

Wyniki finansowe i operacyjne - IV kwartał 2022 i 2022 r.

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

21 marca 2023



Prowadzimy w zielonej zmianie

Dane finansowe



Kluczowe dane finansowe

[MSR, mln PLN]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	12M 2022	12M 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży	21 455	19 880	8%	73 435	52 772	39%
w tym rekompensaty KDT	-1	-63	-	2	-58	-
EBITDA raportowana	339	2 171	-84%	8 657	9 535	-9%
EBITDA powtarzalna ¹	580	1 969	-71%	7 120	8 129	-12%
EBIT raportowany	-760	993	-	4 299	5 123	-16%
EBIT powtarzalny ¹	-483	875	-	2 866	3 933	-27%
Zysk (strata) netto dla akcjonariuszy	-614	721	-	3 328	3 972	-16%
Zysk (strata) netto dla akcj. – bez odpisów	-585	789	-	3 412	4 147	-18%
CAPEX (po korektach)	3 219	1 593	102%	7 053	4 662	51%
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	3 080	-366	-	11 609	7 439	56%
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-2 654	-1 313	-	-7 296	-4 367	-
Marża EBITDA	2%	11%	-	12%	18%	-
Powtarzalna marża EBITDA	3%	10%	-	10%	15%	-
Majątek obrotowy netto („core NWC”) ²				8 331	4 790	74%
Dług netto				-2 656	4 228	-
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto ³				14 373	10 322	39%

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)

³Poziom szacunkowy ekonomicznego zadłużenia finansowego netto (uwzględniającego przyszłe płatności za uprawnienia do emisji CO2)

Zdarzenia jednorazowe i przejściowe

Do wyliczenia wyników powtarzalnych:

	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	12M 2022	12M 2021	r/r
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-17	1 039	-	1 721	1 463	18%
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-54	12	-	-73	64	-
Rozwiązanie rezerwy na Program Dobrowolnych Odejść	0	0	-	0	11	-
Rekompensaty KDT	-1	-63	-	2	-58	-
Zobowiązanie z tyt. jednorazowego świadczenia - wydzielenie NABE	-187	0	-	-187	0	-
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów	18	-74	-	74	-74	-
Zdarzenia przejściowe – rolowanie transakcji zabezpieczających cenę CO2	0	-712	-	0	0	-
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe na poziomie EBITDA	-241	202	-	1 537	1 406	9%
Odpisy RAT, WN i PDUA oraz inwestycji (brutto)	-36	-84	-	-104	-216	-
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe na poziomie EBIT	-277	118	-	1 433	1 190	20%
Do wyliczenia wyniku netto skorygowanego o odpisy:						
Odpisy RAT, WN i PDUA oraz inwestycji (netto)	-29	-68	-	-84	-175	-

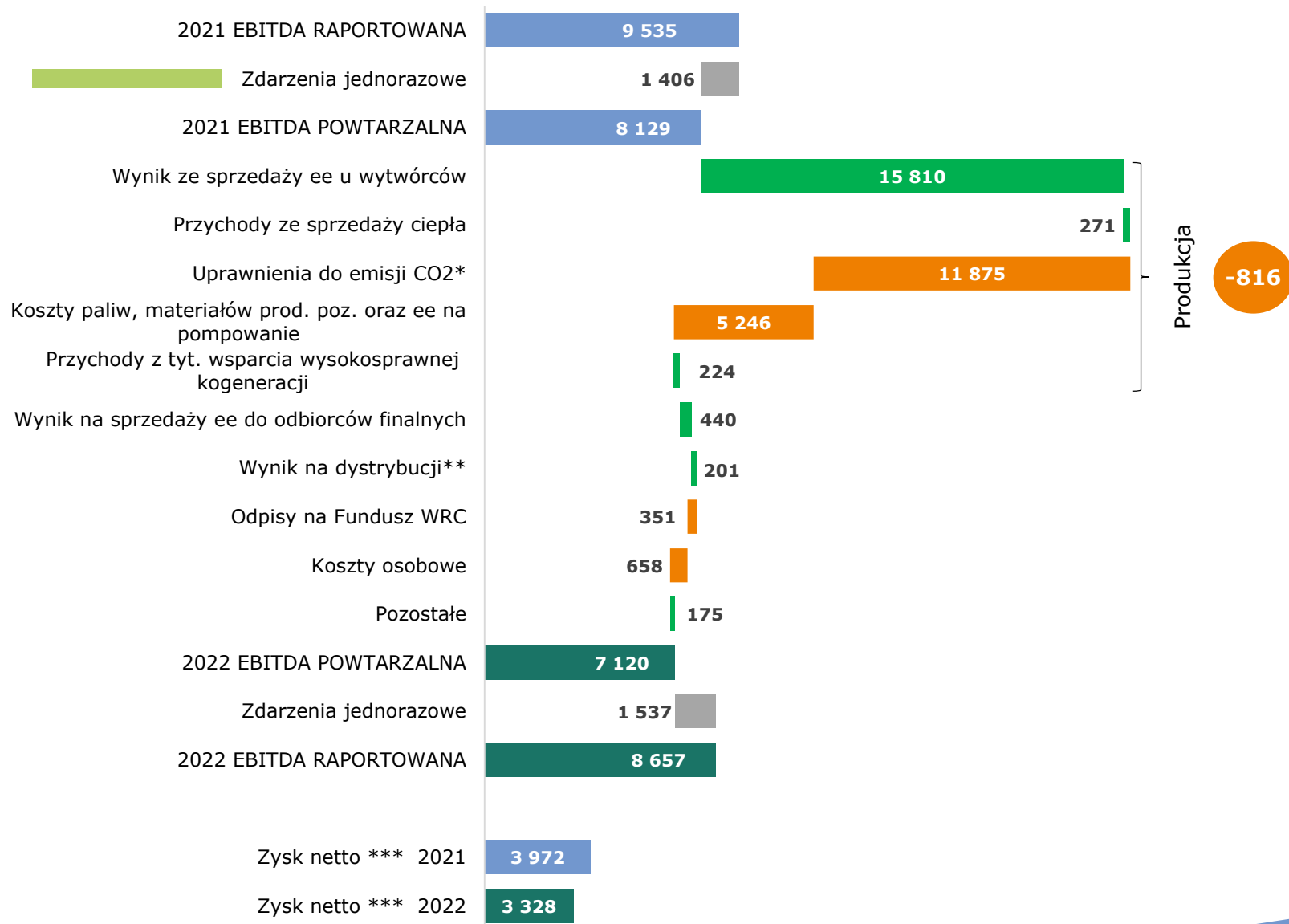
Zdarzenia jednorazowe w segmentach 2022

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	EBITDA raportowana	2 065	4 078	39	805	1 795	1 016	2 850	2 779	2 043
Zmiana r/r	-2 013		-766		779		71		1 216	
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	1 447	1 465	6	-39	-1	3	14	33	93	-78
Przychody z rekompensat KDT			2	-58						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	1 714	1 446	7	16		1				
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-80	19	-3	3	-1	2	14	33	-2	6
Rozwiązanie rezerwy PDO										11
Zobowiązanie z tyt. jednorazowego świadczenia - wydzielenie NABE	-187									
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów									95	-95
Zdarzenia przejściowe -rolowanie kontraktów CO2										
EBITDA powtarzalna	618	2 613	33	844	1 796	1 013	2 836	2 746	1 950	905

Zdarzenia jednorazowe w segmentach IV kw. 2022

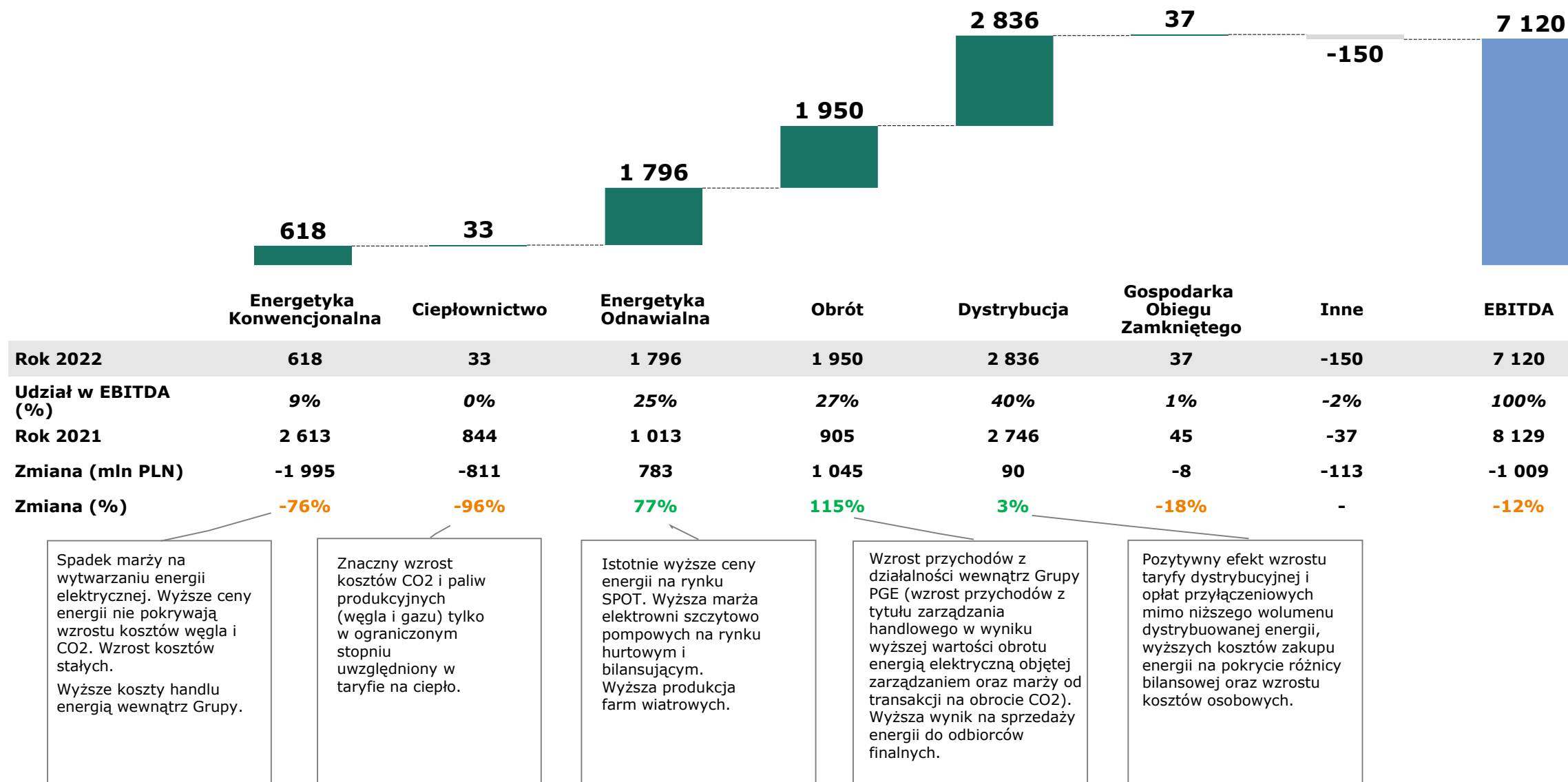
(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	IV kw.	IV kw.	IV kw.	IV kw.	IV kw.	IV kw.	IV kw.	IV kw.	IV kw.	IV kw.
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
EBITDA raportowana	-622	1 275	-10	-62	393	420	710	732	358	-195
Zmiana r/r	-1 897		52		-27		-22		553	
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	-270	388	-4	-127	-2	2	21	9	21	-92
Przychody z rekompensat KDT			-1	-63						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-17	1 032		6		1				
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-66	-3	-3	1	-2	1	21	9	-3	3
Rozwiązanie rezerwy PDO										
Zobowiązanie z tyt. jednorazowego świadczenia - wydzielenie NABE	-187									
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów									24	-95
Zdarzenia przejściowe -rolowanie kontraktów CO2		-641		-71						
EBITDA powtarzalna	-352	887	-6	65	395	418	689	723	337	-103

Główne czynniki budowy EBITDA (mln PLN)

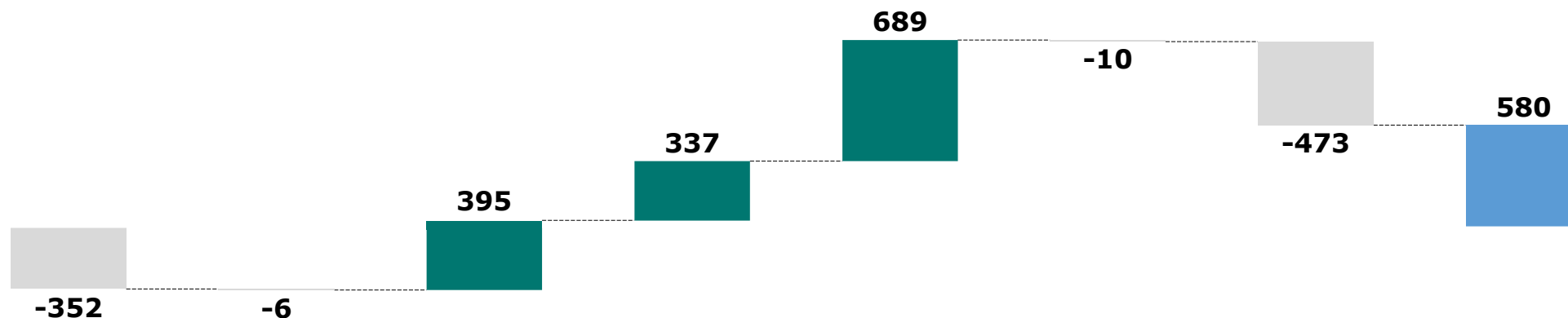


- +** Cena sprzedaży (+16 760 mln PLN) (+260 PLN/MWh)
Wolumen (-950 mln PLN) (-3,5 TWh)
- Cena CO₂ (-11 963 mln PLN) (+172 PLN/t)
Niedobór uprawnień (+88 mln PLN) (-0,7 mln t)
- Ceny węgla (-3 878 mln PLN) (+18,4 PLN/GJ)
Ceny gazu (-590 mln PLN) (+38,0 PLN/GJ)
- +** Wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej
- Odpis na Fundusz WRC - nałożenie limitu cen sprzedaży energii na wytwórców oraz spółki obrotu
- Koszty porozumień społecznych
- +** Saldo rezerw w segmencie Obrót (+485 mln PLN),
Wyższe koszty usług obcych (-288 mln PLN)

Powtarzalny¹ zysk EBITDA 2022 - składniki i dynamika



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



	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Inne	EBITDA
IV kw. 2022	-352	-6	395	337	689	-10	-473	580
Udział w EBITDA (%)	-61%	-1%	68%	58%	119%	-2%	-81%	100%
IV kw. 2021	887	65	418	-103	723	4	-25	1 969
Zmiana (mln PLN)	-1 239	-71	-23	440	-34	-14	-448	-1 389
Zmiana (%)	-	-	-6%	-	-5%	-	-	-71%

Spadek marży na wytwarzaniu energii elektrycznej w wyniku istotnego wzrostu kosztów węgla kamiennego i CO₂. Wzrost kosztów stałych. Wyższe koszty handlu energią wewnątrz Grupy. Odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny.

