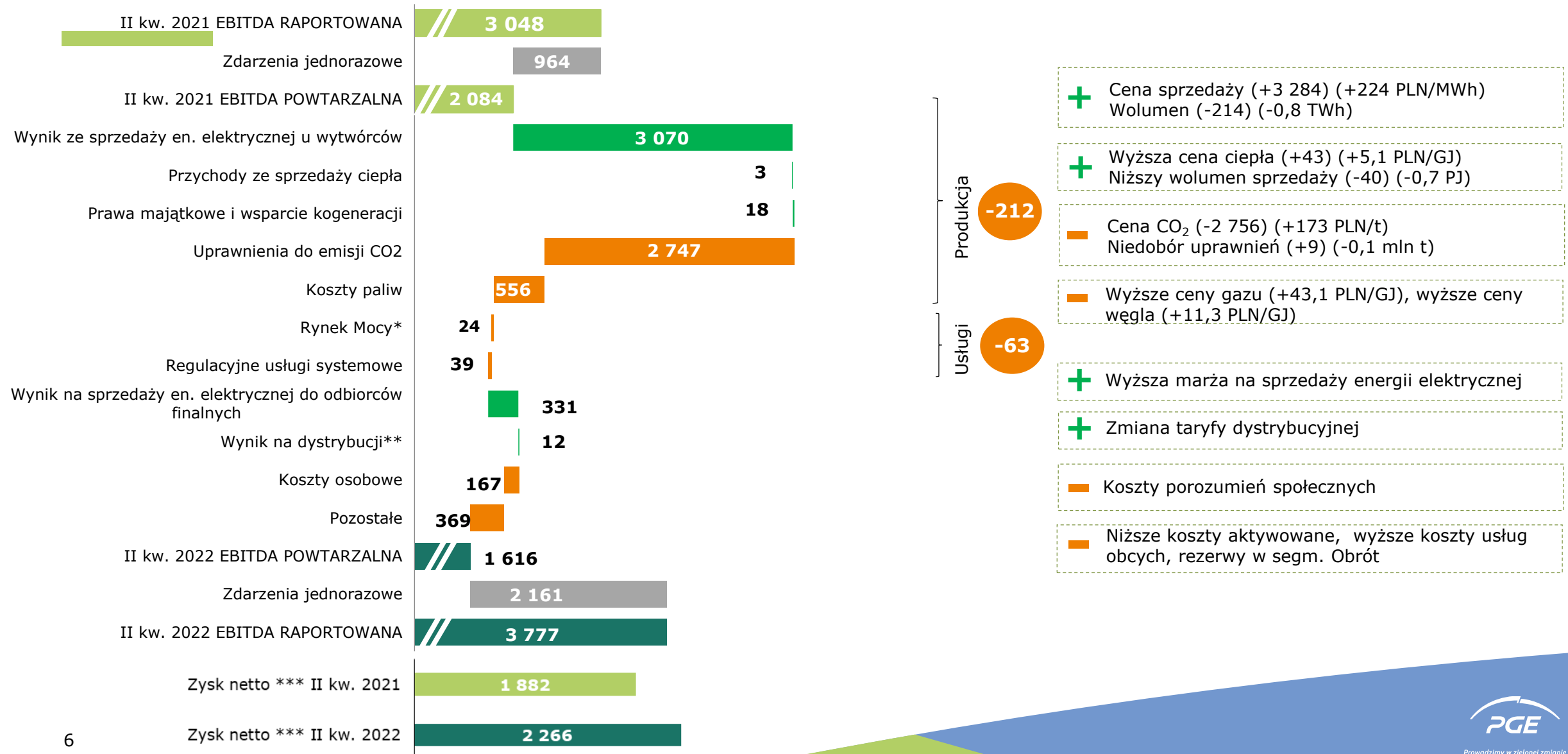
¹Rezerwa na prosumentów: łączny wpływ z tytułu rozwiązania rezerwy na prosumentów 37 mln PLN na wyniki Grupy Kapitałowej PGE oraz 48 mln PLN na wyniki segmentu Obrót.

²Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych oraz Praw do Użytkowania Aktywów.

Zdarzenia jednorazowe w segmentach

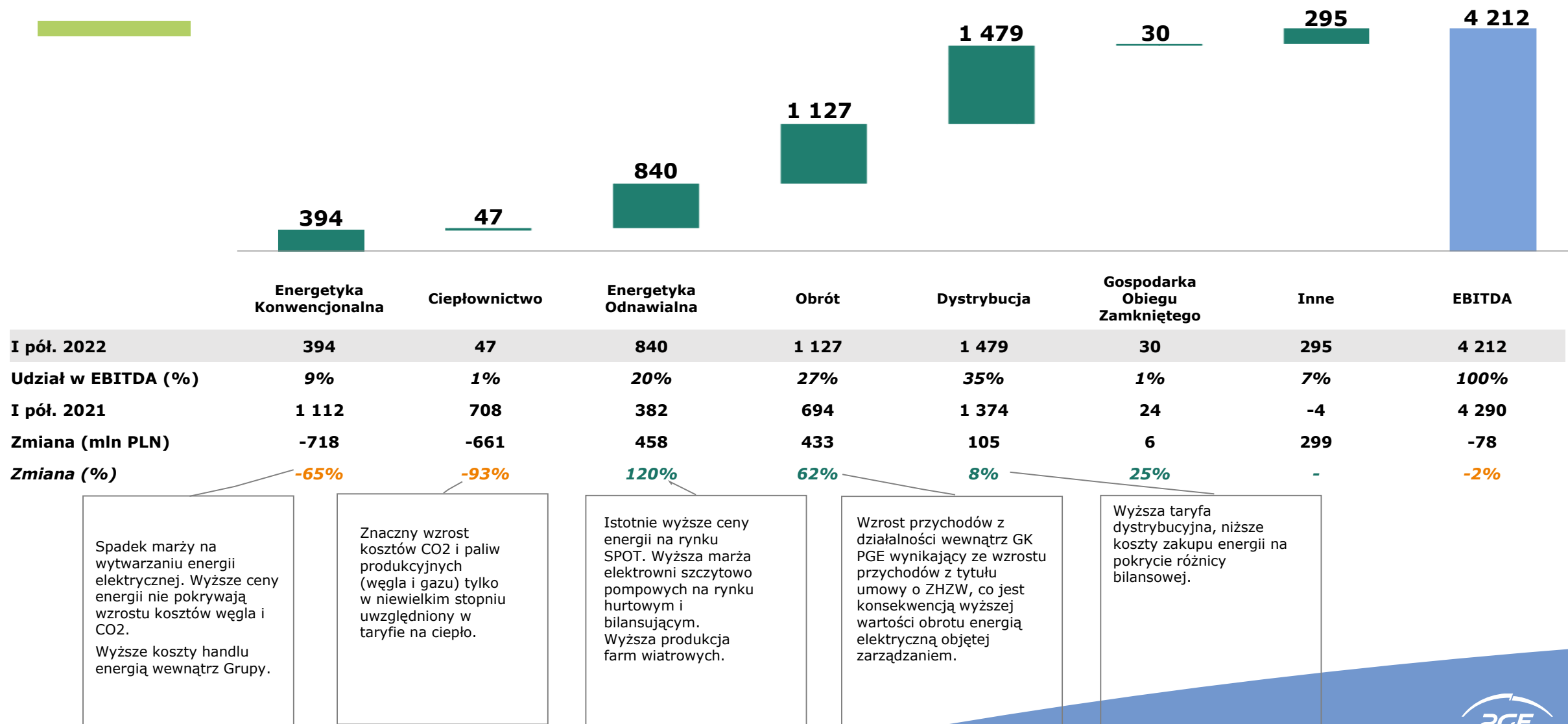
(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	II kw. 2022	I pół. 2022	II kw. 2022	I pół. 2022	II kw. 2022	I pół. 2022	II kw. 2022	I pół. 2022	II kw. 2022	I pół. 2022
EBITDA raportowana	2 092	2 530	-142	59	341	841	674	1 472	583	1 176
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	2 136	2 136	12	12	1	1	-7	-7	25	49
Przychody z rekompensat KDT			2	2						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	2 150	2 150	10	10						
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-14	-14			1	1	-7	-7	1	1
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów									24	48
EBITDA powtarzalna	-44	394	-154	47	340	840	681	1 479	558	1 127

Główne czynniki budowy EBITDA (mln PLN)

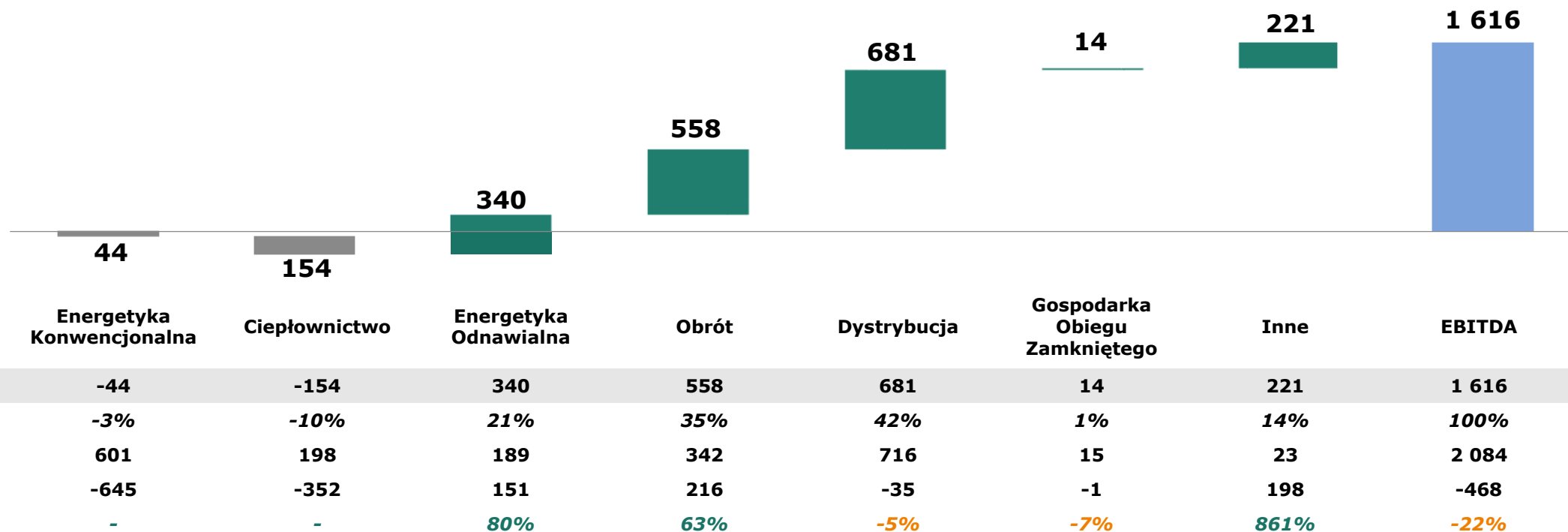


*w ujęciu zarządczym, **uwzględnia różnicę bilansową *** zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej

Powtarzalny¹ zysk EBITDA w I pół. 2022 - składniki i dynamika



Powtarzalny¹ zysk EBITDA w II kw. 2022 - składniki i dynamika



Spadek marży na wytwarzaniu energii elektrycznej w wyniku istotnego wzrostu kosztów węgla kamiennego i CO₂. Wyższe koszty handlu energią wewnątrz Grupy. Wzrost kosztów osobowych- rezerwa na porozumienia społeczne.

Znaczny wzrost kosztów CO₂ i paliw produkcyjnych (węgla i gazu) tylko w niewielkim stopniu uwzględniony w taryfie na ciepło.

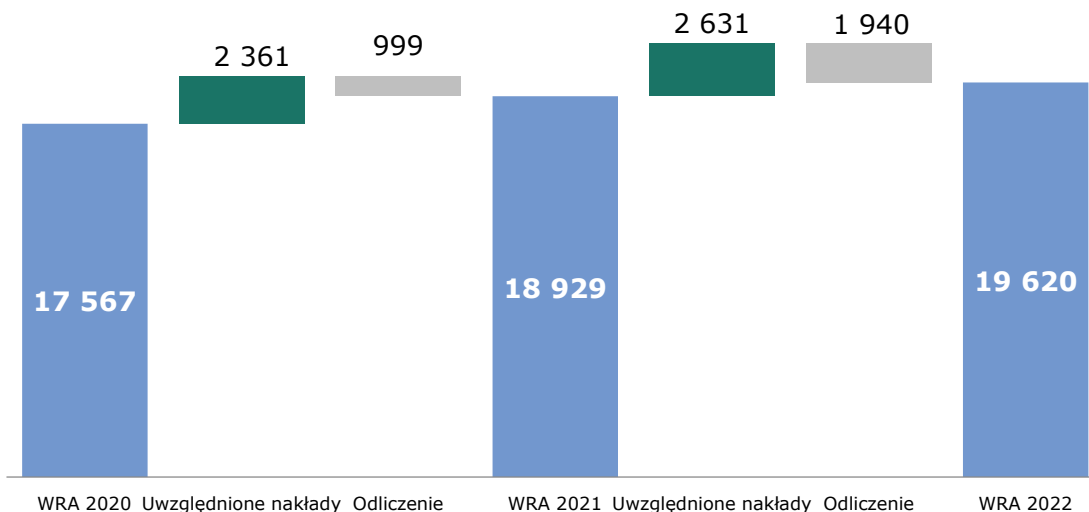
Istotnie wyższe ceny energii na rynku SPOT. Wyższa marża elektrowni szczytowo pompowych na rynku hurtowym i bilansującym.

Wzrost przychodów z działalności wewnątrz GK PGE wynikający ze wzrostu przychodów z tytułu umowy o ZHZW (handel wewnątrz grupowy). Wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej, głównie w wyniku wyższej marży na sprzedaży energii do odbiorców końcowych.