Znaczny wzrost kosztów CO₂ i paliw produkcyjnych (węgla i gazu) tylko w ograniczonym stopniu uwzględniony w taryfie na ciepło. Odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny.

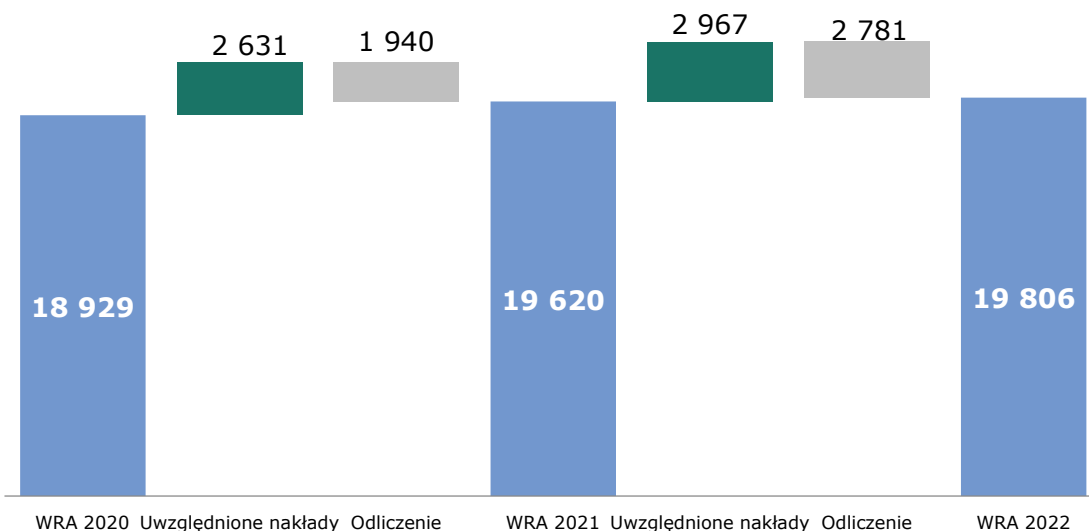
Wyższe ceny energii na rynku SPOT – wzrost przychodów ze sprzedaży energii. Niższa marża elektrowni szczytowo pompowych na rynku hurtowym i bilansującym. Wzrost kosztów stałych. Odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny.

Wzrost wyników głównie w efekcie zmiany rezerw i odpisów należności handlowych związane z korektą cen sprzedaży gazu i energii. Wzrost przychodów z działalności wewnątrz Grupy PGE (wzrost przychodów z tytułu umowy handlu wewnątrzgrupowego). Odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny.

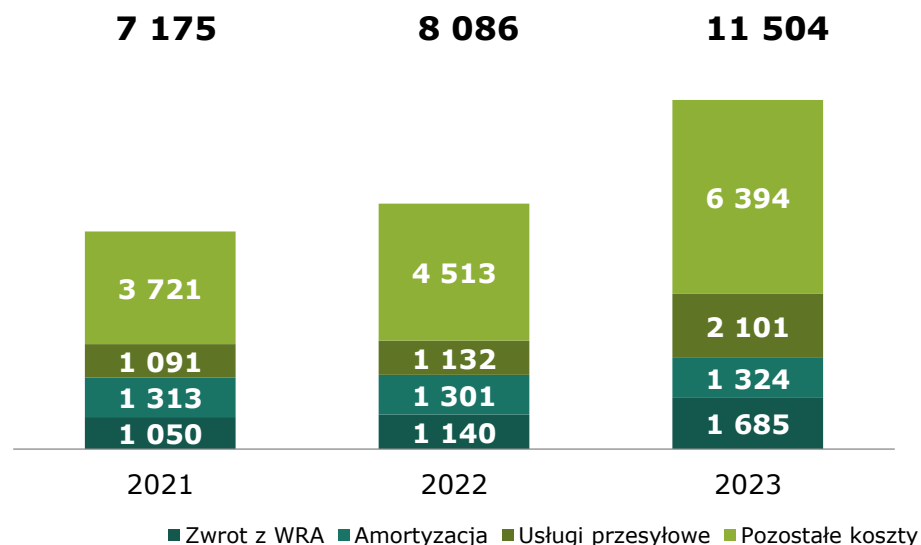
Negatywny efekt niższego wolumenu dystrybuowanej energii, wyższych kosztów zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej oraz wzrostu kosztów osobowych. Pozytywny efekt wzrostu taryfy dystrybucyjnej i opłat przyłączeniowych.

Fundamenty dystrybucji

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



Struktura przychodu regulowanego*(mln PLN)



WACC:

2021	2022	2023
5,321%	4,676%	5,781%

Faktyczny zwrot z WRA**:

2021	2022	2023
5,549%	5,811%	8,507%

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 12 miesięcy 2022 r. instalacje GK PGE wyemitowały 70,0 mln ton CO₂. Koszty związane z emisją CO₂ w powyższym okresie wyniosły 20 324 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 cieplną.

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)*	47	11 525
Przyznane nieodpłatnie	1	-
Umorzenie	-71	-11 560
Stan na dzień 31 grudnia 2022	20	4 868

* 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	11 553
Umorzenie	-11 560

Utworzenie rezerwy za 2022	20 325
----------------------------	--------

Stan na 31 grudnia 2022	20 318
--------------------------------	---------------

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

	2022
Koszty według rodzaju, w tym:	48 312
Podatki i opłaty	23 278

Dane finansowe - Segmenty Działalności

Przychody i koszty segmentu Energetyka Konwencjonalna

[mln PLN]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	10 543	12 048	-12%	36 460	28 764	27%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	9 616	5 225	84%	33 434	18 807	78%
Przychody z rynku mocy	530	539	-2%	2 142	2 161	-1%
Regulacyjne usługi systemowe	108	39	174%	220	232	-5%
Przychody ze sprzedaży CO2	116	6 156	-98%	263	7 175	-96%
Koszty rodzajowe, w tym:	10 332	5 433	90%	33 585	20 893	61%
Amortyzacja	475	544	-13%	1 940	2 084	-7%
Zużycie materiałów	2 980	853	249%	6 908	3 384	104%
Zużycie energii	15	10	43%	56	28	100%
Usługi obce	578	436	33%	1 928	1 539	25%
Podatki i opłaty	5 190	2 915	78%	19 283	11 043	75%
Koszty osobowe	1 027	620	66%	3 259	2 614	25%
Pozostałe koszty	67	54	24%	211	202	5%
Koszty aktywowane	-106	-83	28%	-263	-368	-29%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 480	7 213	-79%	4 822	10 647	-55%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	67	1 246	-95%	1 812	4 408	-59%
EBIT	-1 095	732	-	127	1 998	-94%
EBITDA	-622	1 275	-	2 065	4 078	-49%

Przychody i koszty segmentu Ciepłownictwo

[mln PLN]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	2 796	2430	15%	7 690	6 239	23%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	1 326	904	47%	3 963	2 672	48%
Przychody ze sprzedaży i dystrybucji ciepła	1 120	882	27%	2 901	2 555	14%
Przychody z rynku mocy	54	81	-33%	211	281	-25%
Przychody ze sprzedaży CO2	66	224	-	67	252	-73%
Koszty rodzajowe, w tym:	2 604	1 867	39%	7 657	5 318	44%
Amortyzacja	192	221	-13%	752	701	7%
Zużycie materiałów	1 308	832	57%	3 457	2 189	58%
Zużycie energii	7	3	133%	23	10	130%
Usługi obce	163	140	16%	525	451	16%
Podatki i opłaty	761	509	50%	2 297	1 442	59%
Koszty osobowe	161	148	9%	564	486	16%
Pozostałe koszty	12	14	-14%	39	38	3%
Koszty aktywowane	-16	-18	-11%	-62	-49	27%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	569	521	9%	957	821	17%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	158	-343	-	150	-45	-
EBIT	-203	-283	-28%	-713	104	-
EBITDA	-10	-62	84%	39	805	-95%

Przychody i koszty segmentu Energetyka Odnawialna

[mln PLN]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	900	671	34%	3 401	1 672	103%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	690	507	36%	2 849	1 137	151%
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia	84	96	-13%	246	224	10%
Przychody z RUS	5	3	67%	16	13	23%
Przychody z Rynku Mocy	66	77	-14%	276	305	-10%
Pozostałe przychody z podstawowej działalności	55	-12	-	14	-7	-
Koszty rodzajowe, w tym:	603	365	65%	2 013	1 026	96%
Amortyzacja	88	93	-5%	355	330	8%
Zużycie materiałów	6	4	50%	15	11	36%
Zużycie energii	316	149	112%	1 154	331	249%
Usługi obce	66	63	5%	188	152	24%
Podatki i opłaty	68	17	300%	126	71	77%
Koszty osobowe	51	33	55%	151	113	34%
Pozostałe koszty	8	6	33%	24	18	33%
Koszty aktywowane	-7	-10	-30%	-20	-22	-9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	0	-	3	1	200%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2	11	-82%	35	19	84%
EBIT	305	327	-7%	1 440	686	110%
EBITDA	393	420	-6%	1 795	1 016	77%

Przychody i koszty segmentu Dystrybucja

[mln PLN]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 796	1 713	5%	6 803	6 492	5%
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	1 680	1 606	5%	6 374	6 155	4%
Pozostałe przychody z podstawowej działalności	85	79	8%	303	226	34%
Koszty rodzajowe, w tym:	1 501	1 358	11%	5 419	5 102	6%
Amortyzacja	332	300	11%	1 245	1 222	2%
Zużycie materiałów	23	18	28%	83	63	32%
Zużycie energii	242	210	15%	637	592	8%
Usługi obce	400	399	0%	1 518	1 493	2%
Podatki i opłaty	129	125	3%	527	504	5%
Koszty osobowe	371	302	23%	1 389	1 209	15%
Pozostałe koszty	4	4	0%	20	19	5%
Koszty aktywowane	-79	-25	216%	-201	-77	161%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-	0	0	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	9	52	-83%	31	92	-66%
EBIT	383	432	-11%	1 616	1 559	4%
EBITDA	710	732	-3%	2 850	2 779	3%

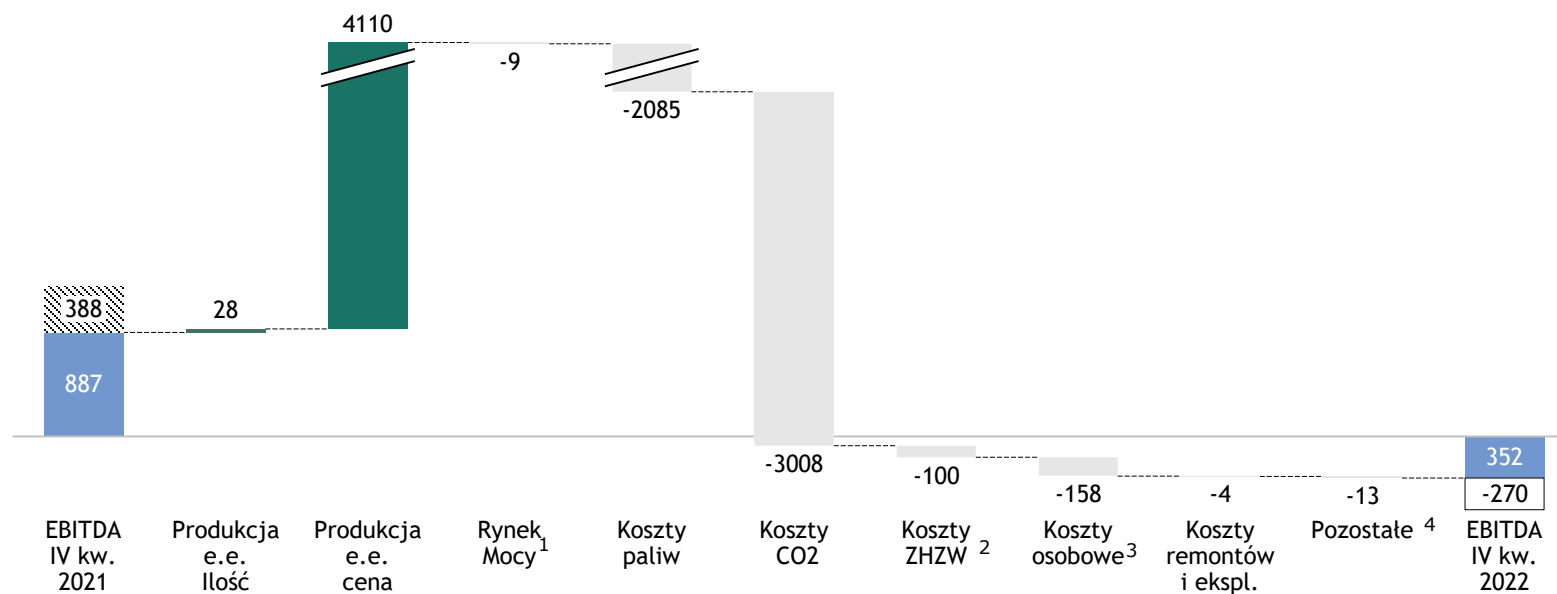
Przychody i koszty segmentu Obrót

[mln PLN]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	14 400	20 481	-30%	46 566	38 223	22%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	5 792	3 884	49%	22 520	13 633	65%
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO2	3 055	15 866	-81%	12 200	22 506	-46%
Przychody ze sprzedaży gazu	224	180	24%	1 041	449	132%
Przychody ze sprzedaży innych paliw ¹	4 243	242	1653%	8 576	564	1421%
Koszty rodzajowe, w tym:	892	445	100%	2 419	1 678	44%
Amortyzacja	8	8	0%	33	33	0%
Zużycie materiałów	2	1	100%	6	4	50%
Zużycie energii	2	1	100%	4	3	33%
Usługi obce	187	66	183%	431	245	76%
Podatki i opłaty	502	250	101%	1 358	968	40%
Koszty osobowe	148	85	74%	457	349	31%
Pozostałe koszty	43	34	26%	130	76	71%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 829	19 900	-31%	42 211	35 361	19%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	671	-338	-	72	-390	-
EBIT	350	-203	-	2 010	794	153%
EBITDA	358	-195	-	2 043	827	147%