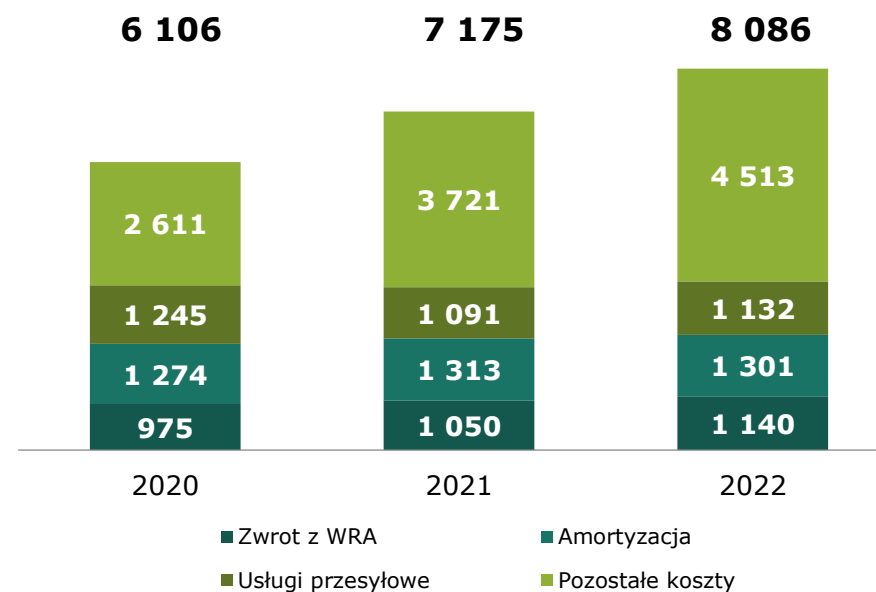
Pozytywny efekt wzrostu taryfy dystrybucyjnej został przeważony przez negatywne efekty niższego wolumenu, wyższych kosztów zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej oraz wzrostu kosztów osobowych.

Fundamenty dystrybucji

Nadbudowa WRA (z WRA-AMI)* (mln PLN)



Struktura przychodu regulowanego*(mln PLN)



WACC:

2020	2021	2022
5,507%	5,321%	4,676%

Faktyczny
zwrot z WRA**:

2020	2021	2022
5,552%	5,549%	5,782%

Uprawnienia do emisji CO₂ - regulacje i rozliczenia

Standardy księgowe

Darmowe uprawnienia otrzymane na własne potrzeby są rozpoznawane w ich wartości nominalnej – zero. Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂ jest zawiązywana w odniesieniu do ich aktualnego niedoboru w danym okresie. Poniesione koszty widoczne w rachunku zysków i strat w pozycji podatki i opłaty.

Emisja CO₂ i rozliczenia uprawnień do emisji

W ciągu 6 miesięcy 2022 r. instalacje GK PGE wyemitowały 34,2 mln ton CO₂. Koszty związane z emisją CO₂ w powyższym okresie wyniosły 9 616 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 CO₂ związane z wytwarzaną energią ciepłą.

Bezpłatne EUA ujmowane w wartości zerowej (SSF, nota 16)

	EUA	
	Ilość (mln Mg)	Wartość (mln PLN)
Stan na dzień 1 stycznia 2021	21	1 774
Zakup/sprzedaż (na rynku spot)*	80	9 447
Przyznane nieodpłatnie	1	-
Umorzenie	-59	-6 318
Stan na dzień 31 grudnia 2021	43	4 903
Zakup/sprzedaż (na rynku spot)*	33	8 466
Przyznane nieodpłatnie	1	-
Umorzenie	-71	-11 560
Stan na dzień 30 czerwca 2022	6	1 809

* GK PGE zabezpiecza koszt emisji CO₂ także w oparciu o kontrakty terminowe.

Rezerwy na zakup uprawnień CO₂ (SSF, nota 21), w mln PLN

Stan na 1 stycznia 2022 r.	11 553
Umorzenie	-11 560

Utworzenie rezerwy za I pół. 2022 r. 9 616

Stan na 30 czerwca 2022 r. 9 609

Wpływ na rachunek zysków i strat (mln PLN) – ilustracyjnie

I pół. 2022 r.

Koszty według rodzaju, w tym: **21 222**

Podatki i opłaty **10 918**

Dane finansowe - Segmenty Działalności

Przychody i koszty segmentu Energetyka Konwencjonalna

[mln PLN]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	7 828	4 891	60%	15 581	10 780	45%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	7 058	4 178	69%	14 169	8 323	70%
Przychody z rynku mocy	515	533	-3%	1 045	1 046	0%
Regulacyjne usługi systemowe	37	71	-48%	77	161	-52%
Przychody ze sprzedaży CO ₂	147	0	-	147	1 019	-86%
Koszty rodzajowe, w tym:	7 355	4 390	67%	14 232	8 595	66%
Amortyzacja	493	505	-2%	982	976	1%
Zużycie materiałów	1 127	768	47%	1 832	1 586	16%
Zużycie energii	13	6	117%	23	10	130%
Usługi obce	406	361	12%	840	689	22%
Podatki i opłaty	4 465	2 014	122%	8 955	3 847	133%
Koszty osobowe	803	687	17%	1 504	1 391	8%
Pozostałe koszty	49	51	-4%	96	96	0%
Koszty aktywowane	-54	-105	-49%	-97	-191	-49%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 085	720	51%	2 055	2 528	-19%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 159	1 146	88%	2 157	1 225	76%
EBIT	1 600	1 032	55%	1 548	1 073	44%
EBITDA	2 092	1 538	36%	2 530	2 049	23%

Przychody i koszty segmentu Ciepłownictwo

[mln PLN]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 335	1 065	25%	3 796	2 949	29%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	716	517	38%	1 955	1 338	46%
Przychody ze sprzedaży i dystrybucji ciepła	477	451	6%	1 447	1 373	5%
Przychody z rynku mocy	58	77	-27%	116	138	-16%
Przychody ze sprzedaży CO2	1	0	-	1	28	-96%
Koszty rodzajowe, w tym:	1 543	996	-55%	3 817	2 432	-57%
Amortyzacja	179	166	-8%	352	319	-10%
Zużycie materiałów	629	388	-62%	1 680	1 055	-59%
Zużycie energii	6	2	-200%	10	4	-150%
Usługi obce	114	98	-16%	252	213	-18%
Podatki i opłaty, w tym:	475	226	-110%	1 241	604	-105%
Koszty osobowe	130	108	-20%	263	221	-19%
Pozostałe koszty	10	9	-10%	17	16	-6%
Koszty aktywowane	-17	-11	55%	-30	-21	43%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	105	72	-46%	287	188	-53%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-25	31	-	-16	47	-
EBIT	-321	39	-	-293	396	-
EBITDA	-142	205	-	59	715	-92%

Przychody i koszty segmentu Energetyka Odnawialna

[mln PLN]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	665	318	109%	1 431	641	123%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	583	197	196%	1 210	401	202%
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia	23	38	-39%	95	82	16%
Regulacyjne usługi systemowe	4	4	-	7	7	-
Przychody z rynku mocy	68	74	-8%	137	145	-6%
Pozostałe przychody z podstawowej działalności	-13	5	-360%	-18	6	-400%
Koszty rodzajowe, w tym:	412	190	117%	772	414	86%
Amortyzacja	85	56	52%	169	145	17%
Zużycie materiałów	3	2	50%	5	4	25%
Zużycie energii	234	54	333%	417	111	276%
Usługi obce	33	29	14%	70	57	23%
Podatki i opłaty	22	18	22%	39	36	8%
Koszty osobowe	32	27	19%	63	54	17%
Pozostałe koszty	3	4	-25%	9	7	29%
Koszty aktywowane	-4	-3	33%	-8	-6	33%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	1	-	2	1	100%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	0	3	-100%	7	5	40%
EBIT	256	133	92%	672	237	184%
EBITDA	341	189	80%	841	382	120%

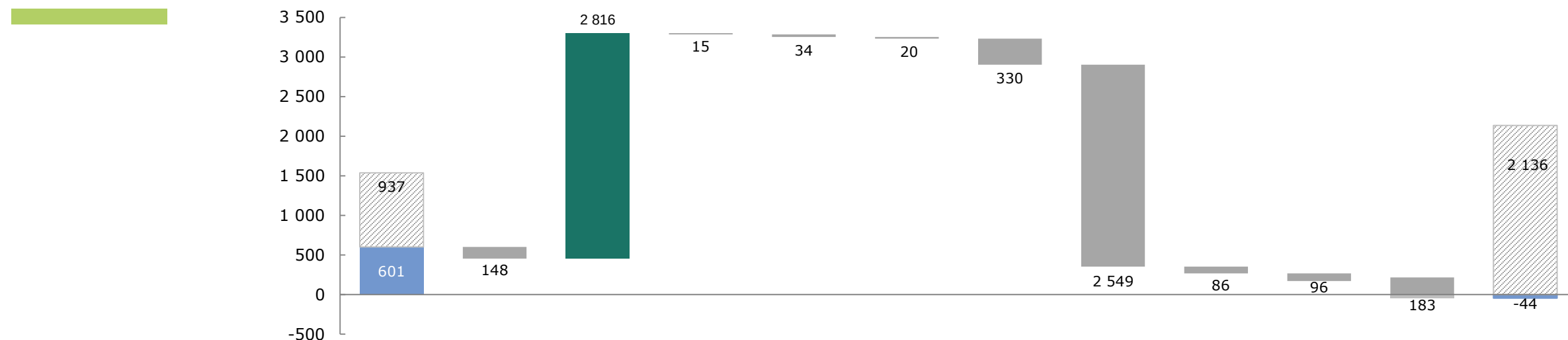
Przychody i koszty segmentu Dystrybucja

[mln PLN]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 585	1 548	2%	3 392	3 225	5%
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	1 493	1 471	1%	3 186	3 070	4%
Pozostałe przychody z podstawowej działalności	64	49	31%	144	97	48%
Koszty rodzajowe, w tym:	1 258	1 161	8%	2 613	2 522	4%
Amortyzacja	303	306	-1%	606	616	-2%
Zużycie materiałów	21	15	40%	41	29	41%
Zużycie energii	65	50	30%	248	271	-8%
Usługi obce	373	363	3%	745	718	4%
Podatki i opłaty	129	121	7%	267	255	5%
Koszty osobowe	362	300	21%	697	624	12%
Pozostałe koszty	5	6	-17%	9	9	0%
Koszty aktywowane	-36	-18	100%	-68	-33	106%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-	0	0	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	10	14	-29%	23	31	-26%
EBIT	373	419	-11%	870	767	13%
EBITDA	674	724	-7%	1 472	1 382	7%

Przychody i koszty segmentu Obrót

[mln PLN]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	10 196	3 429	197%	22 049	13 927	58%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	4 989	3 042	64%	10 246	6 411	60%
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	3 396	0	-	8 808	6 640	33%
Przychody ze sprzedaży gazu	218	72	203%	510	177	188%
Przychody ze sprzedaży innych paliw	1 251	83	1407%	1 764	215	720%
Koszty rodzajowe, w tym:	456	388	18%	1 012	834	21%
Amortyzacja	8	9	-11%	16	17	-6%
Zużycie materiałów	2	1	100%	3	2	50%
Zużycie energii	1	1	0%	2	2	0%
Usługi obce	77	54	43%	147	120	23%
Podatki i opłaty	239	229	4%	591	487	21%
Koszty osobowe	102	80	28%	205	177	16%
Pozostałe koszty	27	13	108%	49	29	69%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 907	2 693	231%	19 624	12 403	58%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-256	-2	-	-252	-1	-
EBIT	575	347	66%	1 160	690	68%
EBITDA	583	354	65%	1 176	706	67%

EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna II kw. 2022



	EBITDA II kw. 2021	Produkcja e.e. – Ilość	Produkcja e.e. – cena	Rynek Mocy ¹	Przychody RUS	Sprzedaż ciepła	Koszty paliw	Koszty CO ₂ ²	Koszty ZHZW	Koszty osobowe ³	Pozostałe ⁴	EBITDA II kw. 2022
Odchylenie		-148	2 816	-15	-34	-20	-330	-2 549	-86	-96	-183	
EBITDA raportowana II kw. 2021	1 538											
Zdarzenia jednorazowe II kw. 2021	937											
EBITDA powtarzalna II kw. 2021	601	3 467		530	71	38	613	1 723	159	693	317	
EBITDA powtarzalna II kw. 2022		6 135		515	37	18	943	4 272	245	789	500	-44
Zdarzenia jednorazowe II kw. 2022												2 136
EBITDA raportowana II kw. 2022												2 092

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

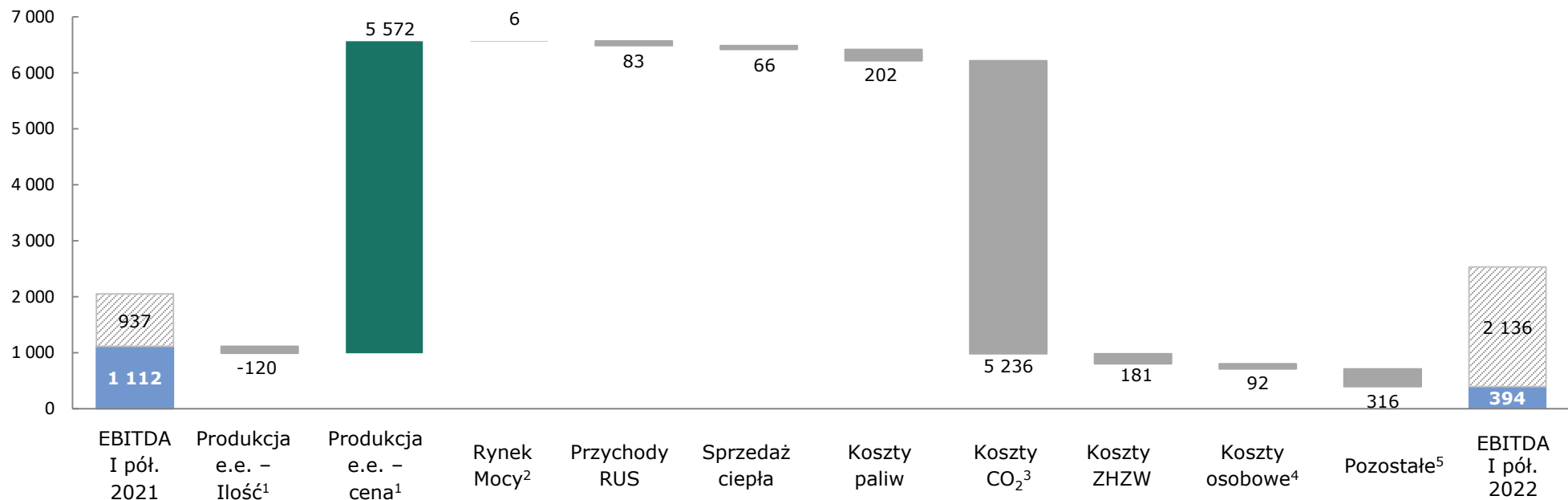
¹Ujęcie zarządcze.

²Koszty pomniejszone o odsprzedaż nadwyżek CO₂ powstałych w wyniku redukcji PSE S.A. i działań handlowych. Zmiana prezentacyjna w porównaniu do wartości prezentowanych w II kwartale 2021 r. – przejściowy wynik na rolowaniu transakcji zabezpieczających cenę uprawnień do emisji CO₂ został uwzględniony w pozostałej działalności operacyjnej.

³Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

⁴Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe).

EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna I półrocze 2022

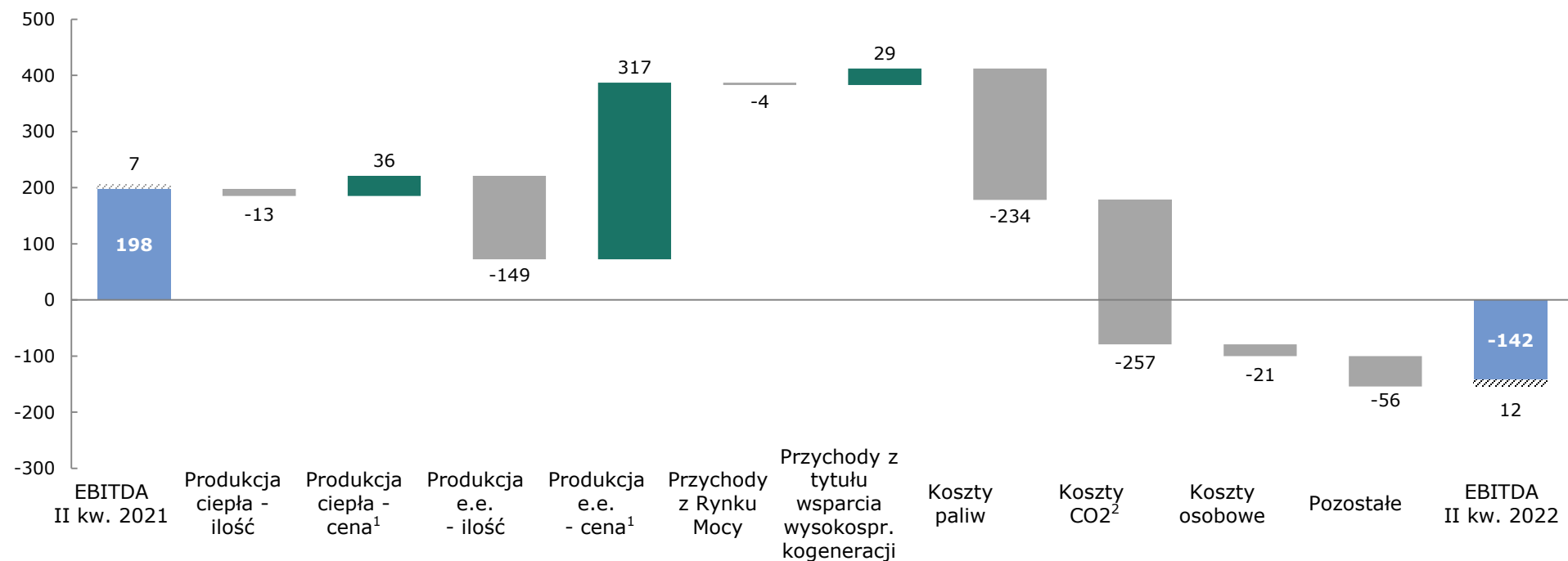


Odchylenie	-120	5 572	6	-83	-66	-202	-5 236	-181	-92	-316	
EBITDA raportowana I pół. 2021	2 049										
Zdarzenia jednorazowe I pół. 2021	937										
EBITDA powtarzalna I pół. 2021	1 112	6 835	1 039	160	111	1 277	3 300	331	1 398	727	
EBITDA powtarzalna I pół. 2022		12 287	1 045	77	45	1 479	8 536	512	1 490	1 043	394
Zdarzenia jednorazowe I pół. 2022											2 136
EBITDA raportowana I pół. 2022											2 530

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

¹Zmiana w porównaniu do wartości prezentowanych w I półroczu 2021 r. – zgodnie ze zmianami do MSR 16 uwzględniono produkcję energii z nowego bloku w El. Turów w okresie od synchronizacji do rozpoczęcia ruchu próbnego.
²Ujęcie zarządcze.
³Koszty pomniejszone o odsprzedaż nadwyżek CO₂ powstałych w wyniku redukcji PSE S.A. i działań handlowych. Zmiana prezentacyjna w porównaniu do wartości prezentowanych w I półroczu 2021 r. – przejściowy wynik na rolowaniu transakcji zabezpieczających cenę uprawnień do emisji CO₂ został uwzględniony w pozostałej działalności operacyjnej.
⁴Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).
⁵Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe).

EBITDA segmentu Ciepłownictwo II kw. 2022



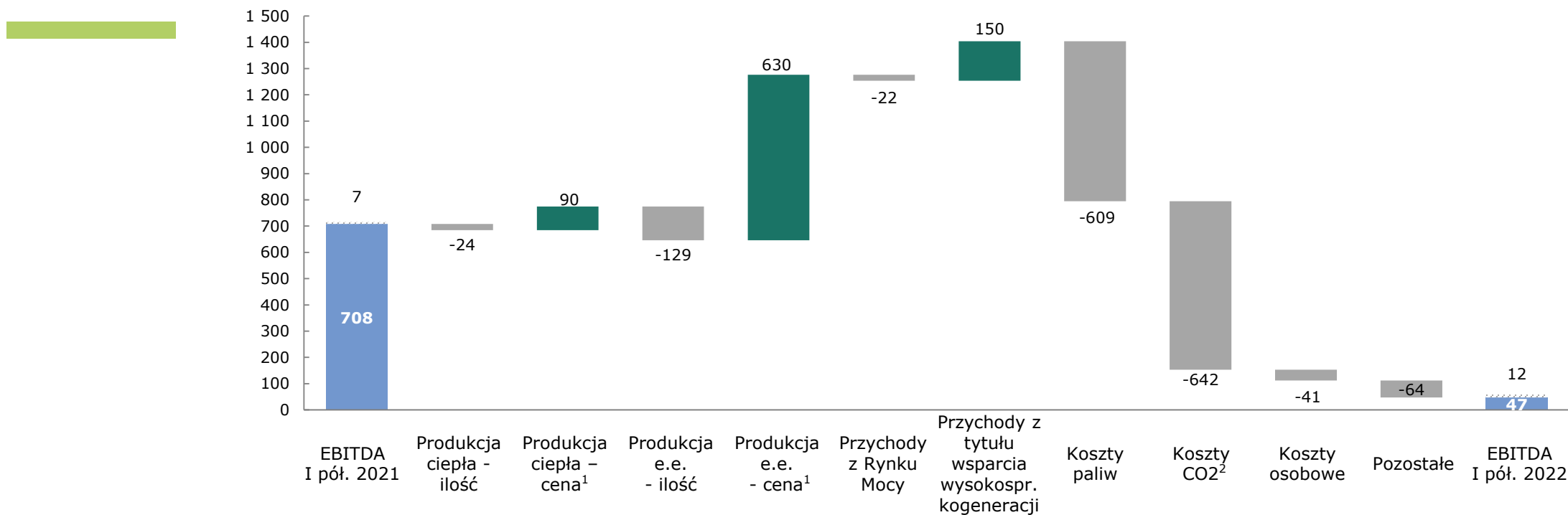
Odchylenie	-13	36	-149	317	-4	29	-234	-257	-21	-56	
EBITDA raportowana II kw. 2021	205										
Zdarzenia jednorazowe II kw. 2021	7										
EBITDA powtarzalna II kw. 2021	198	451		447	62	3	377	190	109	89	
EBITDA powtarzalna II kw. 2022		474		615	58	32	611	447	130	145	-154
Zdarzenia jednorazowe II kw. 2022	12										
EBITDA raportowana II kw. 2022	-142										

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

¹Skorygowane o koszty umorzenia praw majątkowych.

²Skorygowane o wynik na odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂, przypisanych do danego okresu.

EBITDA segmentu Ciepłownictwo I półrocze 2022



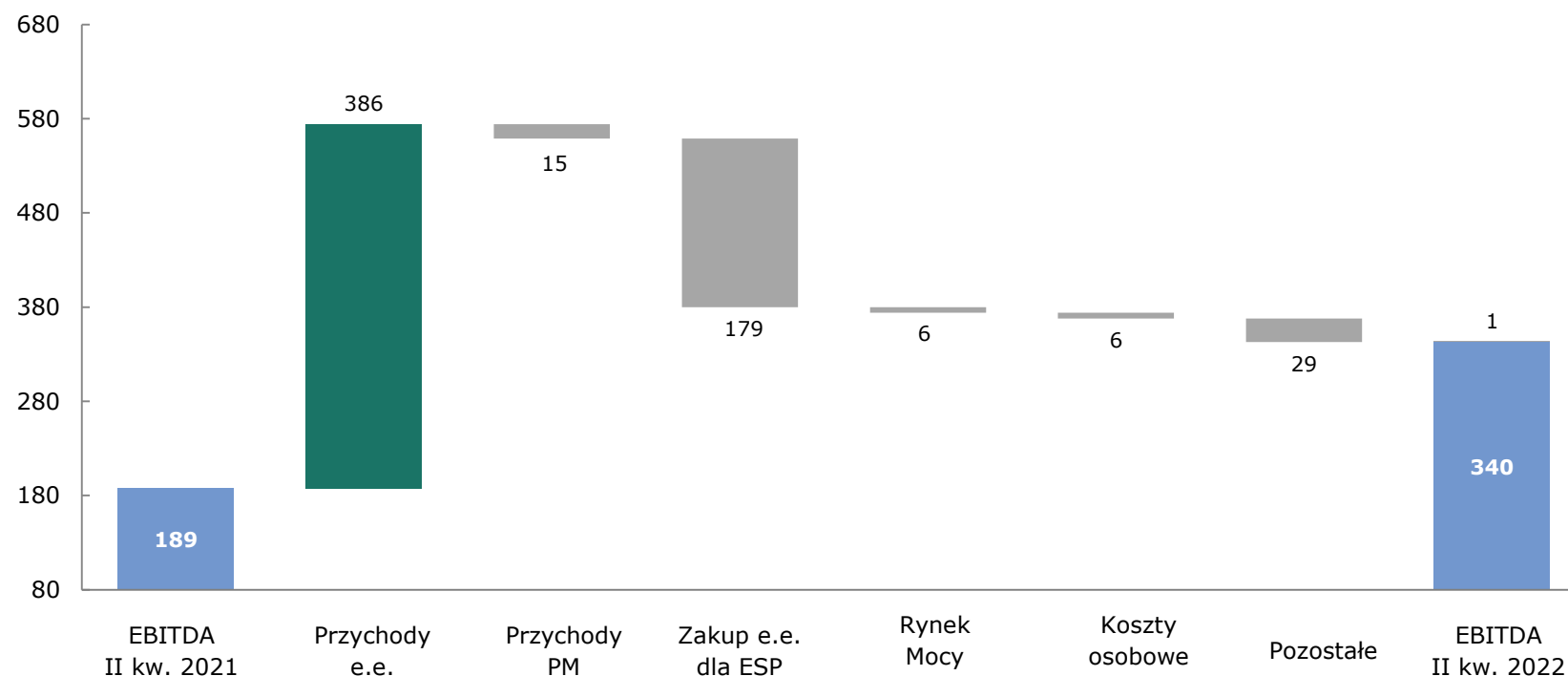
Odchylenie	-24	90	-129	630	-22	150	-609	-642	-41	-64	
EBITDA raportowana I pół. 2021	715										
Zdarzenia jednorazowe I pół. 2021	7										
EBITDA powtarzalna I pół. 2021	708										
	1 372		1 178		138	5	1 032	535	222	196	
EBITDA powtarzalna I pół. 2022	1 438		1 679		116	155	1 641	1 177	263	260	47
Zdarzenia jednorazowe I pół. 2022											12
EBITDA raportowana I pół. 2022											59

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

¹Skorygowane o koszty umorzenia praw majątkowych.

²Skorygowane o wynik na odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂, przypisanych do danego okresu.

EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna II kw. 2022



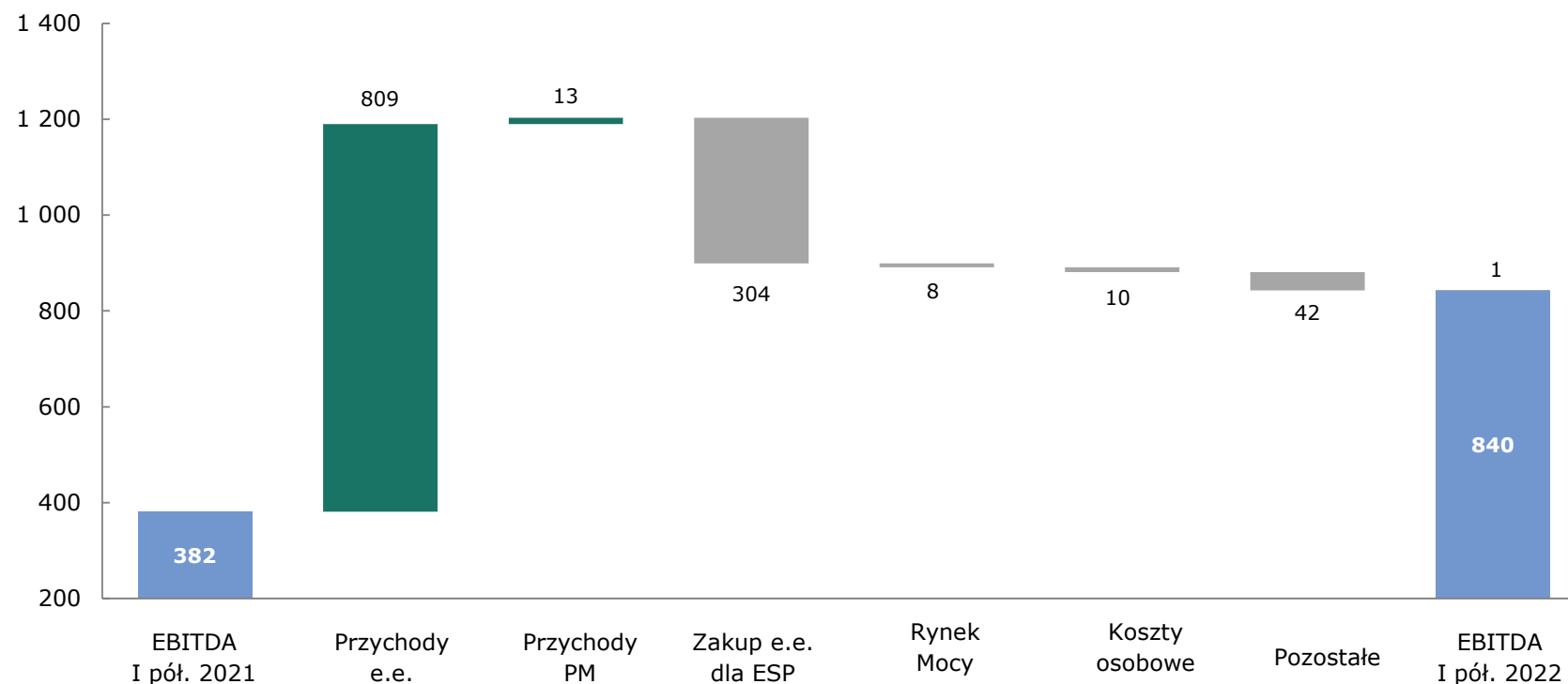
Odchylenie		386	-15	-179	-6	-6	-29	
EBITDA raportowana II kw. 2021	189							
Zdarzenia jednorazowe II kw. 2021	0							
EBITDA powtarzalna II kw. 2021	189	197 ¹	38	53	74	27	40	
EBITDA powtarzalna II kw. 2022		583	23	232	68	33 ²	69	340
Zdarzenia jednorazowe II kw. 2022								1
EBITDA raportowana II kw. 2022								341

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

¹Zmiana prezentacji wyników na przychodach ze sprzedaży energii elektrycznej.

²Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna I półrocze 2022



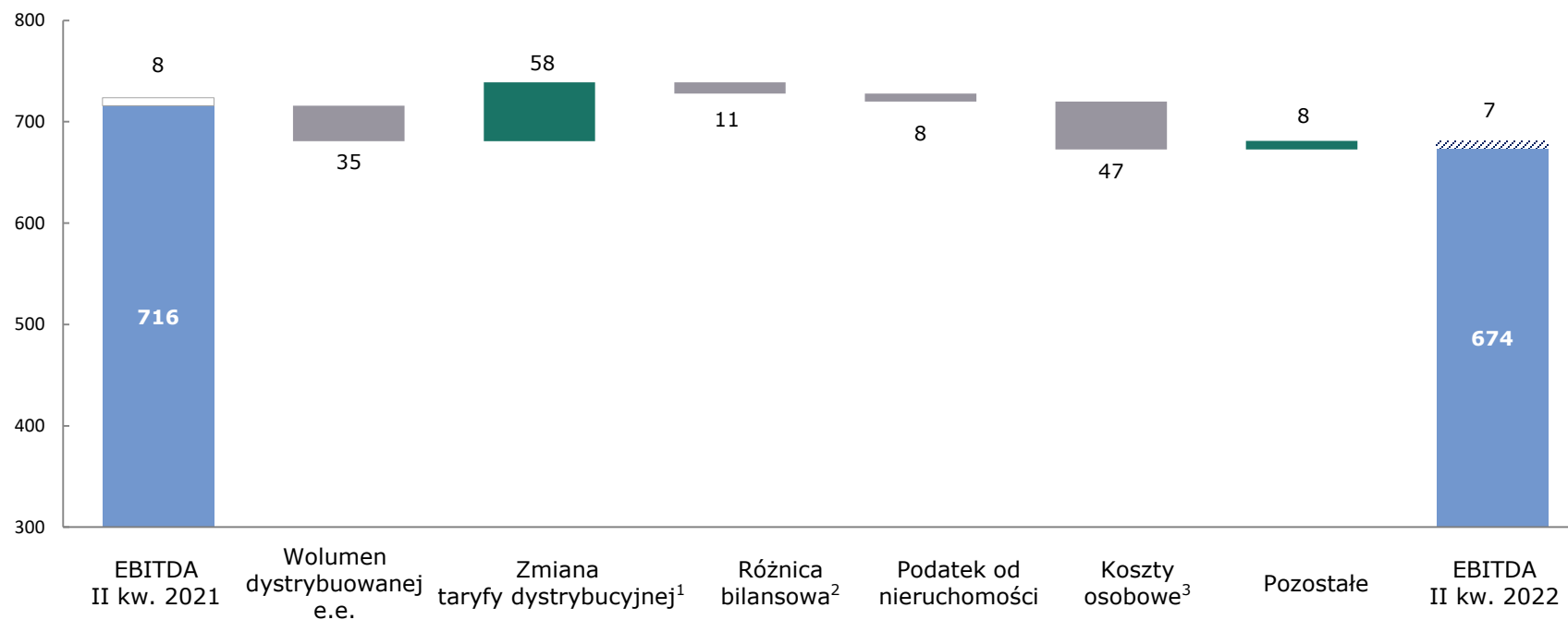
Odchylenie	809	13	-304	-8	-10	-42	
EBITDA raportowana I pół. 2021	382						
Zdarzenia jednorazowe I pół. 2021	0						
EBITDA powtarzalna I pół. 2021	382	401 ¹	82	110	145	54	82
EBITDA powtarzalna I pół. 2022		1210	95	414	137	64 ²	124
Zdarzenia jednorazowe I pół. 2022							1
EBITDA raportowana I pół. 2022							841

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

¹Zmiana prezentacji wyników na przychodach ze sprzedaży energii elektrycznej.

²Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

EBITDA segmentu Dystrybucja II kw. 2022



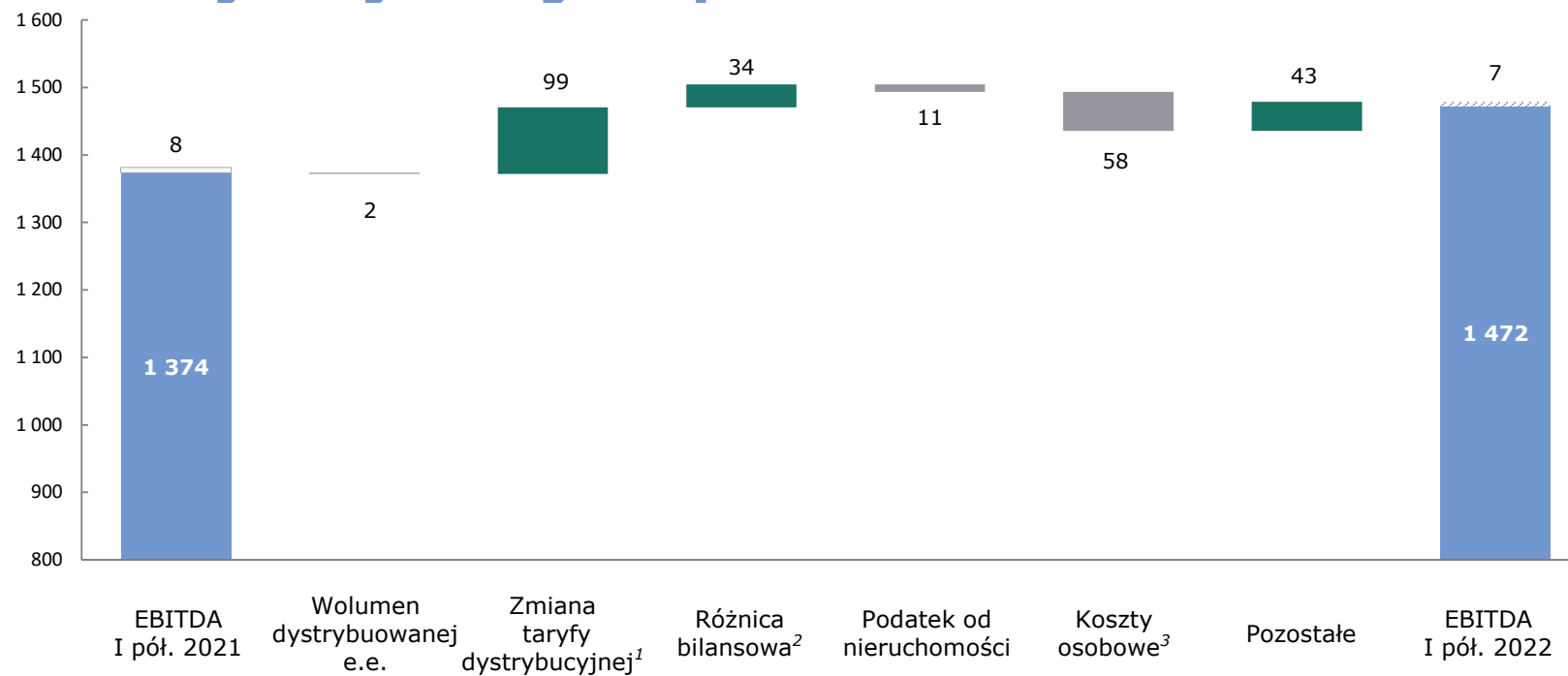
Odchylenie	-35	58	-11	-8	-47	8	
EBITDA raportowana II kw. 2021	724						
Zdarzenia jednorazowe II kw. 2021	8						
EBITDA powtarzalna II kw. 2021	716	1 110	45	109	308	68	
EBITDA powtarzalna II kw. 2022		1 133	56	117	355	76	681
Zdarzenia jednorazowe II kw. 2022							-7
EBITDA raportowana II kw. 2022							674

¹ Z wyłączeniem kosztów usług przesyłowych od PSE S.A.

² Skorygowana o przychody z Rynku Bilansującego.

³ Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

EBITDA segmentu Dystrybucja I półrocze 2022



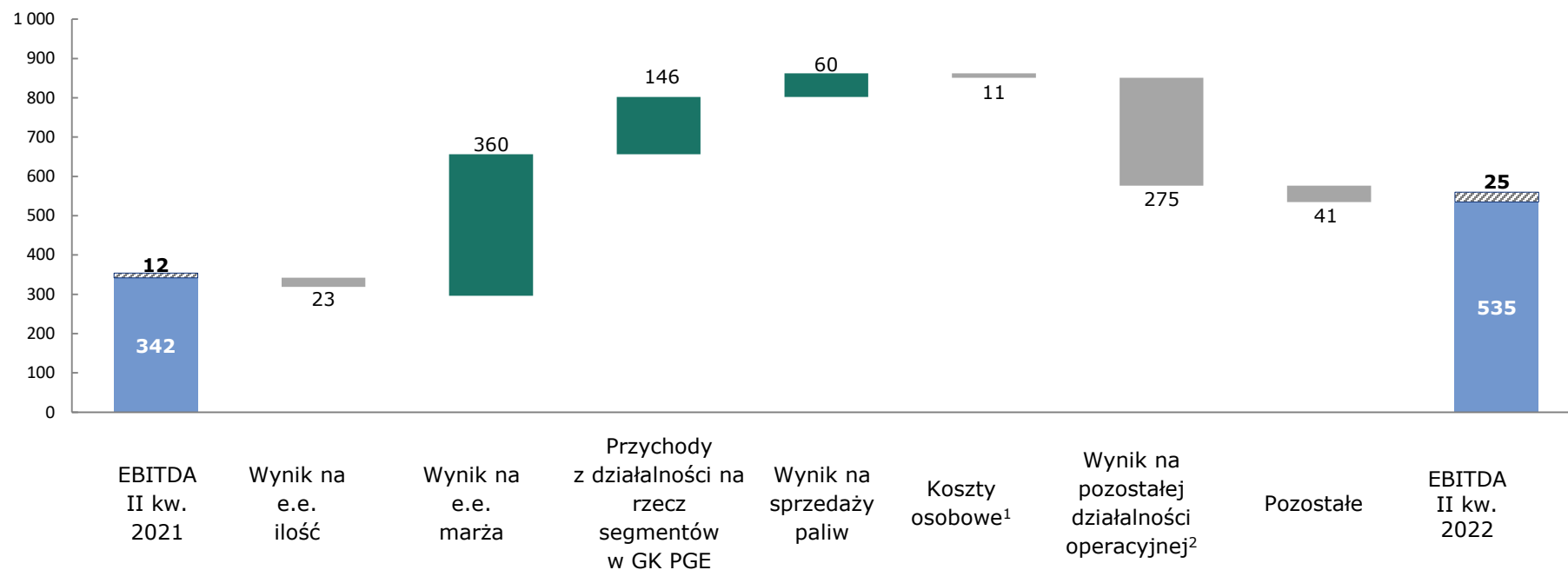
Odchylenie	-2	99	34	-11	-58	43	
EBITDA raportowana I pół. 2021	1 382						
Zdarzenia jednorazowe I pół. 2021	8						
EBITDA powtarzalna I pół. 2021	1 374						
	2 363		254	223	632	120	
EBITDA powtarzalna I pół. 2022	2 460		220	234	690	163	1 479
Zdarzenia jednorazowe I pół. 2022							-7
EBITDA raportowana I pół. 2022							1 472

¹Z wyłączeniem kosztów usług przesyłowych od PSE S.A.

²Skorygowana o przychody z Rynku Bilansującego.

³Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

EBITDA segmentu Obrót II kw. 2022



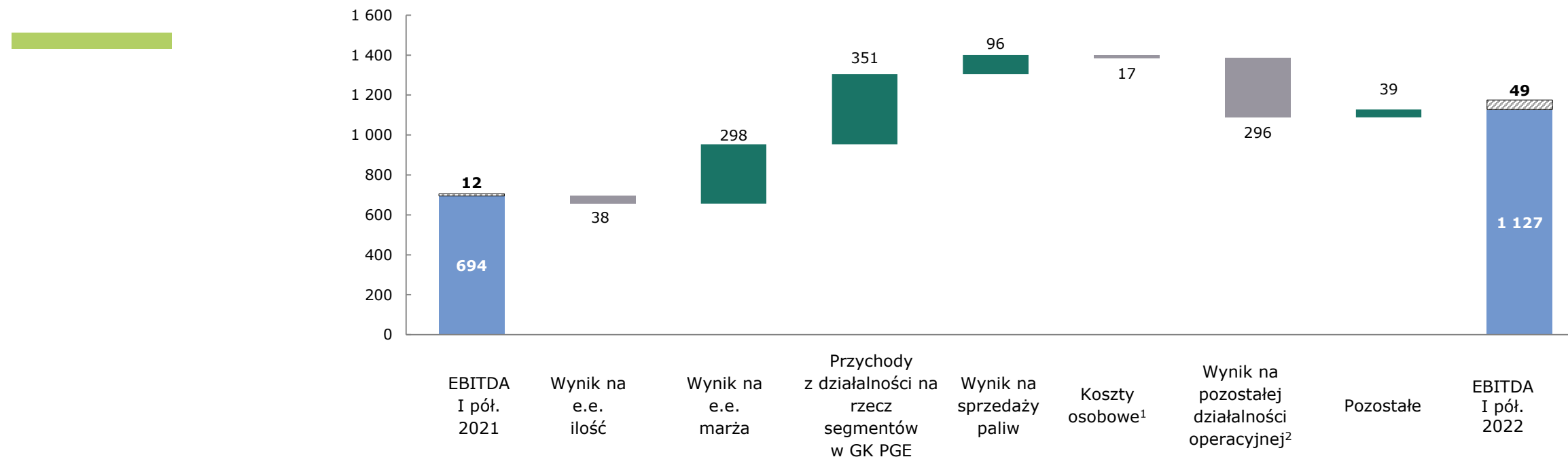
Odchylenie	-23	360	146	60	-11	-275	-41	
EBITDA raportowana II kw. 2021	354							
Zdarzenia jednorazowe II kw. 2021	12							
EBITDA powtarzalna II kw. 2021	342	260	213	14	93	-3	-49	
EBITDA powtarzalna II kw. 2022		597	359	74	104	-278	-90	558
Zdarzenia jednorazowe II kw. 2022								25
EBITDA raportowana II kw. 2022								583

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

¹Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej oraz rezerwy na PDO (zdarzenia jednorazowe).