Odpis na Fundusz Wyłaty Różnicy Cen

[mln PLN]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
Energetyka Konwencjonalna	45	0	-	45	0	-
Ciepłownictwo	21	0	-	21	0	-
Energetyka Odnawialna	50	0	-	50	0	-
Obrót	235	0	-	235	0	-
Odpis na Fundusz Wyłaty Różnicy Ceny	351	0	-	351	0	-

EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna IV kw. 2022



Odchylenie

	28	4 110	-9	-2 085	-3 008	-100	-158	-4	-13	
EBITDA raportowana IV kw. 2021	1 275									
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe IV kw. 2021	388									
EBITDA powtarzalna IV kw. 2021	887	4 180	539	656	1 934	215	616	199	212	
EBITDA powtarzalna IV kw. 2022		8 318	530	2 741	4 942	315	774	203	225	-352
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2022										-270
EBITDA raportowana IV kw. 2022										-622

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

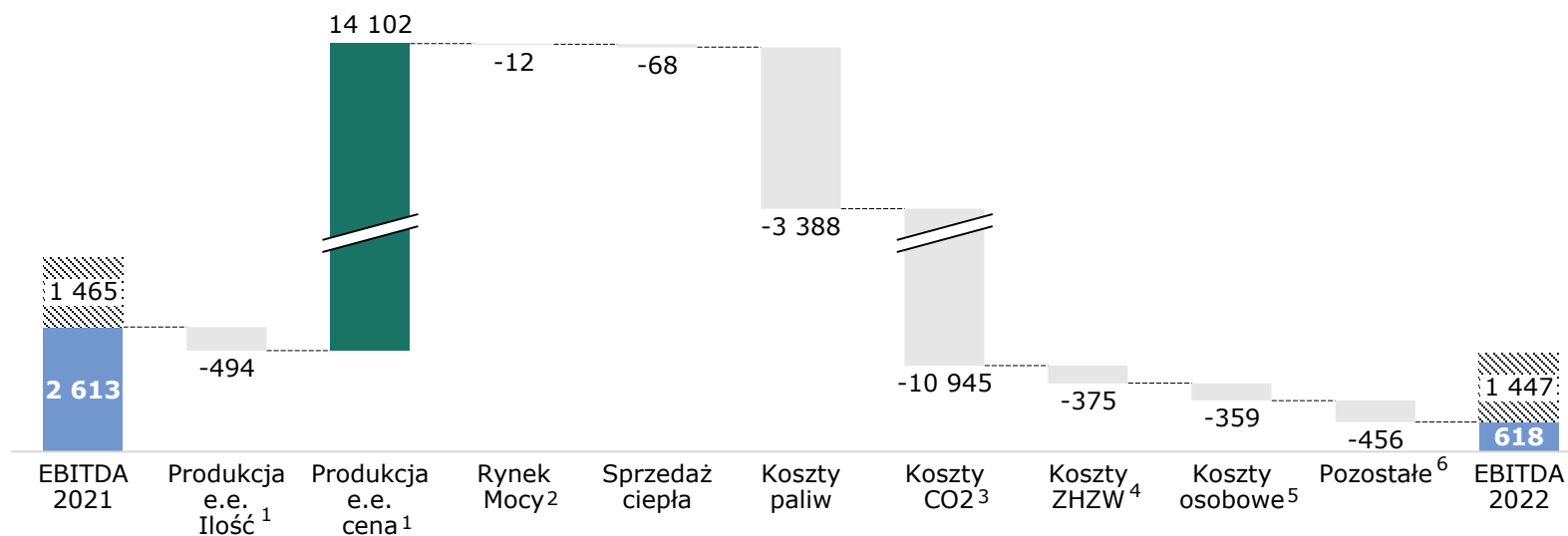
¹Ujęcie zarządcze.

²Umowa o zarządzanie handlowe wewnątrz Grupy PGE.

³Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej oraz rezerwy na jednorazowe świadczenie – wydzielenie NABE (zdarzenie jednorazowe).

⁴Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe) oraz rolowania CO2 (zdarzenie przejściowe).

EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna 2022



Odchylenie		-494	14 102	-12	-68	-3 388	-10 945	-375	-359	-456	
EBITDA raportowana 2021	4 078										
Zdarzenia jednorazowe 2021	1 465										
EBITDA powtarzalna 2021	2 613		15 374	2 154	157	2 720	7 467	774	2 633	1 478	
EBITDA powtarzalna 2022			28 982	2 142	89	6 108	18 412	1 149	2 992	1 934	618
Zdarzenia jednorazowe 2022											1 447
EBITDA raportowana 2022											2 065

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany.

¹Zmiana w porównaniu do wartości prezentowanych w 2021 roku – zgodnie ze zmianami do MSR 16 uwzględniono produkcję energii z nowego bloku w Elektrowni Turów w okresie od synchronizacji do rozpoczęcia ruchu próbnego.

²Ujęcie zarządcze.

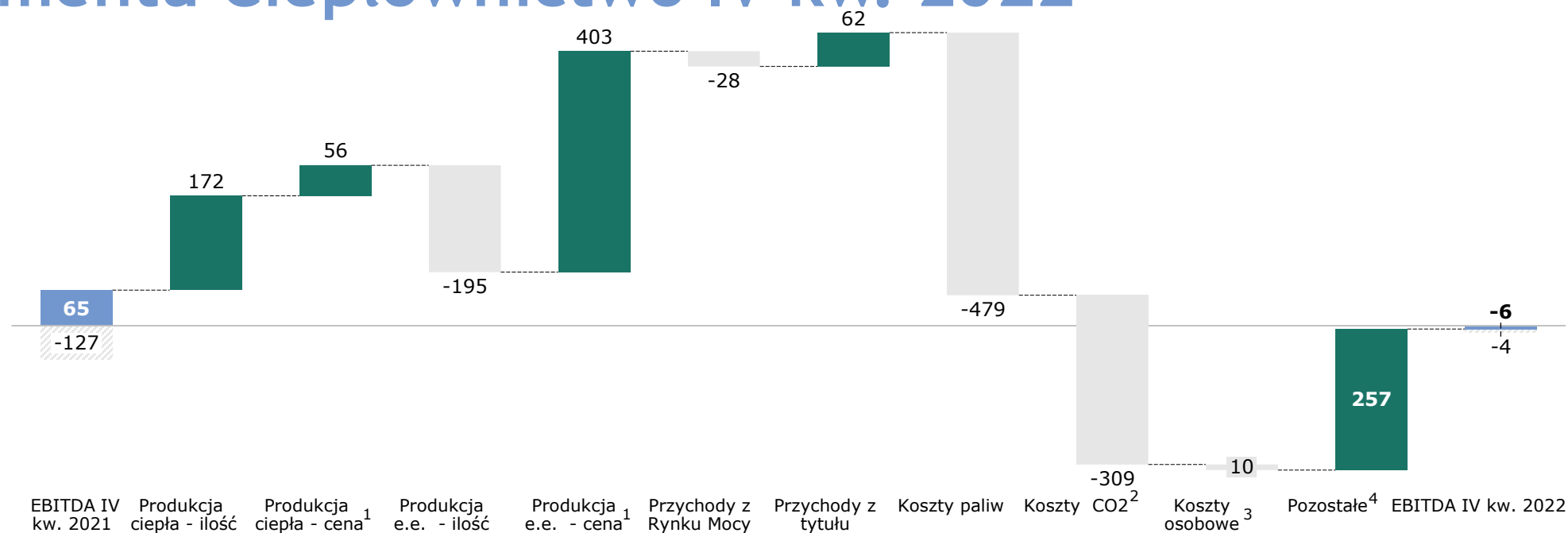
³Koszty pomniejszone o odsprzedaż nadwyżek CO₂ powstałych w wyniku redukcji PSE S.A. i działań handlowych.

⁴Umowa o zarządzanie handlowe wewnątrz Grupy PGE

⁵Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej oraz rezerwy na jednorazowe świadczenie – wydzielenie NABE (zdarzenie jednorazowe).

⁶Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe).

EBITDA segmentu Ciepłownictwo IV kw. 2022



Odchylenie	172	56	-195	403	-28	62	-479	-309	-10	257
EBITDA raportowana IV kw. 2021	-62									
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2021	-127									
EBITDA powtarzalna IV kw. 2021	65	878	611	81	2	803	398	149	159	
EBITDA powtarzalna IV kw. 2022		1 106	819	54	64	707	707	158	-98	-6
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2022										-4
EBITDA raportowana IV kw. 2022										-10

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

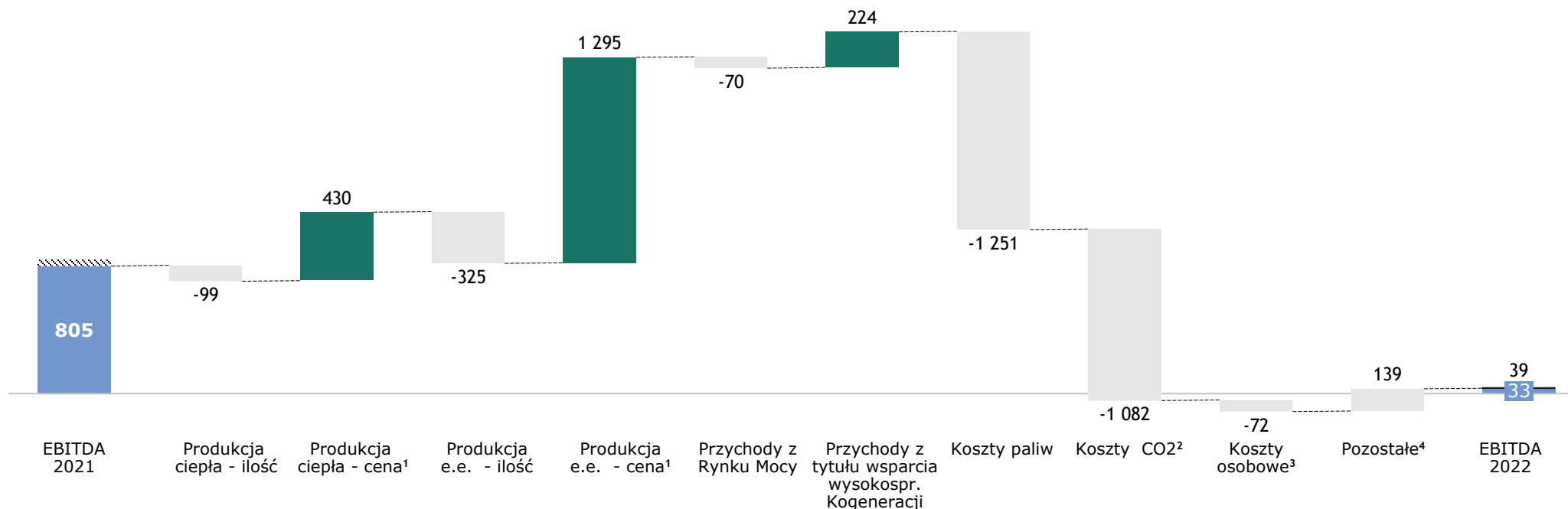
¹Wartość skorygowana o koszty umorzenia praw majątkowych.

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

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

⁴Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej oraz rekompensat KDT (zdarzenia jednorazowe).