²Pozycja bez uwzględnienia wpływu rezerwy na prosumentów (zdarzenie jednorazowe).

EBITDA segmentu Obrót I półrocze 2022



Odchylenie	-38	298	351	96	-17	-296	39	
EBITDA raportowana I pół. 2021	706							
Zdarzenia jednorazowe I pół. 2021	12							
EBITDA powtarzalna I pół. 2021	694	546	429	12	189	-2	-102	
EBITDA powtarzalna I pół. 2022		806	780	108	206	-298	-63	1 127
Zdarzenia jednorazowe I pół. 2022								49
EBITDA raportowana I pół. 2022								1 176

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

¹Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej oraz rezerwy na PDO (zdarzenia jednorazowe).

²Pozycja bez uwzględnienia wpływu rezerwy na prosumentów (zdarzenie jednorazowe).

Przepływy pieniężne i zadłużenie



Gotówka z operacji, inwestycje i zadłużenie netto

Skonsolidowane przepływy pieniężne

mIn PLN	II kw. 2022	II kw. 2021	I pół. 2022	I pół. 2021
Operacyjne	3 689	3 688	4 993	3 290
Inwestycyjne	-1 807	-1 231	-2 720	-2 076
Finansowe	2 906	48	1 928	12
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 788	2 505	4 201	1 226

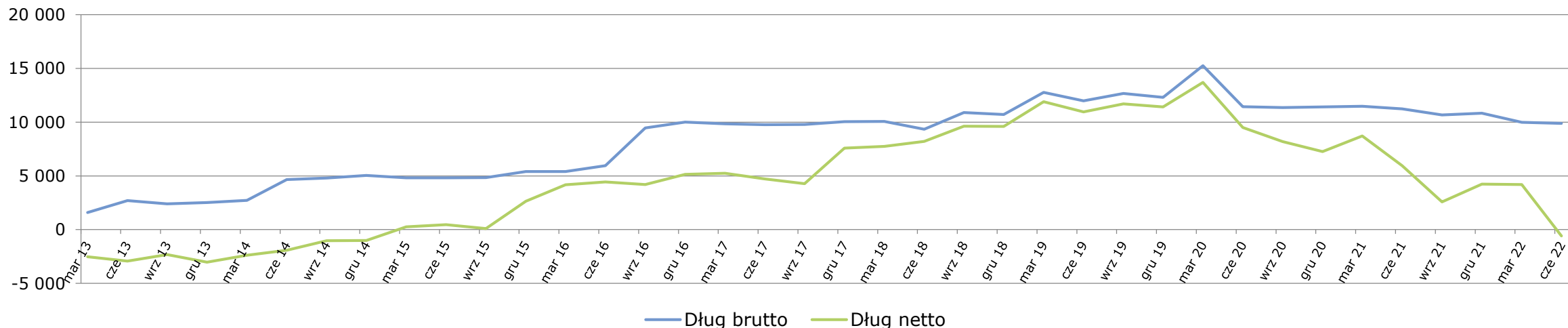
Dane z bilansu skonsolidowanego

mIn PLN	B.Z. II kw. 2022	B.O. II kw. 2022	Δ II kw. 2022	B.Z. I pół. 2022	B.O. I kw. 2022	Δ I pół. 2022
Środki pieniężne i ekwiwalenty	10 956	6 123	4 833	10 956	6 733	4 223
Pożyczki udzielone	1	0	1	1	77	-76
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania (korekta)	-492	-341	-151	-492	-212	-280
Środki pieniężne w dyspozycji Grupy PGE	10 465	5 782	4 683	10 465	6 598	3 867
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	-2 159	-2 072	-87	-2 159	-2 160	1
Długoterminowe zadłużenie finansowe	-7 723	-7 904	181	-7 723	-8 666	943
Łącznie zadłużenie finansowe (brutto)	-9 882	-9 976	94	-9 882	-10 826	944
Zadłużenie netto¹	583	-4 194	4 777	583	-4 228	4 811

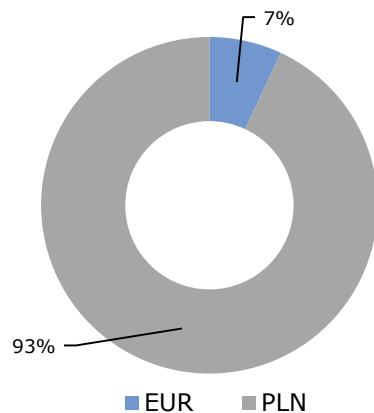
¹Zobowiązania zaprezentowane są ze znakiem ujemnym, przez wzgląd na arytmetyczną spójność między bilansem a cash flow

Struktura długu oraz zadłużenie (30.06.2022)

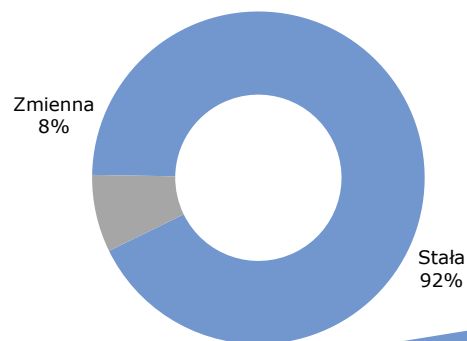
Zadłużenie brutto i netto (w mln PLN)



Profil walutowy rzeczywistego zadłużenia (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających)

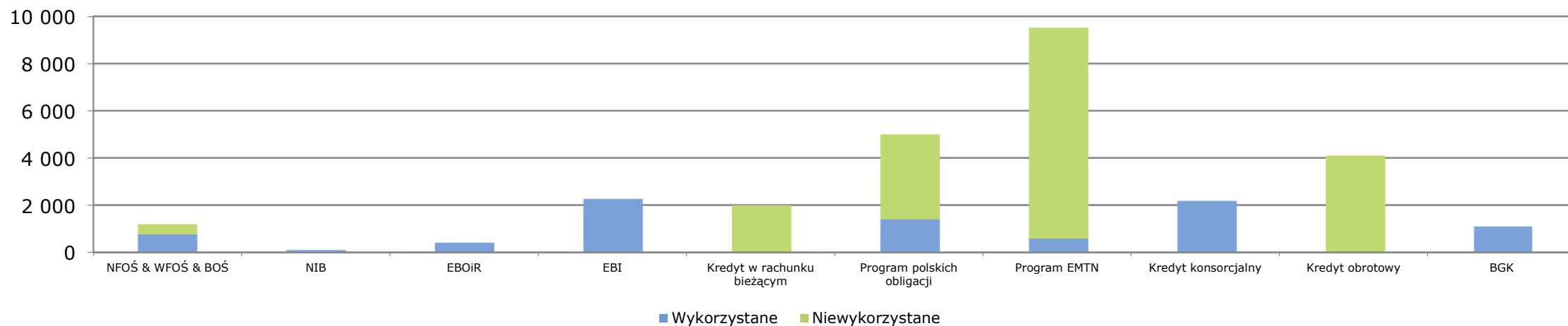


Zadłużenie ze stałą i zmienną stopą (rzeczywiste zadłużenie)

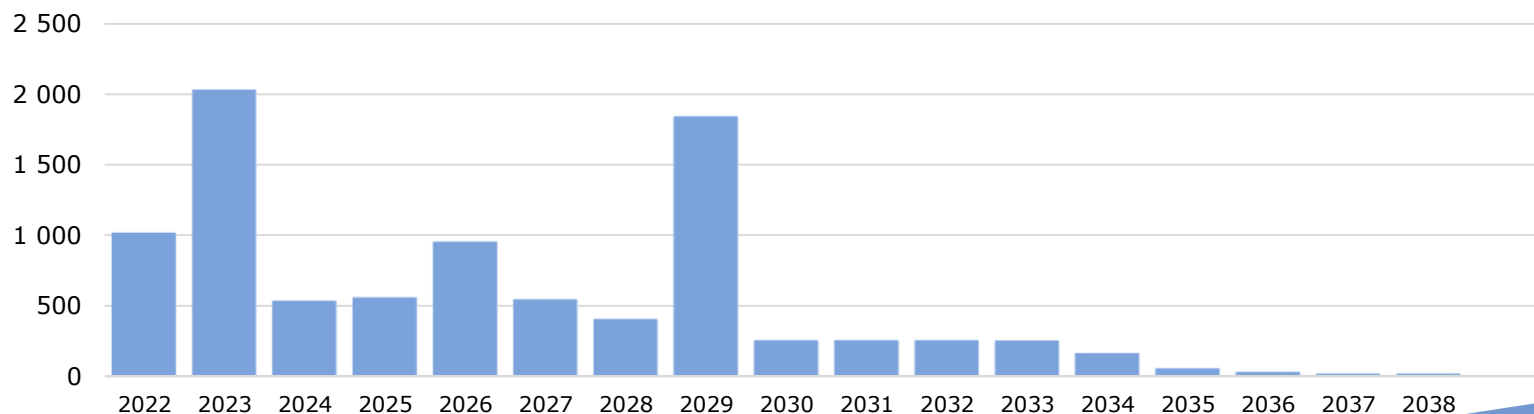


Zapadalność zadłużenia oraz dostępność finansowania

Wykorzystanie i dostępność zewnętrznego finansowania (w mln PLN) wg stanu na 30 czerwca 2022 r.



Profil zapadalności zadłużenia (w mln PLN) na 30 czerwca 2022 r.



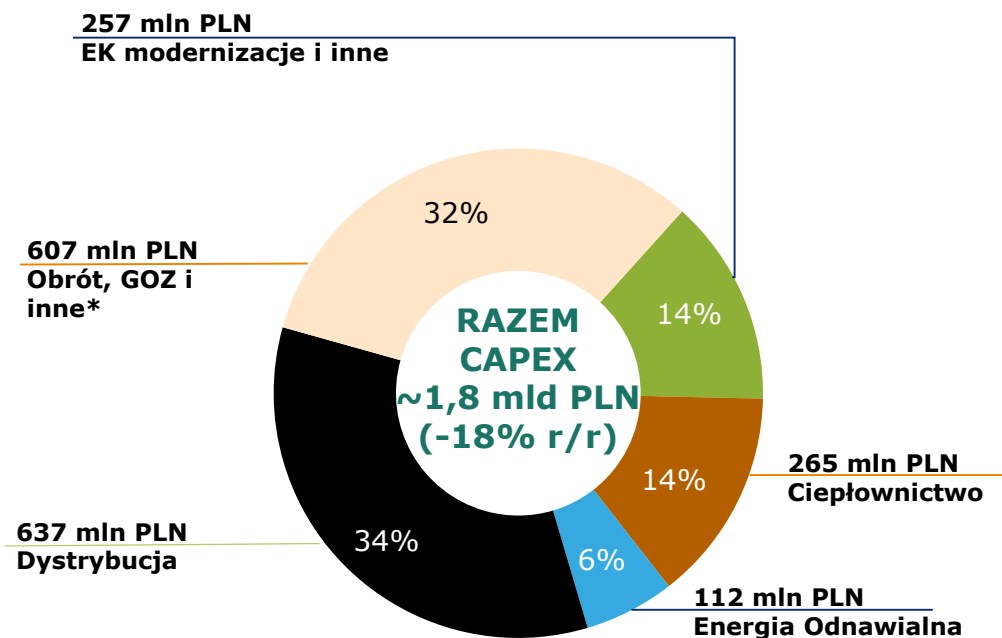
Pozycja gotówkowa PGE zapewnia...

		I pół. 2022	I kw. 2022
... komfortową pozycję w zakresie płynności	Zadłużenie brutto (mln PLN)	9 882	9 976
	Zadłużenie netto (mln PLN)	-583	4 194
	Dług netto/12M EBITDA	-0,05x	0,42x
	Dług netto/Kapitał własny	-0,01x	0,08x
		MOODY'S	FITCH
Silna pozycja finansowa potwierdzona przez agencje ratingowe	Długoterminowy rating spółki (IDR)	Baa1	BBB+
	Perspektywa ratingu	stabilna	stabilna
	Data nadania ratingu	2 września 2009	2 września 2009
	Data ostatniego potwierdzenia ratingu	30 czerwca 2021	28 stycznia 2022
	Rating niezabezpieczonego zadłużenia		BBB+
	Data ostatniej zmiany ratingu		4 sierpnia 2011
	Data ostatniego potwierdzenia ratingu		28 stycznia 2022
	Długoterminowy rating krajowy spółki		AA (pol)
	Data nadania ratingu		10 sierpnia 2012
	Data ostatniej zmiany ratingu		3 sierpnia 2016

Nakłady Inwestycyjne



Nakłady inwestycyjne w I półroczu 2022 r.



* zawiera budowę nowych bloków w El. Dolna Odra



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

Kluczowe projekty		CAPEX w I pół. 2022
Wytwarzanie	Budowa bloków gazowo-parowych w Elektrowni Dolna Odra	536 mln PLN
	Budowa Nowej EC Czechnica	63 mln PLN
Dystrybucja	Modernizacje aktywów dystrybucyjnych	270 mln PLN
	Nowe projekty w segmencie Dystrybucji	363 mln PLN

- Moce konwencjonalne – budowa nowych bloków w Elektrowni Dolna Odra i Nowa EC Czechnica (łącznie blisko 600 mln PLN)
- Dystrybucja – nakłady w kwocie 346 mln PLN poniesione na przyłączanie nowych odbiorców
- Ciepłownictwo – wydatki na projekty rozwojowe w wysokości 151 mln PLN

Nakłady inwestycyjne

Segment (mln PLN)	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
Energetyka Konwencjonalna	162	970	-83%	257	1 387	-81%
Ciepłownictwo	155	84	85%	265	204	30%
Dystrybucja, w tym:	384	319	20%	637	606	5%
Przyłączanie nowych odbiorców	207	150	38%	346	279	24%
Linie i sieci dystrybucyjne	99	65	52%	161	138	17%
Energetyka Odnawialna, w tym:	59	57	4%	112	77	45%
Modernizacje i odtworzenie	11	39	-72%	17	51	-67%
Obrót, GOZ i pozostałe ¹	208	5	4 060%	607	30	1 923%
SUMA	968	1 435	-33%	1 878	2 304	-18%
SUMA (w tym korekty konsolidacyjne)	949	1 408	-33%	1 844	2 247	-18%

¹Od IV kw. 2021 projekt budowy bloków w El. Dolna Odra został przeniesiony z EK do Pozostalej Działalności.