EBITDA segmentu Ciepłownictwo 2022



Odchylenie	-99	430	-325	1 295	-70	224	-1 251	-1 082	-72	139	
EBITDA raportowana 2021	805										
Zdarzenia jednorazowe 2021	-39										
EBITDA powtarzalna 2021	844	2 545		2 110	281	7	2 126	1 069	489	415	
EBITDA powtarzalna 2022		2 876		3 080	211	231	3 377	2 151	561	276	33
Zdarzenia jednorazowe 2022											6
EBITDA raportowana 2022											39

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

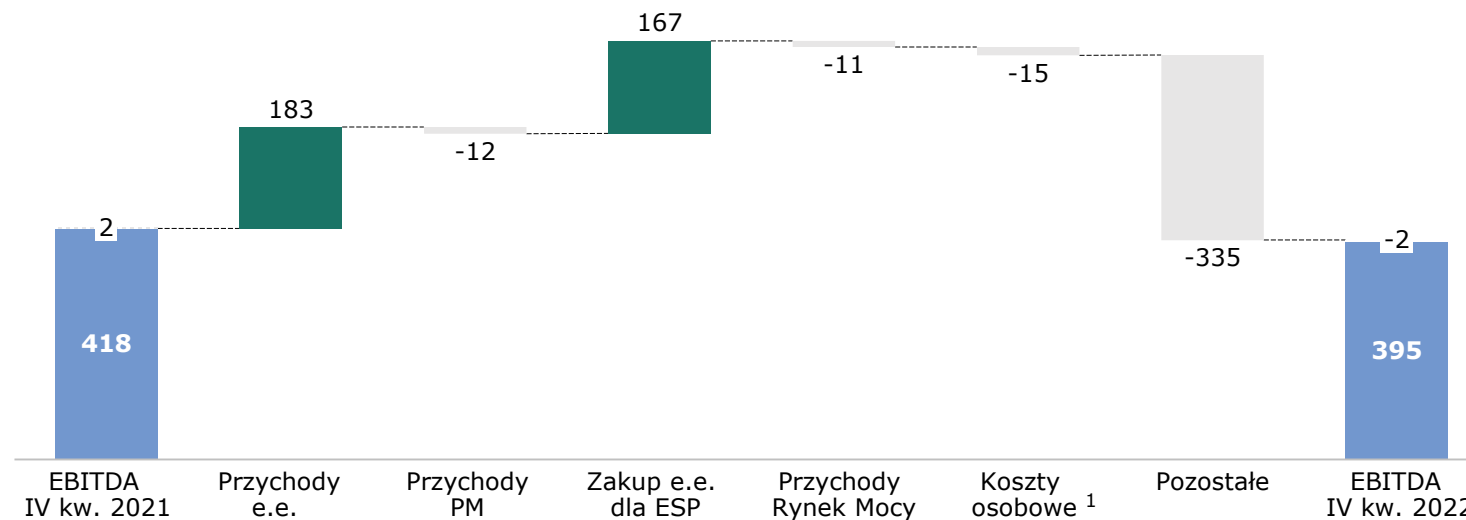
¹Wartość skorygowana o koszty umorzenia praw majątkowych.

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

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

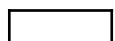
⁴Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej oraz rekompensat KDT (zdarzenia jednorazowe).

EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna IV kw. 2022



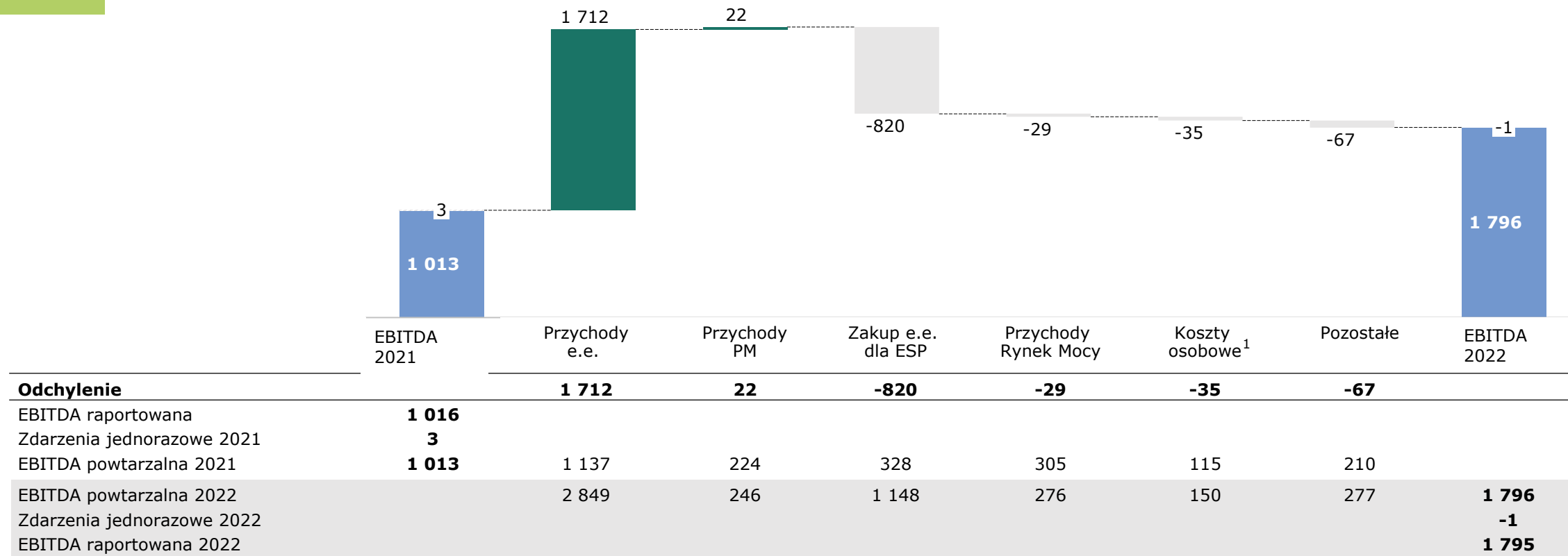
Odchylenie	183	-12	167	-11	-15	-335	
EBITDA raportowana IV kw. 2021	420						
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2021	2						
EBITDA powtarzalna IV kw. 2021	418	507	96	148	77	34	376
EBITDA powtarzalna IV kw. 2022		690	84	315	66	49	711
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2022							395
EBITDA raportowana IV kw. 2022							-2
							393

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany

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

EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna 2022

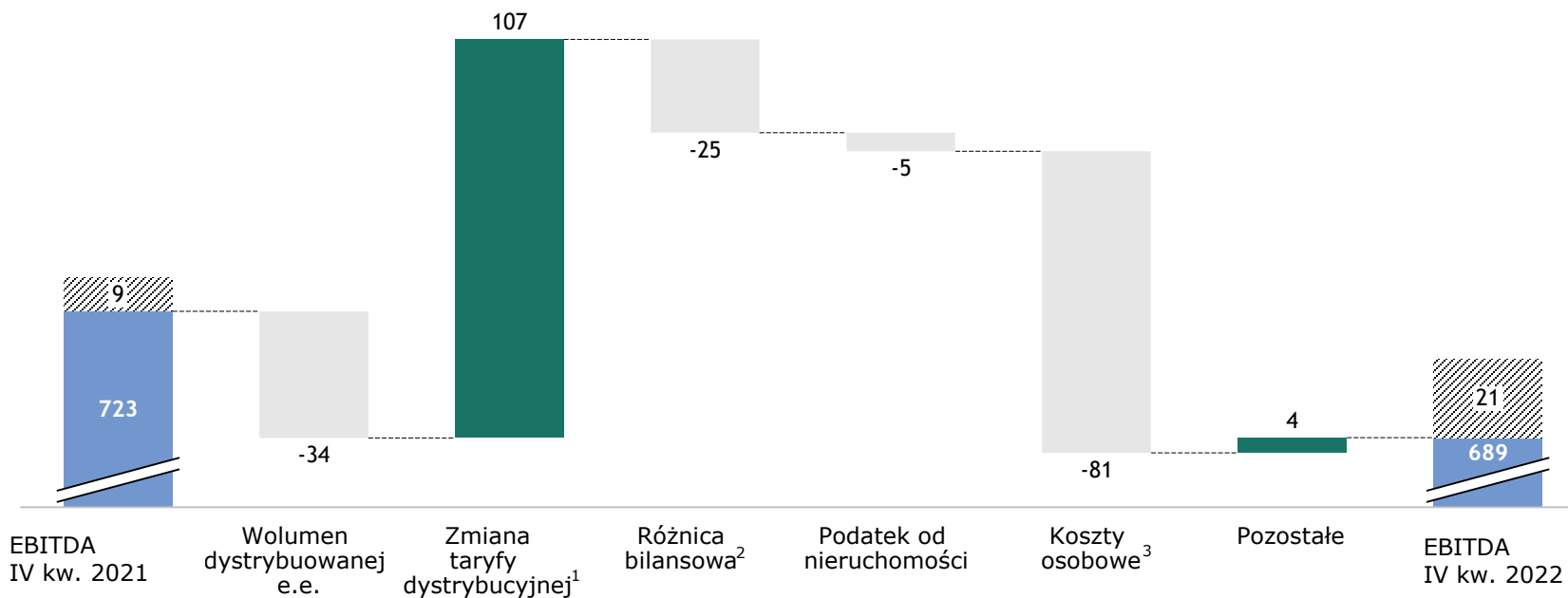


 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany

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

EBITDA segmentu Dystrybucja IV kw.2022



Odchylenie	-34	107	-25	-5	-81	4	
EBITDA raportowana 2021	732						
Zdarzenia jednorazowe 2021	9						
EBITDA powtarzalna 2021	723	1234	200	112	311	112	
EBITDA powtarzalna 2022		1307	225	117	392	116	689
Zdarzenia jednorazowe 2022							21
EBITDA raportowana 2022							710

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

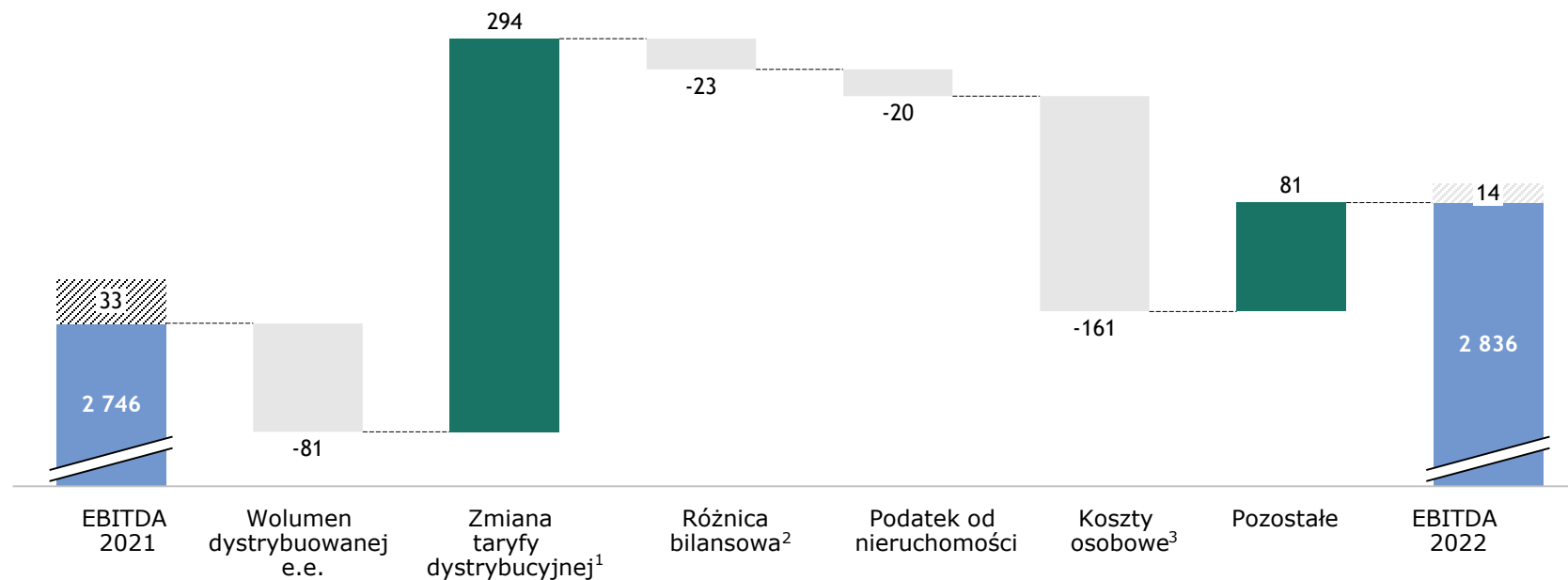
 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany

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

EBITDA segmentu Dystrybucja 2022



Odchylenie		-81	294	-23	-20	-161	81	
EBITDA raportowana 2021	2 779							
Zdarzenia jednorazowe 2021	33							
EBITDA powtarzalna 2021	2 746		4 706	560	449	1 242	291	
EBITDA powtarzalna 2022		4 919		583	469	1 403	372	2 836
Zdarzenia jednorazowe 2022								14
EBITDA raportowana 2022								2 850

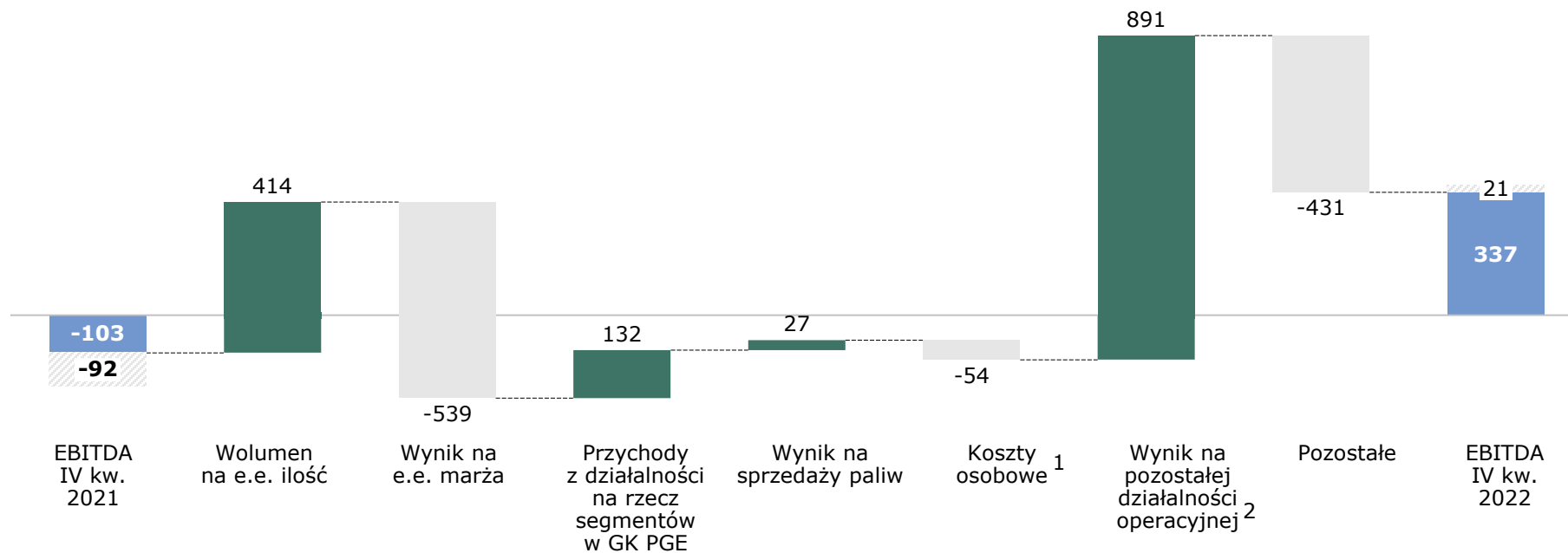
 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.
 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany

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

EBITDA segmentu Obrót IV kw. 2022



Odchylenie	414	-539	132	27	-54	891	-431	
EBITDA raportowana IV kw. 2021	-195							
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2021	-92							
EBITDA powtarzalna IV kw. 2021	-103	92	311	-27	91	-243	145	
EBITDA powtarzalna IV kw. 2022		-33	443	0	145	648	576	337
Zdarzenia jednorazowe IV kw. 2022								21
EBITDA raportowana IV kw. 2022								358

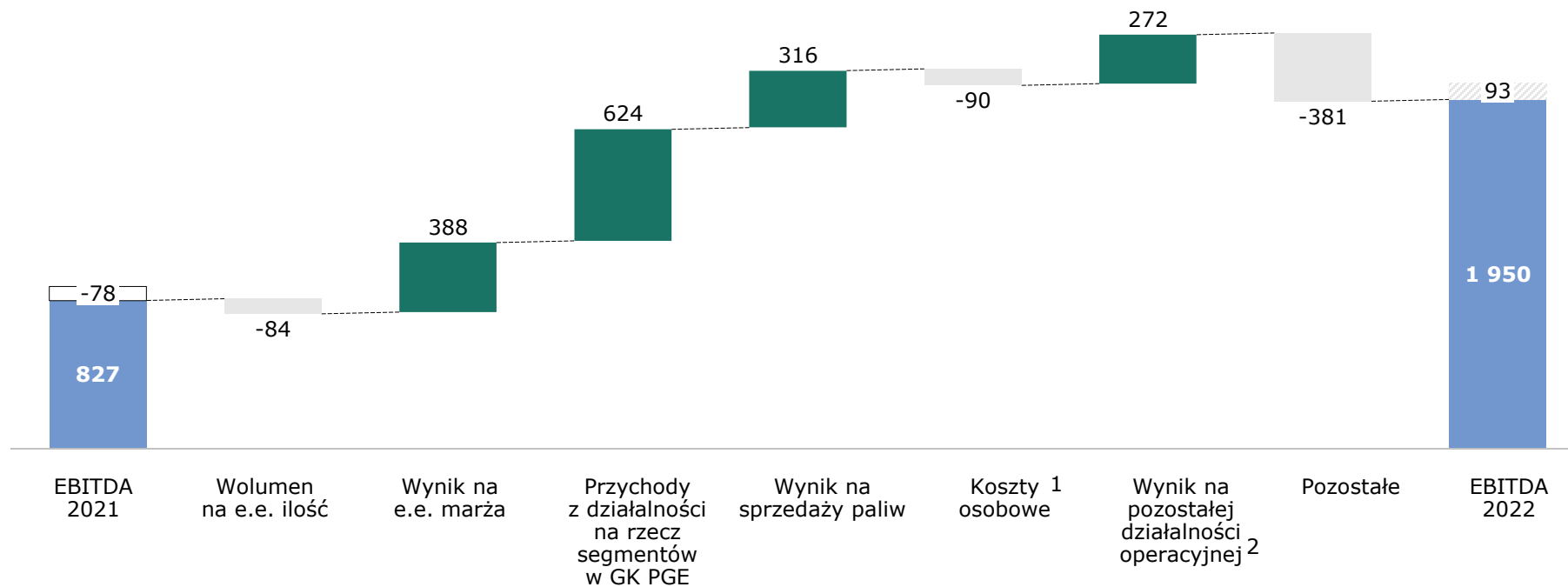
 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej 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 2022



Odchylenie	-84	388	624	316	-90	272	-381	
EBITDA raportowana 2021	827							
Zdarzenia jednorazowe 2021	-78							
EBITDA powtarzalna 2021	905	924	999	-12	365	-295	346	
EBITDA powtarzalna 2022		1 228	1623	304	455	-23	727	1950
Zdarzenia jednorazowe 2022								93
EBITDA raportowana 2022								2043

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej 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	IV kw. 2022	IV kw. 2021		12M 2022	12M 2021	
Operacyjne	3 080	-366		11 609	7 439	
Inwestycyjne	-2 654	-1 313		-7 296	-4 367	
Finansowe	-336	149		841	-528	
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	90	-1 530		5 154	2 544	

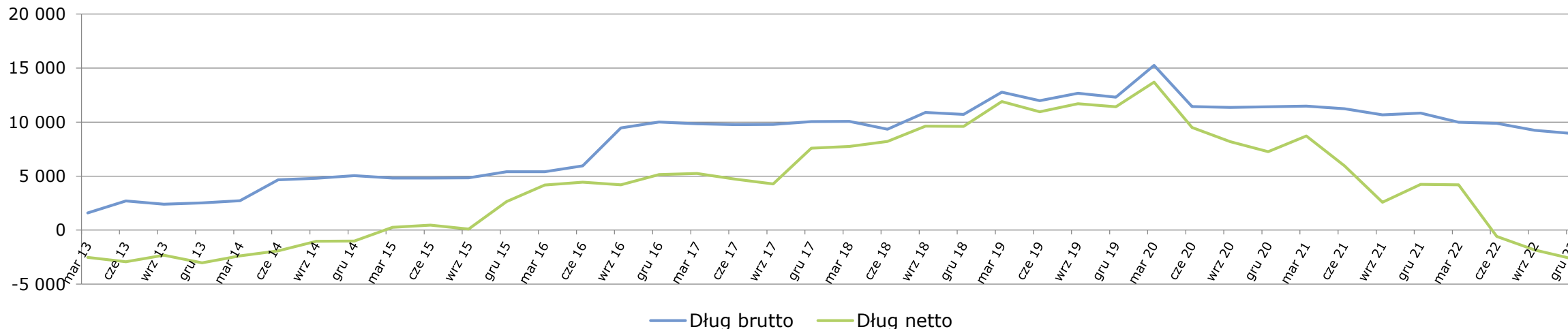
Dane z bilansu skonsolidowanego

mIn PLN	B.Z. IV kw. 2022	B.O. IV kw. 2022	Δ IV kw. 2022	B.Z. 12 mies. 2022	B.O. 12 mies. 2022	Δ 12 mies. 2022
Środki pieniężne i ekwiwalenty	11 887	11 807	80	11 887	6 733	5 154
Pożyczki udzielone	0	0	0	0	77	-77
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania (korekta)	-295	-729	434	-295	-212	-83
Środki pieniężne w dyspozycji Grupy PGE	11 592	11 078	514	11 592	6 598	4 994
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	-2 137	-2 236	99	-2 137	-2 160	23
Długoterminowe zadłużenie finansowe	-6 799	-7 005	206	-6 799	-8 666	1 867
Łącznie zadłużenie finansowe (brutto)	-8 936	-9 241	305	-8 936	-10 826	1 890
Zadłużenie netto	2 656	1 837	819	2 656	-4 228	6 884

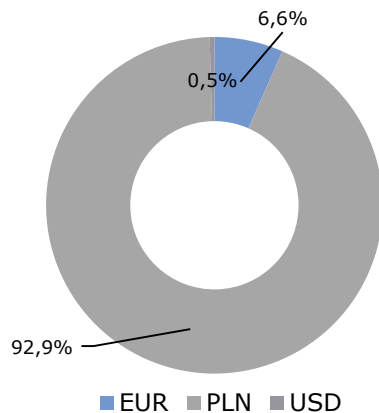
Zobowiązania zaprezentowane są ze znakiem ujemnym, przez wzgląd na arytmetyczną spójność między bilansem a cash flow

Struktura długu oraz zadłużenie (31.12.2022)

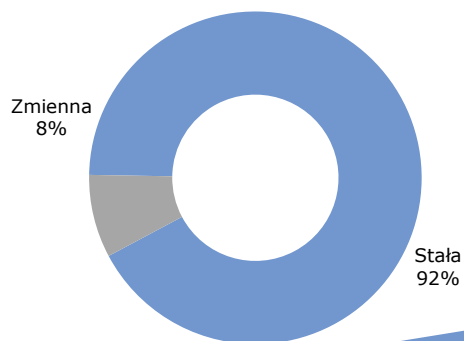
Zadłużenie brutto i netto (w mln PLN)



Profil walutowy rzeczywistego zadłużenia (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających)

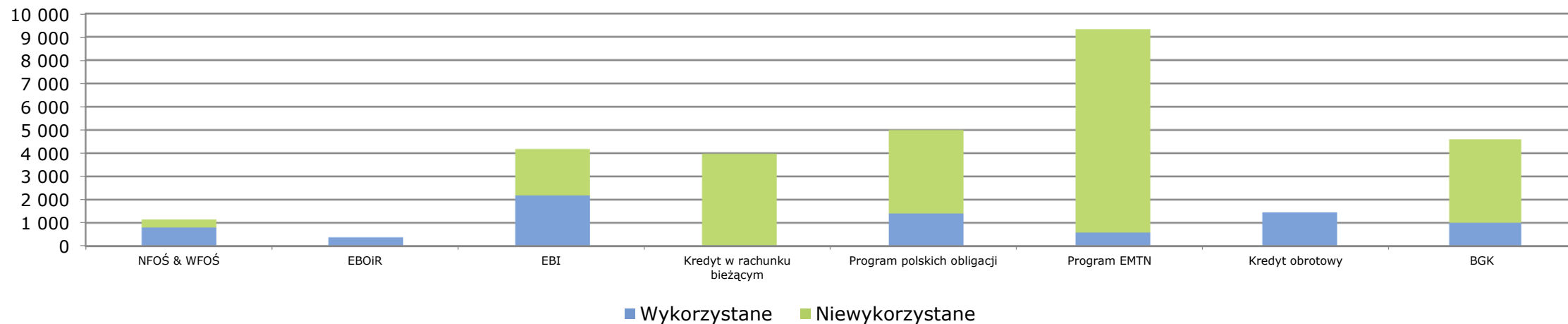


Zadłużenie ze stałą i zmienną stopą (rzeczywiste zadłużenie)

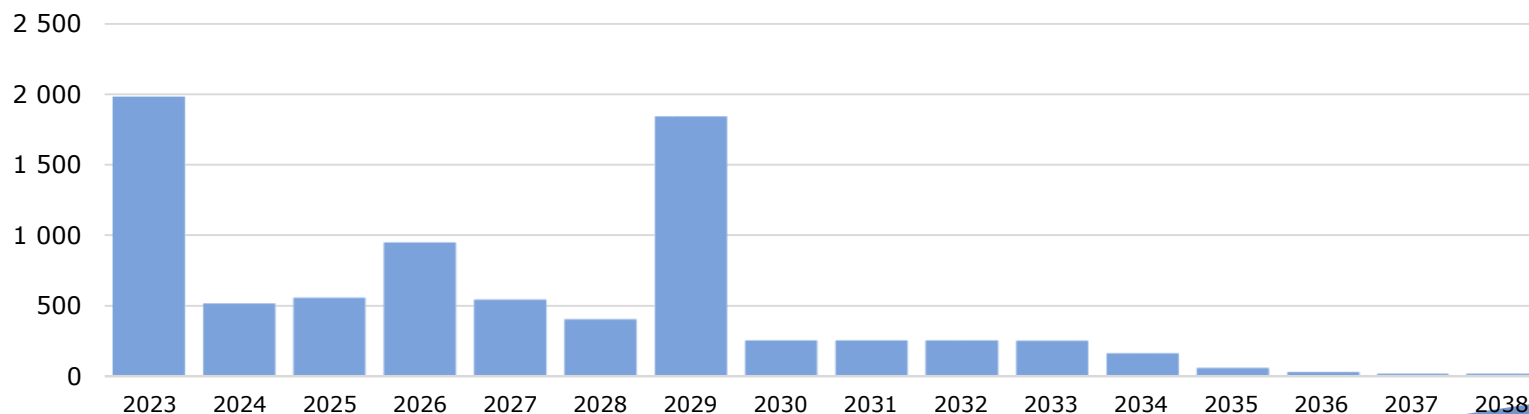


Zapadalność zadłużenia oraz dostępność finansowania

Wykorzystanie i dostępność zewnętrznego finansowania (w mln PLN) wg stanu na 31 grudnia 2022 r.



Profil zapadalności zadłużenia (w mln PLN) na 31 grudnia 2022 r.



Pozycja gotówkowa PGE zapewnia...