Dane Operacyjne



Kluczowe dane operacyjne

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

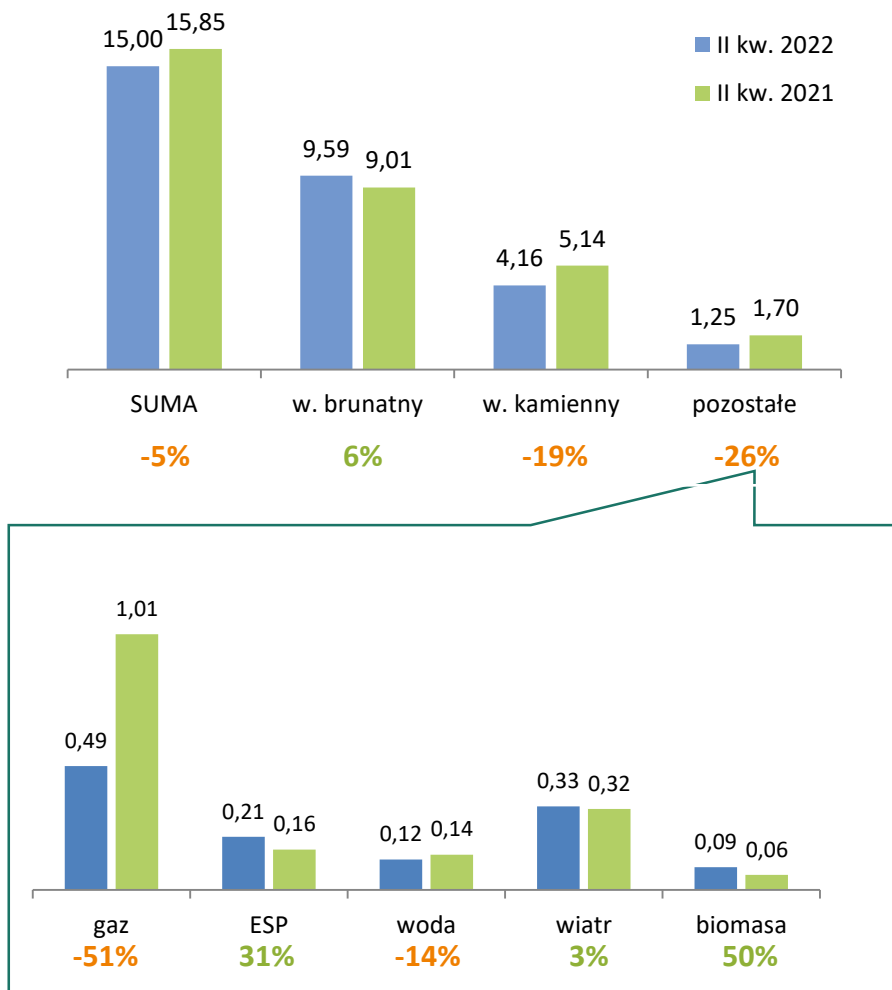
[TWh]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	15,00	15,85	-5%	32,32	33,12	-2%
węgiel brunatny	9,59	9,01	6%	19,91	17,79	12%
<i>w tym Turów 7</i>	0,53	0,45	18%	1,12	0,62	81%
węgiel kamienny:	4,16	5,14	-19%	9,03	11,34	-20%
w tym Energetyka Konwencjonalna	3,35	4,43	-24%	6,66	9,12	-27%
<i>w tym Opole 5/6</i>	1,23	2,11	-42%	2,34	3,82	-39%
w tym Ciepłownictwo	0,81	0,71	14%	2,37	2,22	7%
gaz ziemny	0,49	1,01	-51%	1,61	2,46	-35%
el. szczytowo pompowe	0,21	0,16	31%	0,43	0,36	19%
woda	0,12	0,14	-14%	0,26	0,28	-7%
wiatr	0,33	0,32	3%	0,88	0,71	24%
biomasa	0,09	0,06	50%	0,18	0,16	13%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%	0,02	0,02	0%
Sprzedaż ciepła [PJ]	8,42	9,16	-8%	29,70	32,12	-8%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	0,49	1,01	-51%	1,42	3,27	-57%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	8,36	9,08	-8%	17,46	18,75	-7%
Dystrybucja energii el.	8,83	9,11	-3%	18,62	18,64	0%

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	II kw. 2022	II kw. 2021	r/r	I pół. 2022	I pół. 2021	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	478,49	260,70	84%	467,29	254,37	84%
segment Ciepłownictwo (EC)	440,22	252,26	75%	394,97	246,65	60%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	474,67	259,79	83%	457,85	253,31	81%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/tone)	296,99	119,81	148%	286,93	114,33	151%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/MWh)	311,63	117,44	165%	291,83	109,08	168%

Wolumen produkcji wg paliw - II kw. 2022 r/r

TWh



↑ **Sytuacja w KSE (r/r): Wyższe zapotrzebowanie na energię po spowolnieniu pandemicznym.** Krajowe zużycie energii wyższe o 0,6 TWh r/r (+1,5% r/r). **Wysokie ceny energii na rynkach zagranicznych wspierają eksport energii.** Eksport energii netto 0,7 TWh (zmiana salda wymiany 1,9 TWh), → **wyższa produkcja energii elektrycznej o 2,5 TWh r/r (+6,3% r/r).** **Wzrost produkcji głównie w fotowoltaice, el. wiatrowych i na węgiel brunatny.**

↑ **Węgiel brunatny:** wzrost produkcji r/r ze względu na wyższe zapotrzebowanie.

↓ **Węgiel kamienny:** znaczny spadek produkcji r/r ze względu na niższą dostępność węgla i postój remontów bloków

↓ **Gaz ziemny:** niższa produkcja w kogeneracji w EC Lublin Wrotków i Rzeszów ze względu na gwałtowny wzrost cen gazu ziemnego, ograniczenia w produkcji EC Lublin oraz wyższe temperatury zewnętrzne.

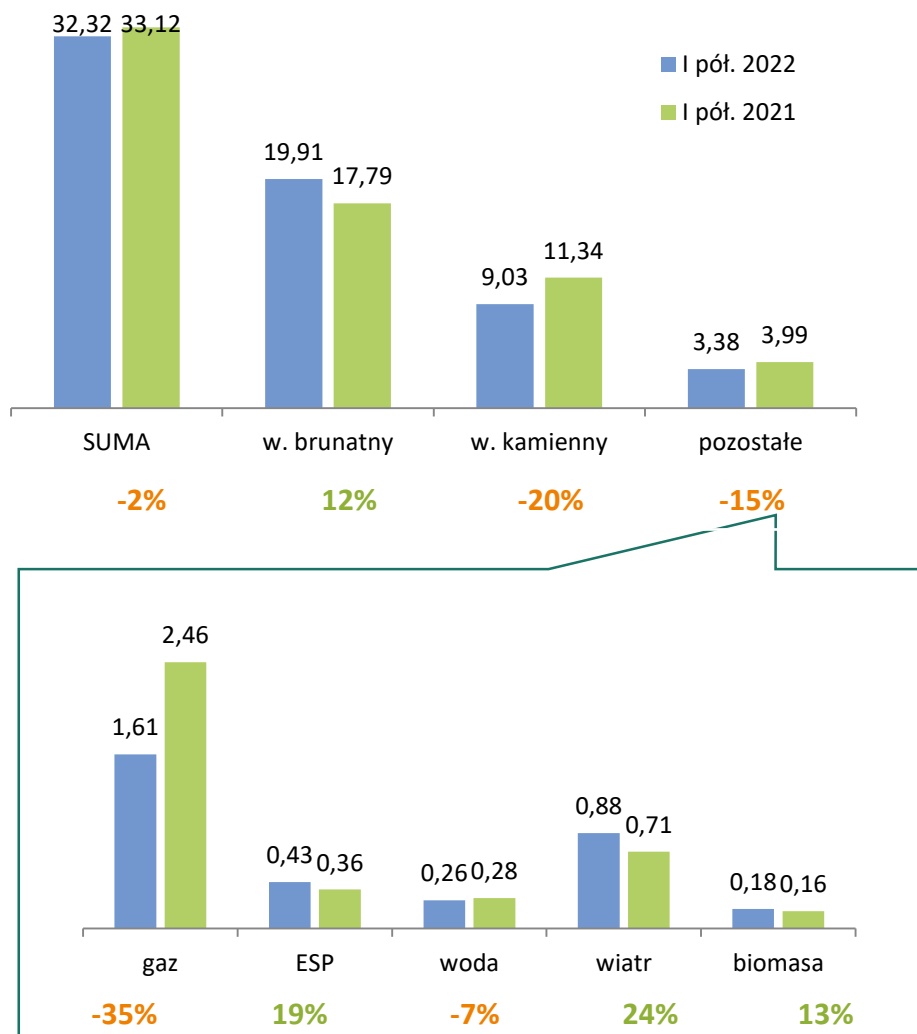
↑ **Wiatr:** lepsze warunki wietrzne.

↓ **Woda:** słabsze warunki hydrologiczne, niższe stany wody w rzekach.

W II kw. 2022 r. i w II kw. 2021 r. wyprodukowane zostało 0,01 TWh z odpadów komunalnych (nieuwzględnione na wykresie)

Wolumen produkcji wg paliw - I pół. 2022 r/r

TWh



Energetyka Konwencjonalna

↔ **Produkcja energii:** Niewielki spadek produkcji o 1% r/r ze względu na niższe wykorzystanie jednostek na węgiel kamienny. Wzrost produkcji w elektrowniach na węgiel brunatny.

↑ **Węgiel brunatny:** wyższa produkcja w ELT o ok. 0,9 TWh r/r i ELB o ok. 1,2 TWh ze względu na wyższe zapotrzebowanie KSE.

↓ **Węgiel kamienny:** znaczny spadek produkcji r/r ze względu na niższą dostępność węgla i postoje remontowe bloków m.in. W el. Opole

Ciepłownictwo

↓ **Spadek produkcji** (-12% r/r) ze względu na istotny spadek produkcji w elektrociepłowniach gazowych.

↓ **Gaz ziemny:** spadek produkcji o (35% r/r) ze względu na dynamiczny wzrost cen gazu o 31,9 PLN/GJ oraz awarię EC Lublin Wrotków.

↓ **Ciepło:** Spadek sprzedaży ciepła o **2,4 PJ** ze względu na niższe średnie temperatury dobowe w sezonie grzewczym.

OZE

↑ **Wiatr:** wzrost produkcji ze względu na bardzo dobre warunki wietrzne. Load factor na poziomie 31% wobec 25% w I pół. 2021 r.

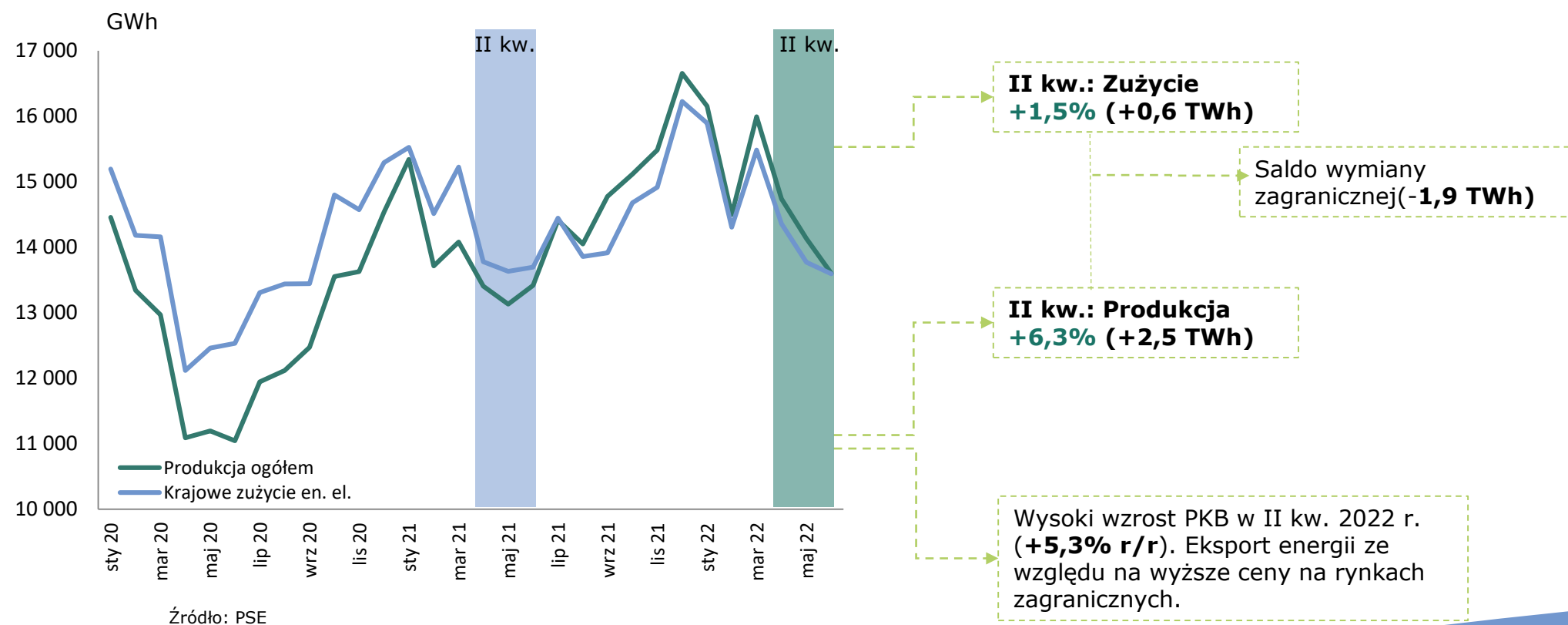
↓ **Woda:** Słabsze warunki hydrologiczne.

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

Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Utrzymanie trendu wzrostu zapotrzebowania i eksportu energii

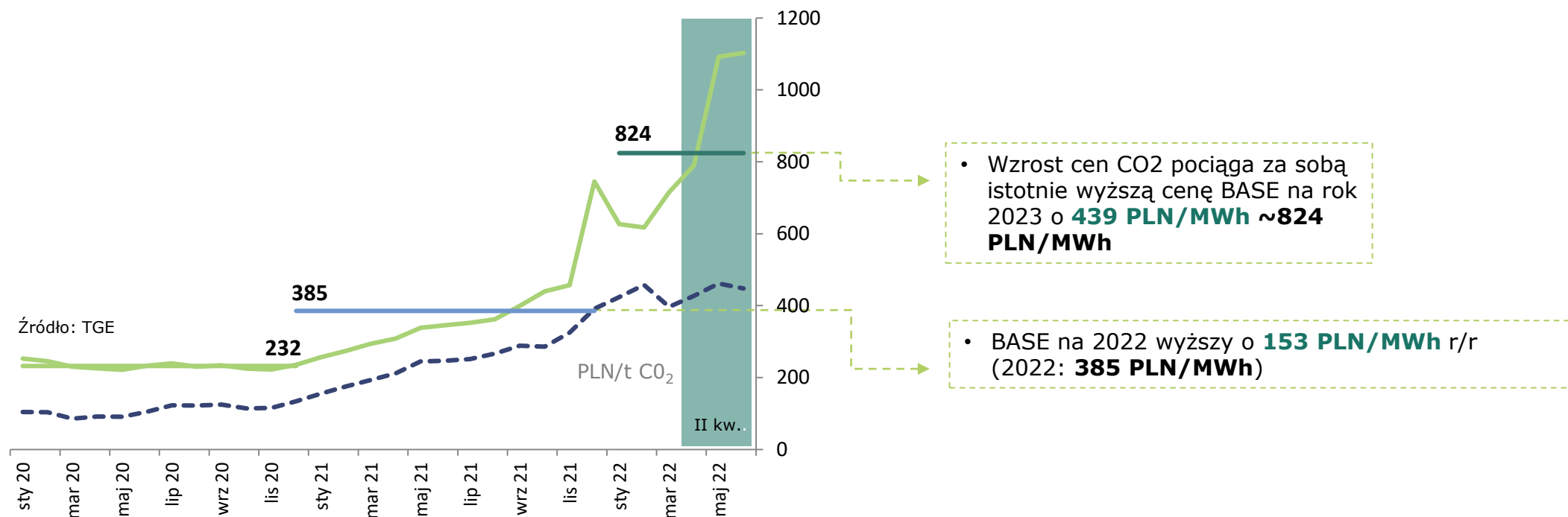
Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej



Rynek energii elektrycznej - ceny

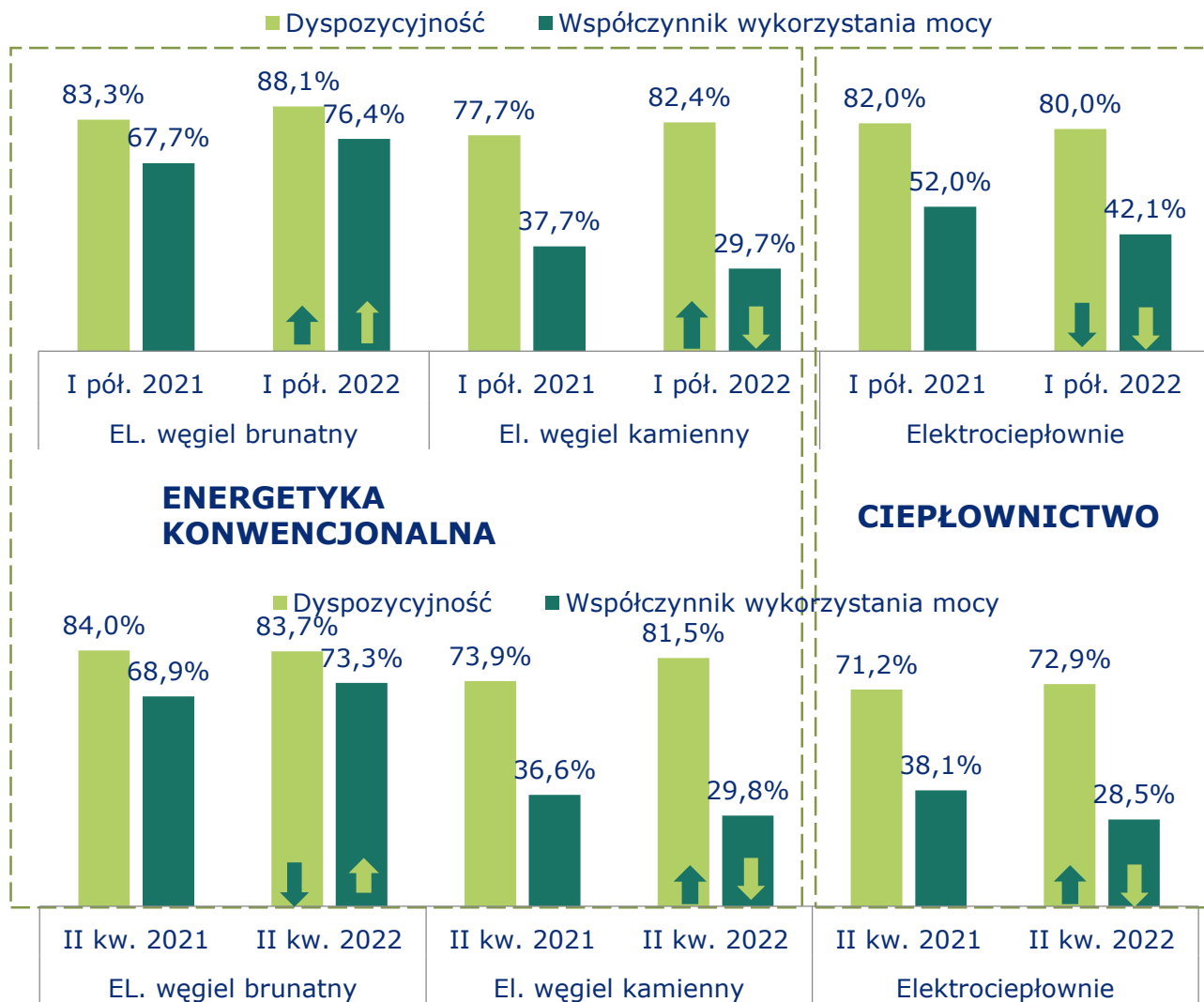
Niepewność rynkowa i rosnące ceny paliw odzwierciedlane w cenach energii

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



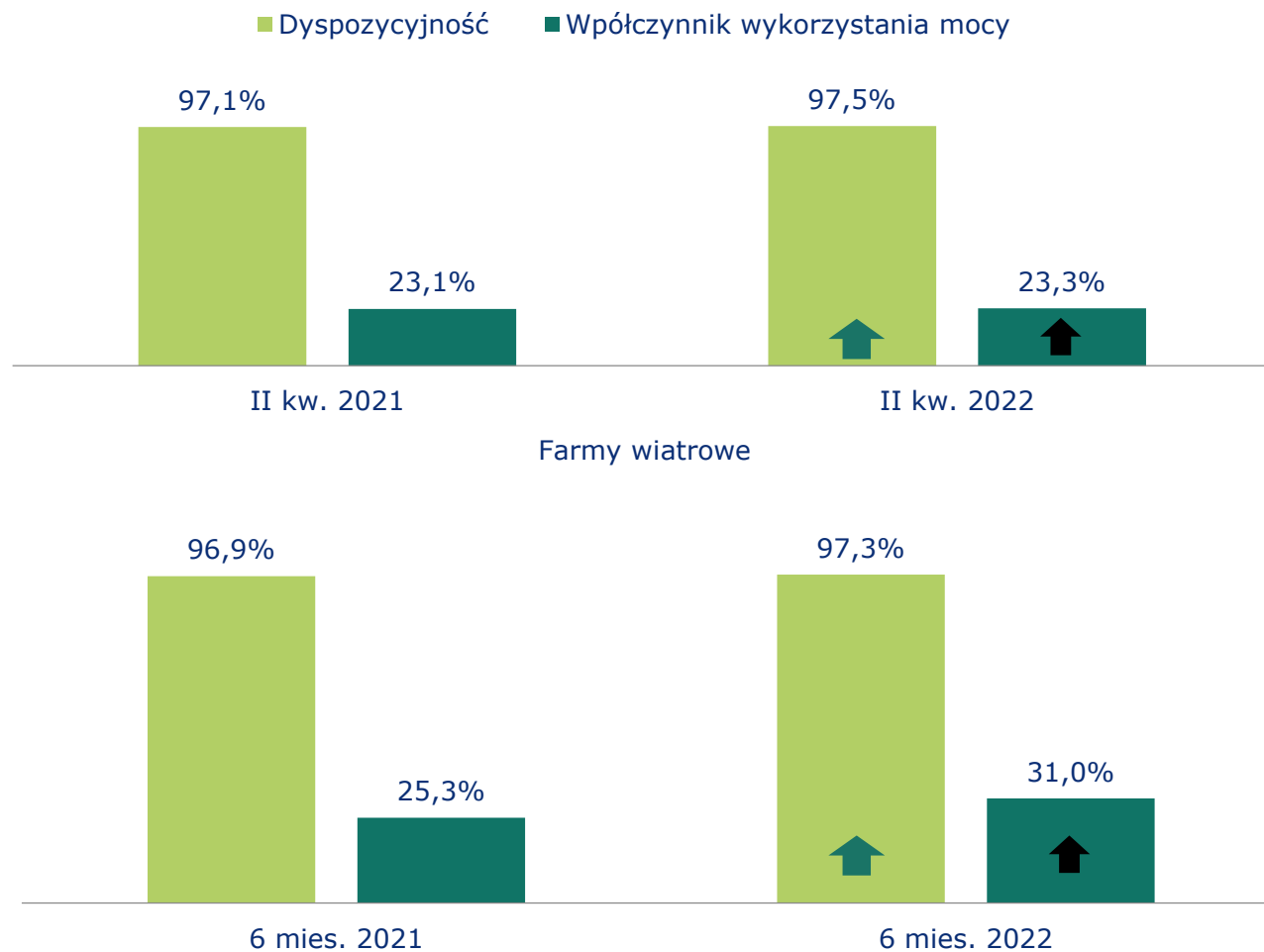
Aktywa wytwórcze - konwencjonalne

Wyższe obciążenie kluczowych elektrowni i elektrociepłowni



- Wyższe obciążenie elektrowni na węglu brunatnym wobec zwiększonego zapotrzebowania KSE oraz eksportu energii netto.
- Niższe wykorzystanie elektrowni na węglu kamiennym ze względu na ograniczoną dostępność węgla i przestoje remontowe.
- Mniejsze wykorzystanie elektrociepłowni (spadek produkcji w elektrociepłowniach gazowych oraz wzrost produkcji w elektrociepłowniach węglowych) ze względu na wyższe temperatury zewnętrzne, ograniczenia w pracy EC Lublin Wrotków oraz wzrost cen gazu.

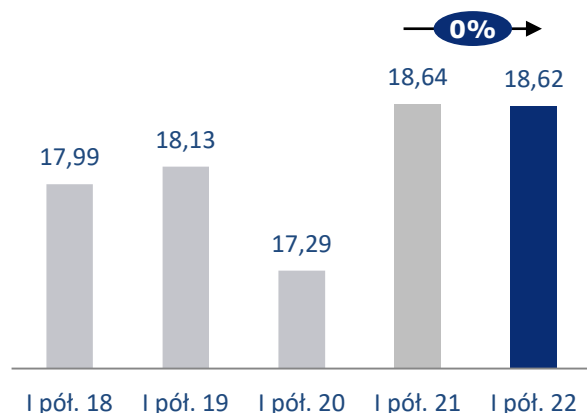
Aktywa wytwórcze - wiatrowe



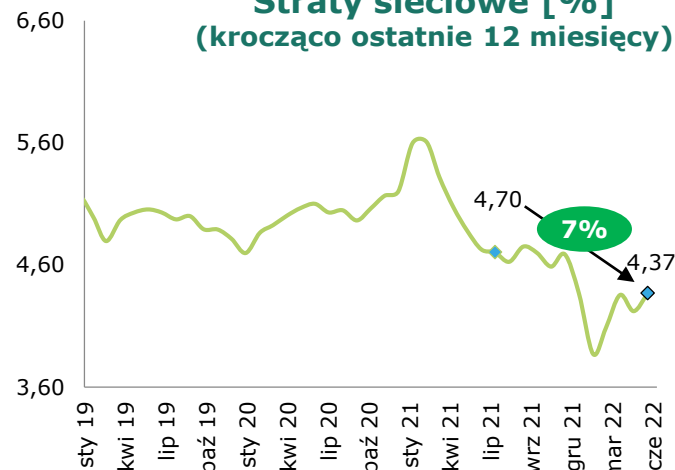
- Znacznie wyższe wykorzystanie mocy ze względu na bardzo dobre warunki wietrzne w I półroczu. 2022 r.
- Poprawa dyspozycyjności.