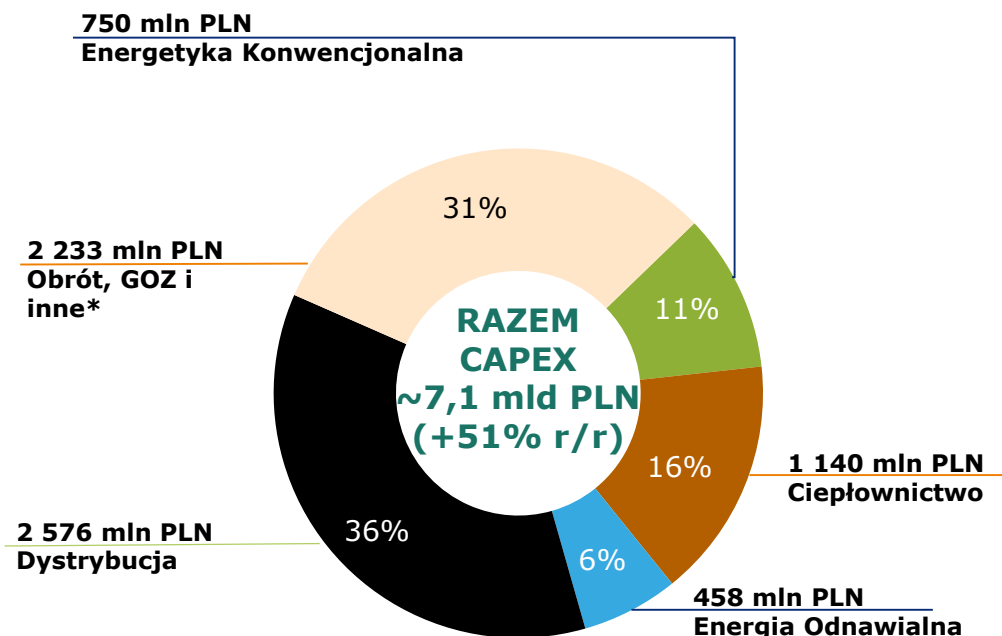
	2022	III kw. 2022	
... komfortową pozycję w zakresie płynności	Zadłużenie brutto (mln PLN)	8 936	9 241
	Zadłużenie netto (mln PLN)	-2 656	-1 837
	Dług netto/12M EBITDA	-0,31x	-0,18x
	Dług netto/Kapitał własny	-0,05x	-0,03x

	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	13 stycznia 2023	24 stycznia 2023
	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 w 2022 r.



* zawiera budowę nowych bloków w PGE Gryfino 2050 (ok. 2 mld PLN)



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

	Kluczowe projekty	CAPEX w 2022
Wytwarzanie	Budowa bloków gazowo-parowych w PGE Gryfino 2050	2,0 mld PLN
	Budowa Nowej EC Czechnica	392 mln PLN
Dystrybucja	Modernizacje aktywów dystrybucyjnych	1 407 mln PLN
	Nowe projekty w segmencie Dystrybucji	1 154 mln PLN

- Moce niskoemisyjne – budowa nowych bloków w PGE Gryfino 2050 i Nowa EC Czechnica (łącznie ok. 2,4 mld PLN)
- Dystrybucja – nakłady w kwocie 1,1 mld PLN poniesione na przyłączenie nowych odbiorców
- Ciepłownictwo – wydatki na projekty rozwojowe w wysokości 679 mln PLN

Nakłady inwestycyjne

Segment (mln PLN)	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	12M 2022	12M 2021	r/r
Energetyka Konwencjonalna	350	50	600%	750	1 759	-57%
Ciepłownictwo	618	236	162%	1 140	610	87%
Dystrybucja, w tym:	1 361	440	209%	2 576	1 358	90%
Przyłączanie nowych odbiorców	490	210	133%	1 097	626	75%
Linie i sieci dystrybucyjne	577	134	331%	956	359	166%
Energetyka Odnawialna, w tym:	258	85	204%	458	189	142%
Modernizacje i odtworzenie	51	27	89%	105	86	22%
Obrót, GOZ i pozostałe	682	810	-16%	2 233	862	159%
SUMA	3 269	1 621	102%	7 157	4 778	50%
SUMA (w tym korekty konsolidacyjne)	3 219	1 593	102%	7 053	4 662	51%

Dane Operacyjne



Kluczowe dane operacyjne

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

[TWh]	IV kw. 2022	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	17,79	18,23	-2%	66,13	68,95	-4%
węgiel brunatny	9,66	9,84	-2%	39,60	37,37	6%
<i>w tym Turów 7</i>	0,44	0,51	-14%	2,00	1,51	32%
węgiel kamienny:	6,41	6,41	0%	20,55	24,34	-16%
w tym Energetyka Konwencjonalna	5,10	4,97	3%	16,30	20,17	-19%
<i>w tym Opole 5/6</i>	2,01	1,94	4%	6,31	8,36	-25%
w tym Ciepłownictwo	1,31	1,44	-9%	4,25	4,17	2%
gaz ziemny	0,90	1,13	-20%	2,79	4,22	-34%
el. szczytowo pompowe	0,27	0,19	42%	0,95	0,69	38%
woda	0,07	0,08	-13%	0,39	0,45	-13%
wiatr	0,41	0,47	-13%	1,57	1,45	8%
biomasa	0,07	0,10	-30%	0,25	0,39	-36%
odpady komunalne	0,00	0,01	-100%	0,03	0,04	-25%
Sprzedaż ciepła [PJ]	17,49	18,91	-8%	51,28	55,07	-7%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	0,78	0,83	-6%	2,56	4,48	-43%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	8,56	9,56	-10%	34,28	37,48	-9%
Dystrybucja energii el.	9,52	9,80	-3%	37,07	37,74	-2%

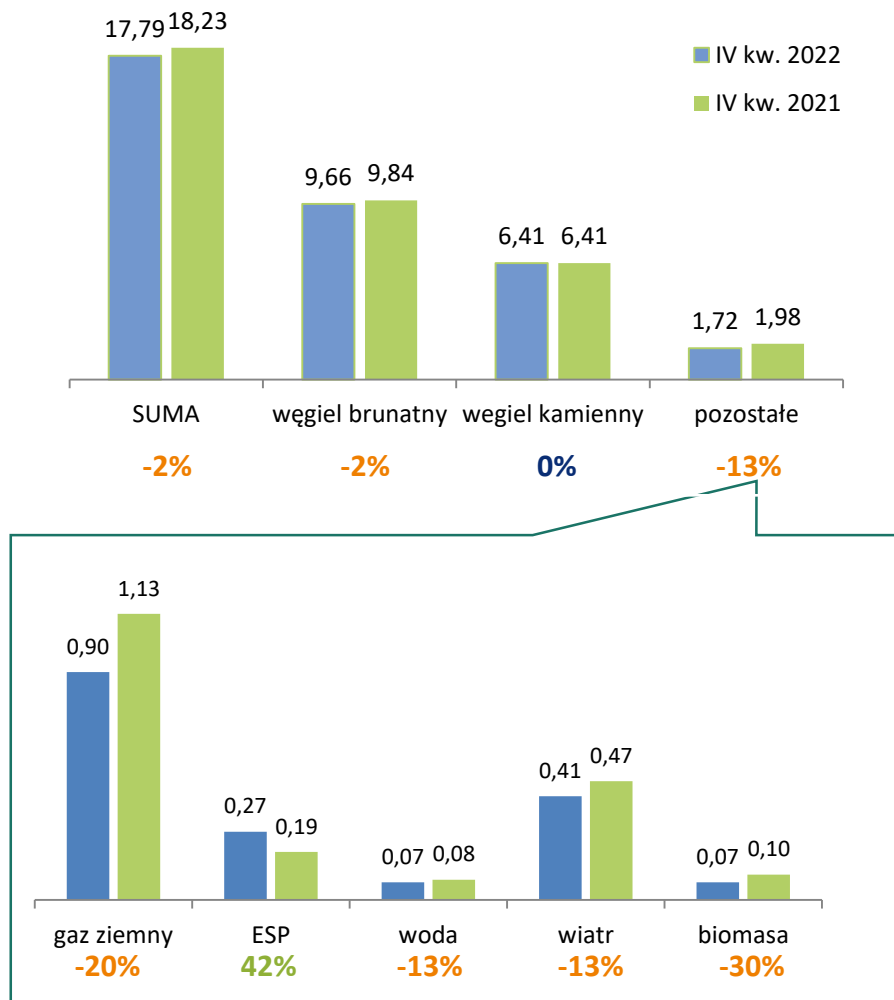
Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	IV kw. 2022*	IV kw. 2021	r/r	2022	2021	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	560,06	289,84	93%	519,00	270,90	92%
segment Ciepłownictwo (EC)	318,07	212,47	50%	395,57	235,54	68%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	528,21	278,90	89%	505,39	266,66	90%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/tonę)	306,06	124,45	146%	296,39	121,75	143%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/MWh)	304,38	130,43	133%	304,49	120,19	153%

*cena z uwzględnieniem odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny

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

TWh



Sytuacja w KSE (r/r): Spadek zapotrzebowania na energię. Krajowe zużycie energii niższe o 1,3 TWh r/r (-2,8% r/r). **Eksport** energii netto 0,2 TWh (zmiana salda wymiany 1,3 TWh), → **niższa produkcja energii elektrycznej o 2,6 TWh r/r (-5,4% r/r)**. **Wzrost produkcji w fotowoltaice i el. wodnych.**

PGE:

Węgiel brunatny: spadek produkcji -2% r/r ze względu na niższe zapotrzebowanie na energię elektryczną.

Węgiel kamienny: produkcja bez zmian r/r ze względu na poprawę dostępności węgla.

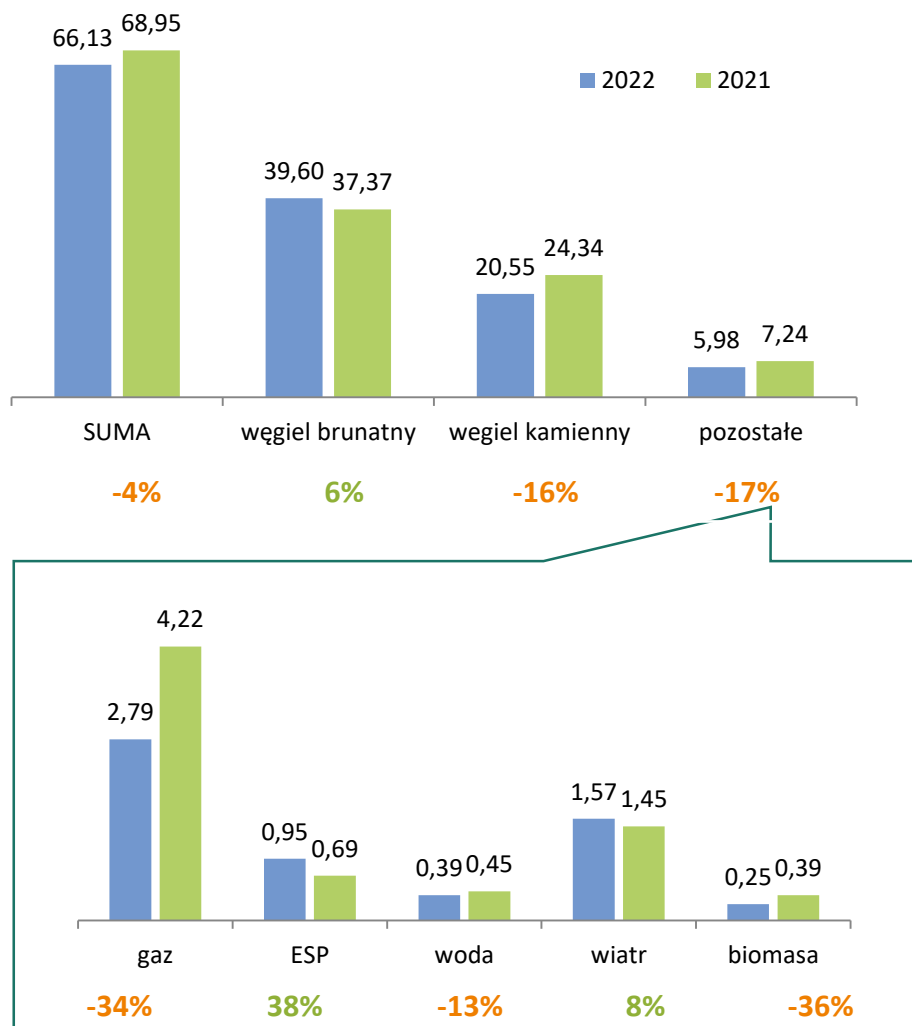
Gaz ziemny: istotnie niższa produkcja w kogeneracji w EC Lublin Wrotków i Rzeszów ze względu na gwałtowny wzrost cen gazu ziemnego.

Wiatr: słabsze warunki wietrzne.

Woda: remont el. Dębe.

Wolumen produkcji wg paliw - 2022 r/r

TWh



W 2022 i 2021 wyprodukowane zostało 0,03 TWh i 0,04 TWh z odpadów komunalnych (nieuwzględnione na wykresie)

Energetyka Konwencjonalna

Produkcja energii: Spadek produkcji o 3% 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. 0,8 TWh r/r i ELB o ok. 1,4 TWh ze względu na spadek produkcji w KSE na węgiel kamienny.

Węgiel kamienny: znaczny spadek produkcji r/r ze względu na niższą dostępność węgla i postoje remontowe bloków (m.in. w el. Opole ok. -2,2 TWh)

Ciepłownictwo

Spadek produkcji (-16% r/r) ze względu na istotny spadek produkcji w elektrociepłowniach gazowych.

Gaz ziemny: spadek produkcji o (34% r/r) ze względu na dynamiczny wzrost cen gazu o 38 PLN/GJ oraz awarię EC Lublin Wrotków.

Ciepło: Spadek sprzedaży ciepła o 3,8 PJ ze względu na wyższe średnie temperatury dobowe w sezonie grzewczym.

OZE

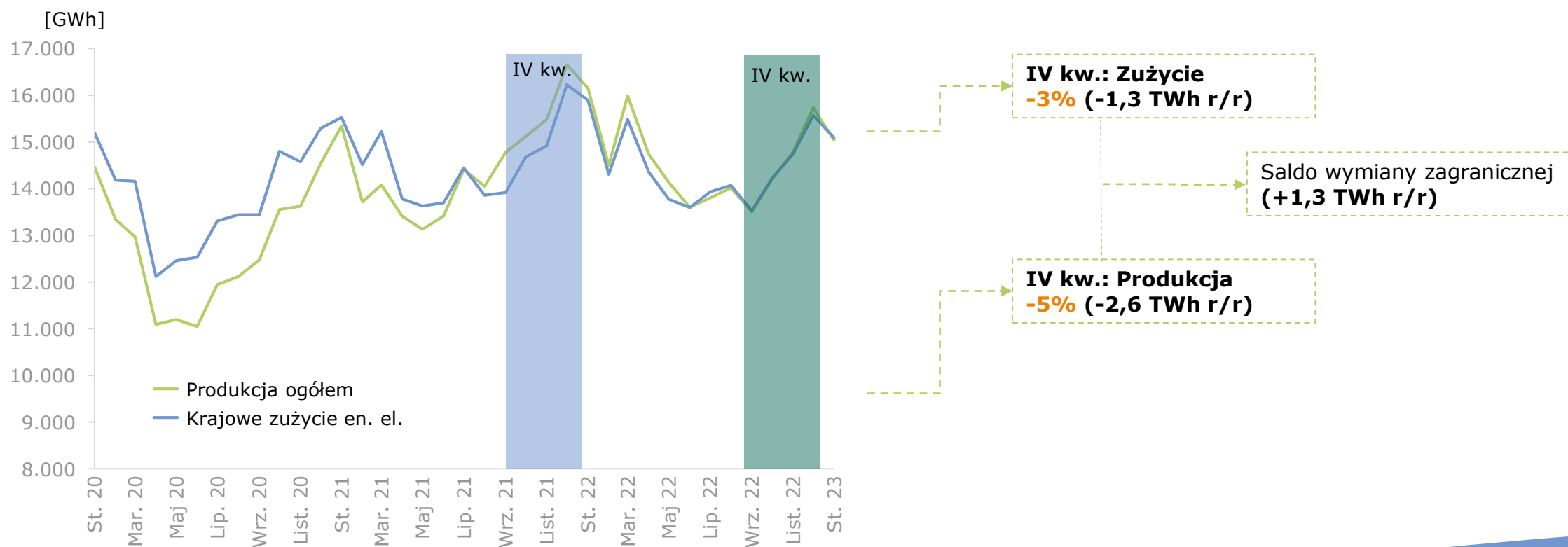
Wiatr: wzrost produkcji ze względu na dobre warunki wietrzne w pierwszej połowie roku i przyrost nowych mocy. Load factor na poziomie 26,0% wobec 25,7% w 2021 r.

Woda: słabsze warunki hydrologiczne, remont el. Dębe.

Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Odwrócenie trendu wzrostu zapotrzebowania, powrót do równowagi wymiany zagranicznej

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej

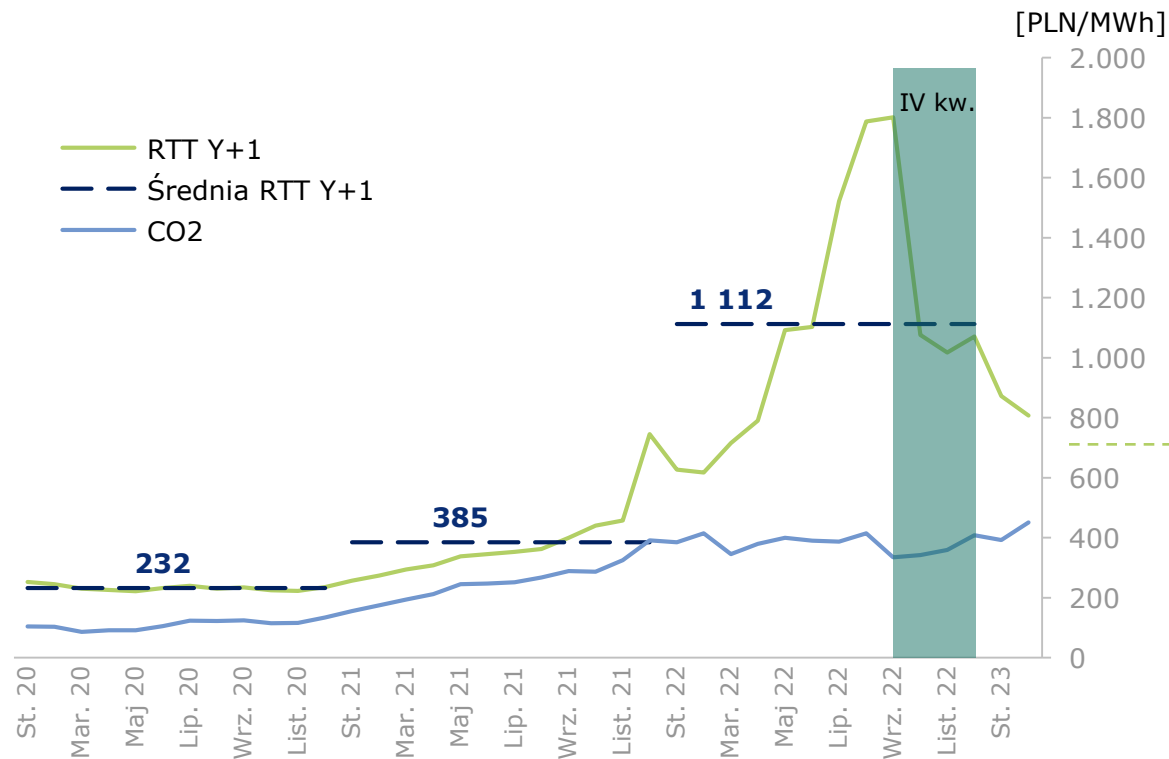


Źródło: PSE

Rynek energii elektrycznej - ceny

Spadek ceny paliw odzwierciedlony w cenach energii

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



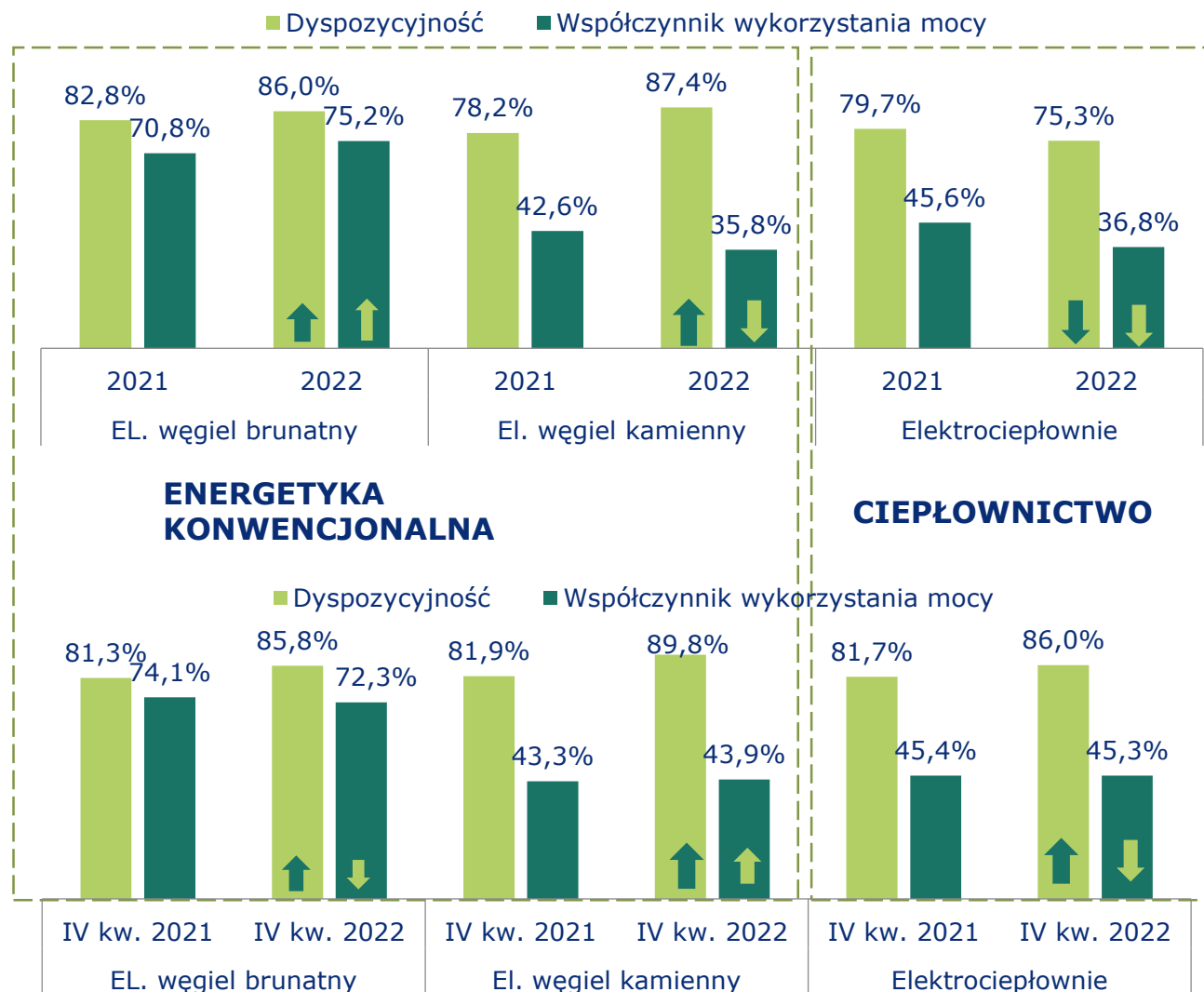
• Średnia cena zrealizowana przez PGE na rynku hurtowym w 2022 r. przez segmenty EK i EC – **505 PLN/MWh**

• Początek 2023 roku to kolejne obniżki cen kontraktu z dostawą na rok 2024. Ceny spadły do poziomu **700 PLN/MWh**.

Źródło: TGE

Aktywa wytwórcze - konwencjonalne

Wyższe obciążenie elektrowni na węgiel brunatny w 2022 r.



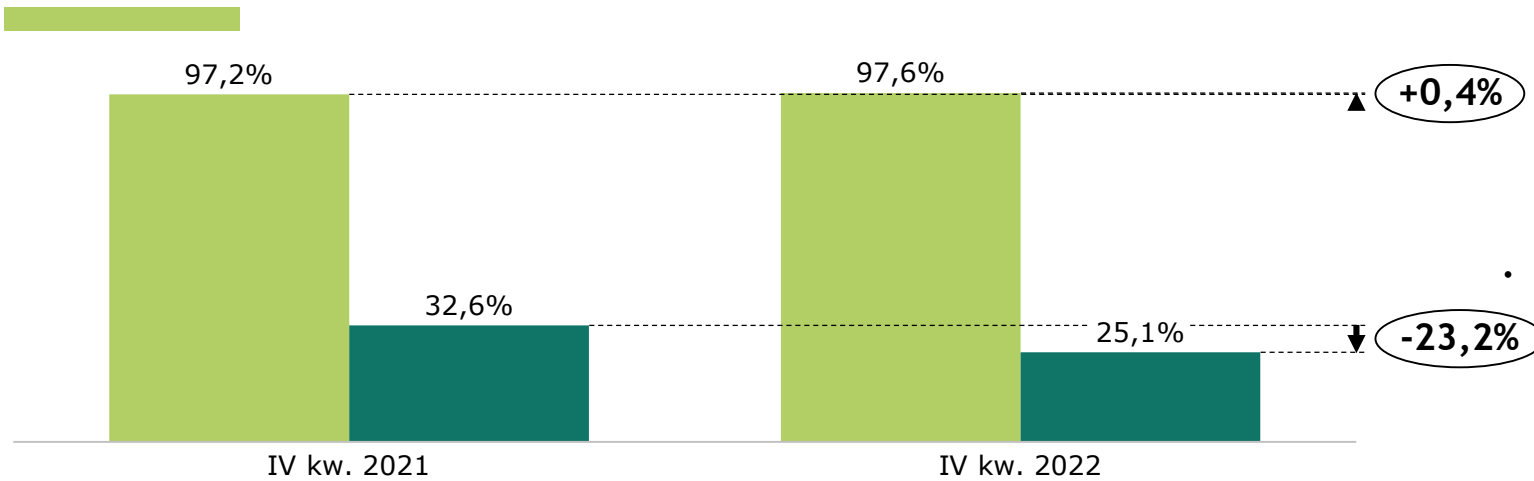
2022 r.:

- Wyższe obciążenie elektrowni na węgiel brunatnym wobec spadku produkcji w KSE na węgiel kamienny.
- Niższe wykorzystanie elektrowni na węgiel kamienny ze względu na ograniczoną dostępność i rosnące koszty węgla.
- Niższe 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.