Aktywa dystrybucyjne

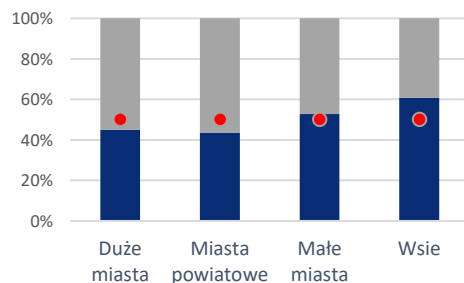
Wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej (TWh)



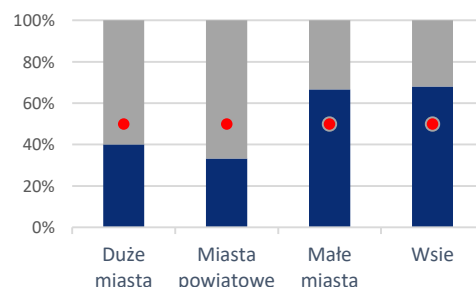
Straty sieciowe [%]
(krocząco ostatnie 12 miesięcy)



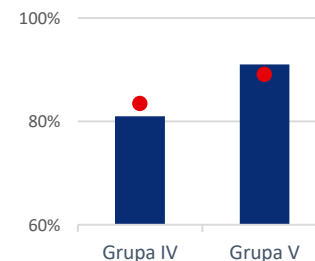
Czas trwania przerw*



Częstość przerw*



Czas przyłączenia*



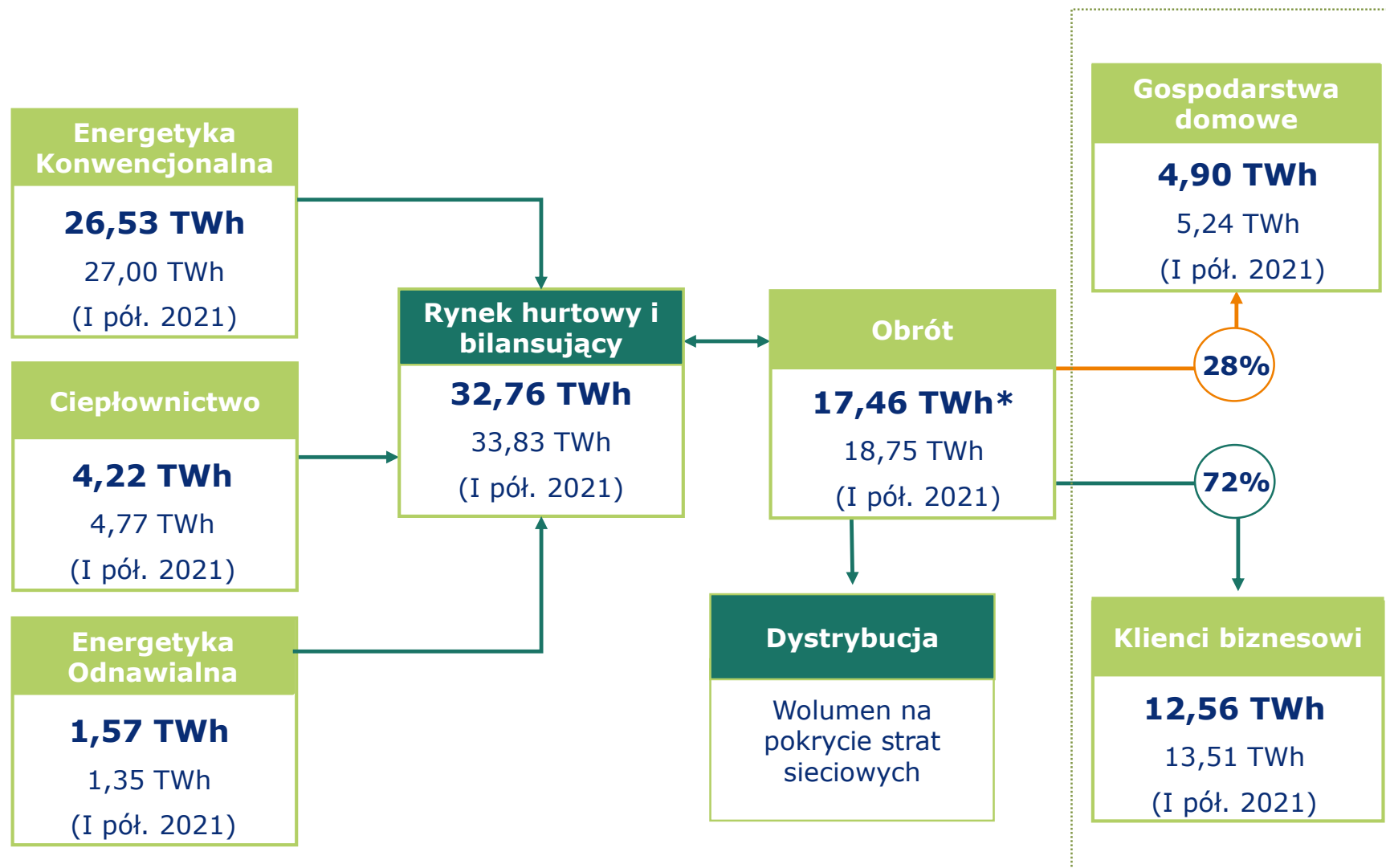
- Pozytywna dynamika wolumenu dystrybuowanej energii; zwiększony pobór energii przez grupy taryfowe biznesowe
- Niższy poziom strat sieciowych na koniec czerwca br.
- Część wskaźników CTP i CP nie spełniła indykowanego celu URE ze względu na warunki atmosferyczne.
- Cel URE dotyczący czasu przyłączenia dla Grupy V przejściowo poniżej progu nieczułości.

*Wskaźniki zgodnie z regulacją jakościową, wykonanie względem indykowanych celów URE na dany okres

- Cel indykowany URE

Produkcja i sprzedaż energii elektrycznej w I pół. 2022

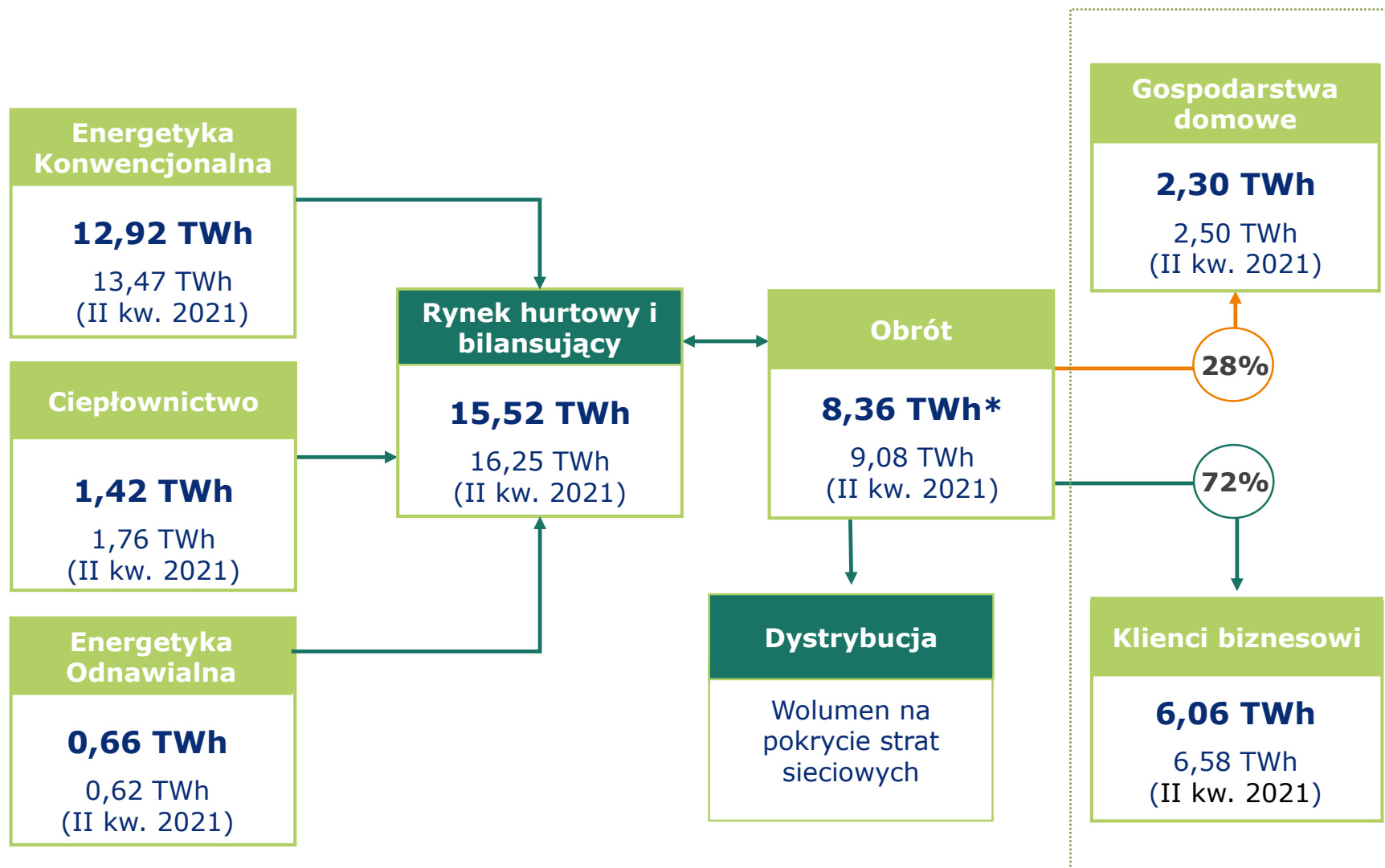
Ilustracyjnie



* 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;

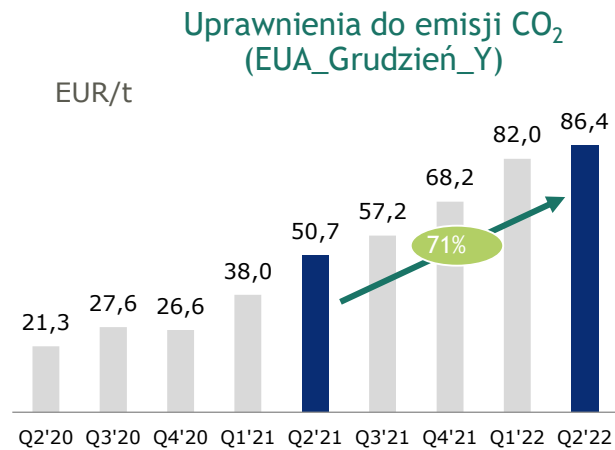
Produkcja i sprzedaż energii elektrycznej w II kw. 2022

Ilustracyjnie

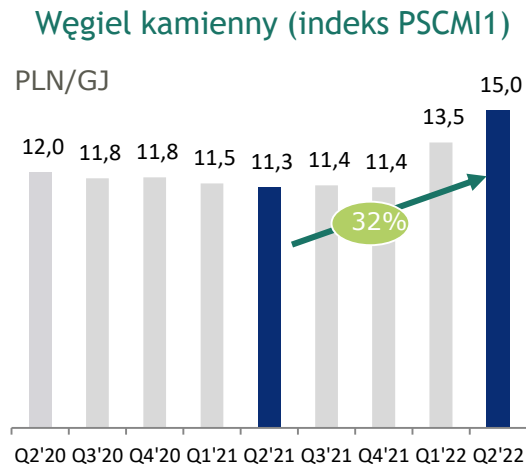


* Sprzedaż Grupy PGE do odbiorcy finalnego po wyeliminowaniu sprzedaży wewnątrz Grupy PGE. Niektóre przepływy włączając rynek bilansujący, handel zagraniczny, zakupy z giełdy oraz zużycie własne nie są uwzględnione. Źródło: PGE;

Wzrost cen energii na TGE r/r

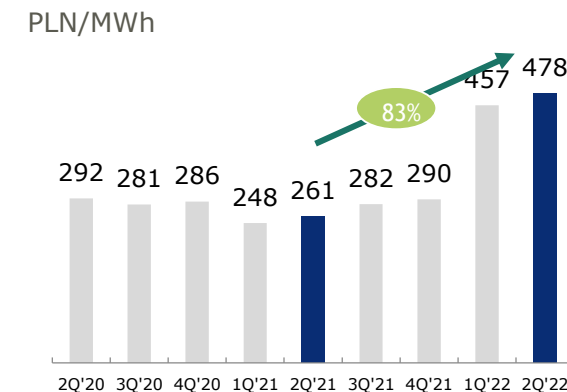


Źródło: Bloomberg, ICE, PGE



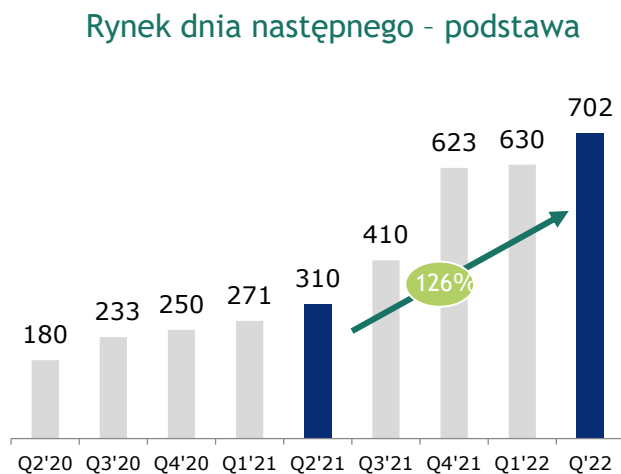
Źródło: ARP

Średnia cena hurtowa energii zrealizowana przez PGE (segment EK*)

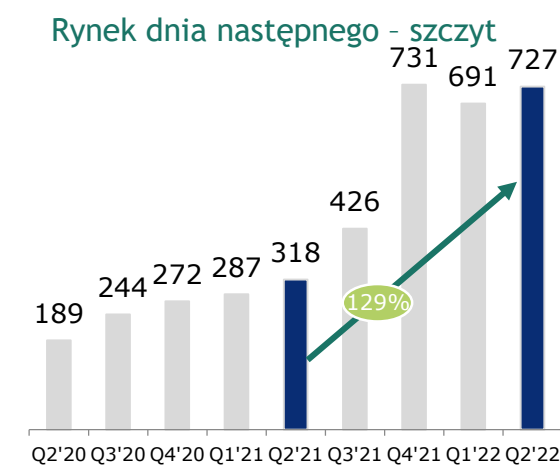


*Średnia cena obliczona w oparciu o wolumen sprzedaży skorygowany o wolumen zakupu na rynku hurtowym.

Średnie kwartalne ceny energii na TGE (w PLN/MWh)

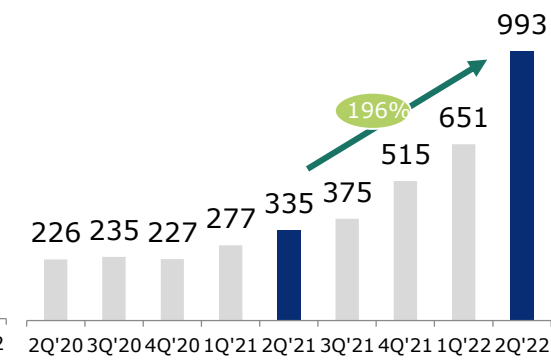


Źródło: TGE



Źródło: TGE

Kontrakty na kolejny rok - Base_Y+1



Źródło: TGE

Zaproszenie na konferencję

W imieniu
Wojciecha Dąbrowskiego

Prezesa Zarządu

oraz

Lechosława Rojewskiego

Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych

zapraszamy na konferencję poświęconą

Wynikom finansowym za I półrocze 2022 r.,

która odbędzie się

w środę, 21 września 2022 r.

o godzinie 12.00 (CEST)

Transmisja konferencji wynikowej dostępna będzie pod
adresem: <https://infostrefa.tv/pge/>

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

Analitycy sell-side pokrywający PGE

Instytucja	Analityk
BOŚ	Jakub Viscardi
Citigroup	Piotr Dzieciołowski
IPOPEMA	Robert Maj
mBank	Kamil Kliszczyk
Pekao	Marcin Górnik
PKO BP	Andrzej Rembelski
Santander Biuro Maklerskie	Paweł Puchalski
Societe Generale	Bartłomiej Kubicki
Trigon DM	Michał Kozak
Wood & Company	Ondrej Slama

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 byłoby 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

Tel: (+48 22) 340 12 24

Kom: +48 695 501 370



Krzysztof Dragan

krzysztof.dragan@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 15 13

Kom: +48 601 334 290



Stanisław Ozga
CFA

stanislaw.ozga@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 69

Kom: +48 887 171 324