IV kw. 2022 r.:

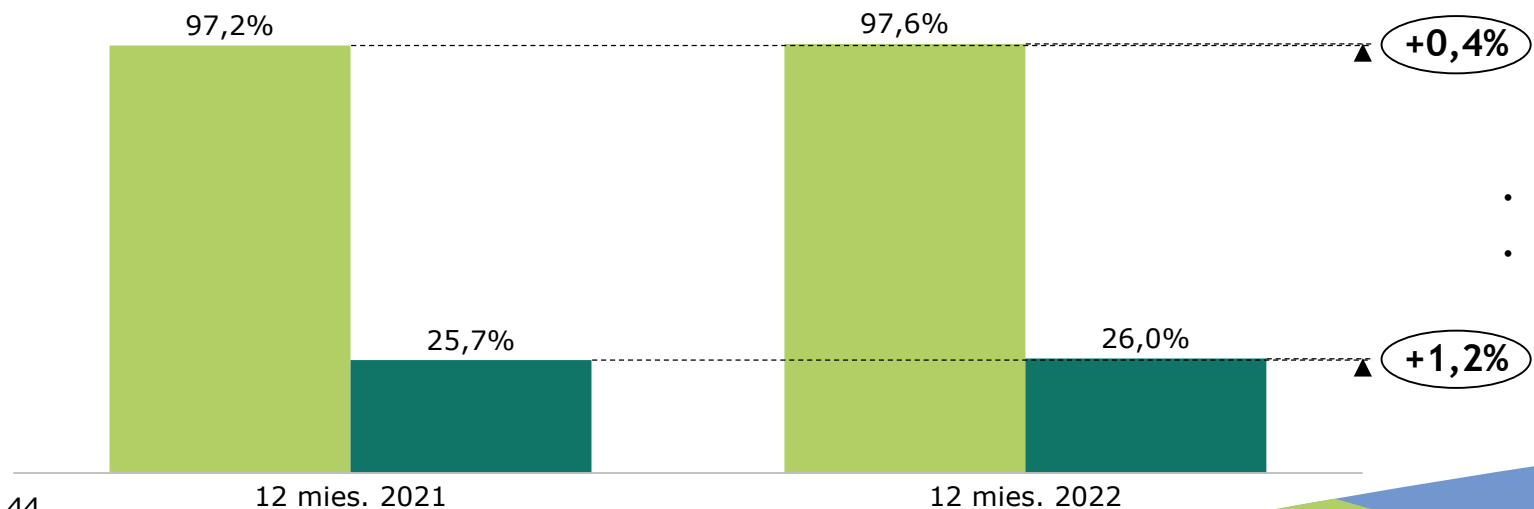
- Niższe obciążenie elektrowni na węgiel brunatnym ze względu na niższe potrzeby systemu elektroenergetycznego.
- Wyższe obciążenie elektrowni na węgiel kamienny – brak problemów z dostępnością węgla.
- Porównywalne wykorzystanie elektrociepłowni.

Aktywa wytwórcze - wiatrowe



- Niższy współczynnik wykorzystania mocy wynika z niekorzystnych warunków wietrznych.

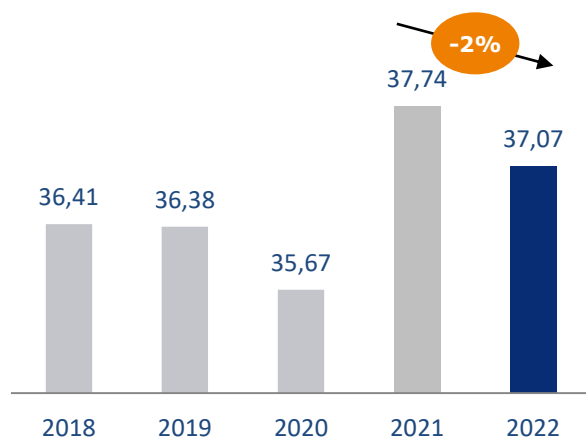
■ Dyspozycyjność
■ Współczynnik wykorzystania mocy



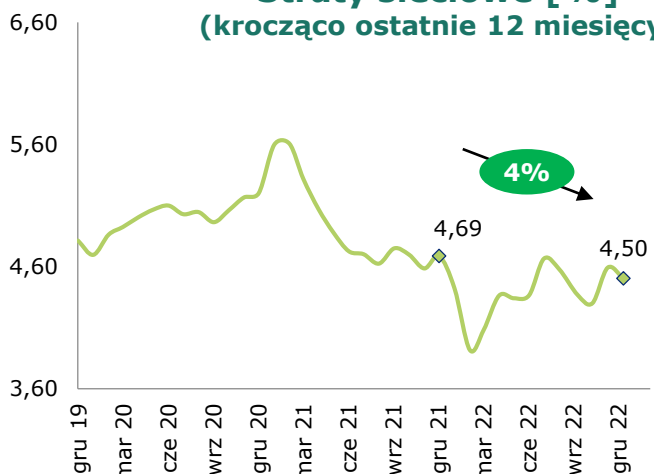
- Niewielki wzrost wykorzystania mocy.
- Nieco wyższa dyspozycyjność r/r

Aktywa dystrybucyjne

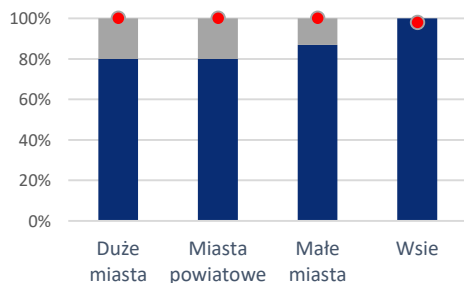
Wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej (TWh)



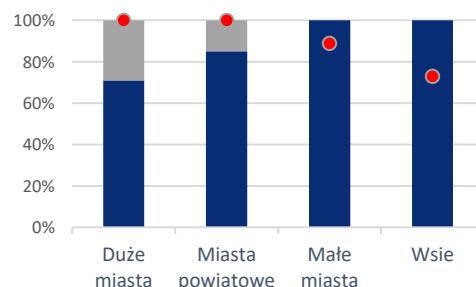
Straty sieciowe [%]
(krocząco ostatnie 12 miesięcy)



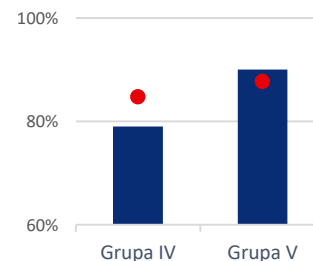
Czas trwania przerw*



Częstość przerw*



Czas przyłączenia*

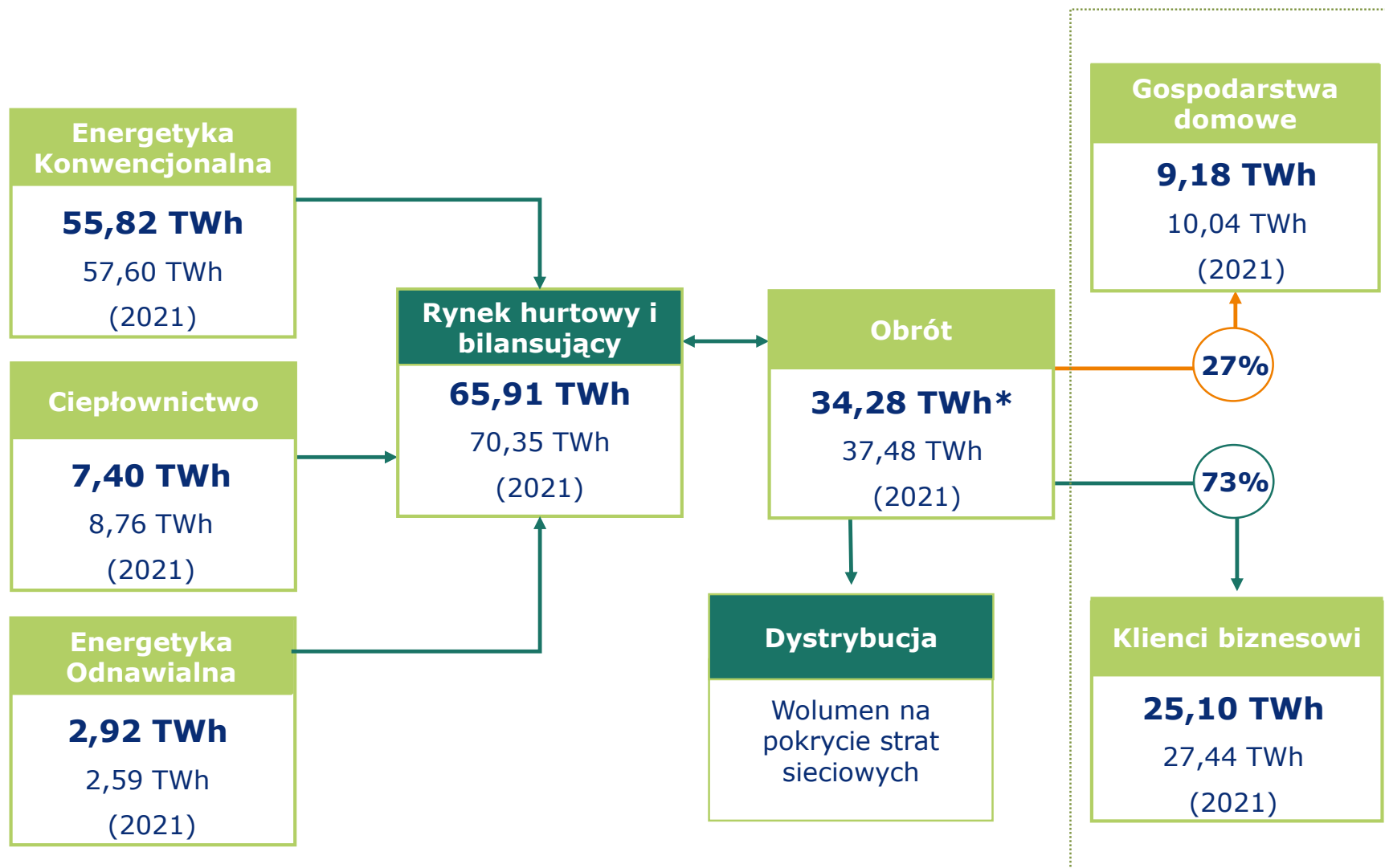


- Spadek dynamiki wolumenu dystrybuowanej energii
- Niższy poziom strat sieciowych na koniec 2022 r.
- Część wskaźników CTP i CP nie spełniła indykowanego celu URE ze względu na warunki atmosferyczne.
- Cel URE dotyczący czasu przyłączenia dla Grupy V poniżej progu nieczułości.

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

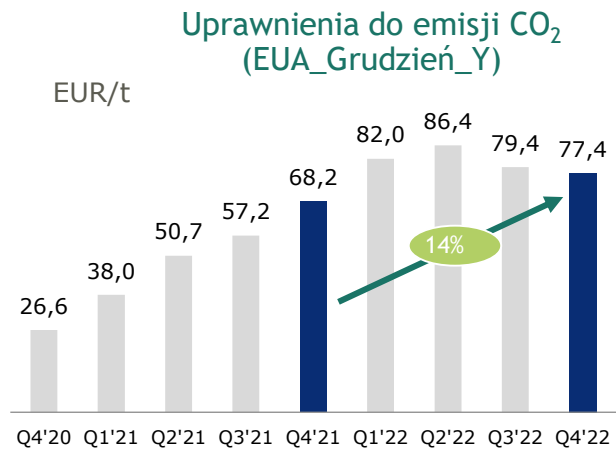
Produkcja i sprzedaż energii elektrycznej w 2022 r.

Ilustracyjnie

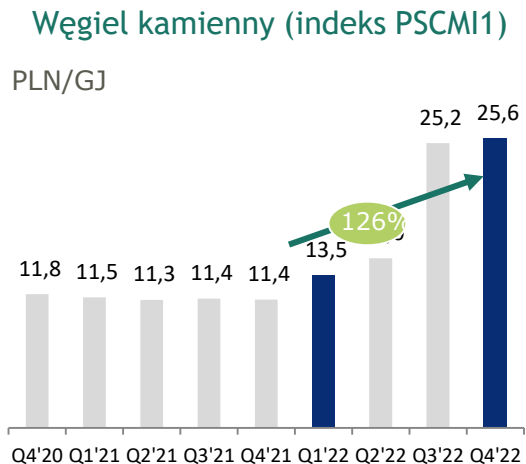


* Sprzedaż Grupy PGE do odbiorcy finalnego po wyeliminowaniu sprzedaży wewnątrz Grupy PGE. Niektóre przepływy włączając rynek bilansujący, handel zagraniczny, zakupy z giełdy oraz zużycie własne nie są uwzględnione. Źródło: PGE;

47 Wzrost cen energii na TGE r/r

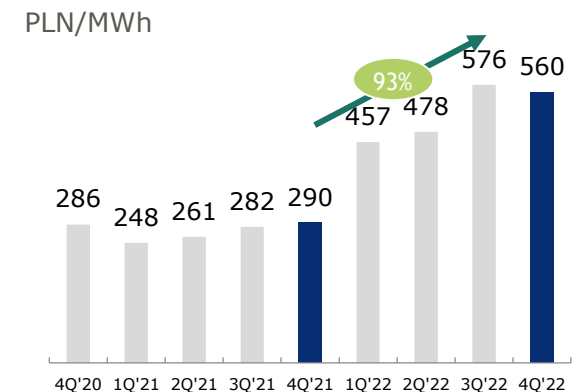


Źródło: Bloomberg, ICE, PGE



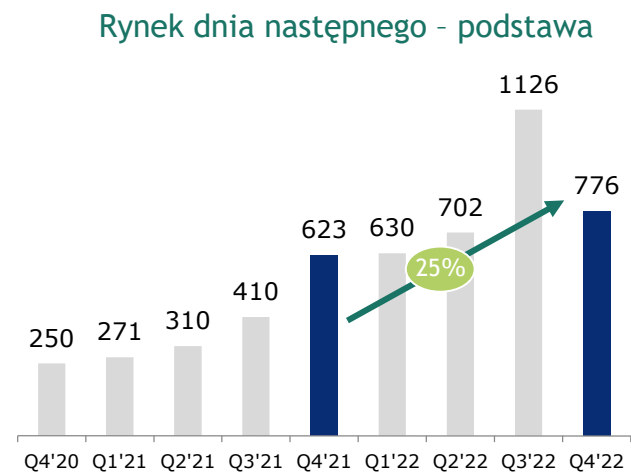
Źródło: ARP

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

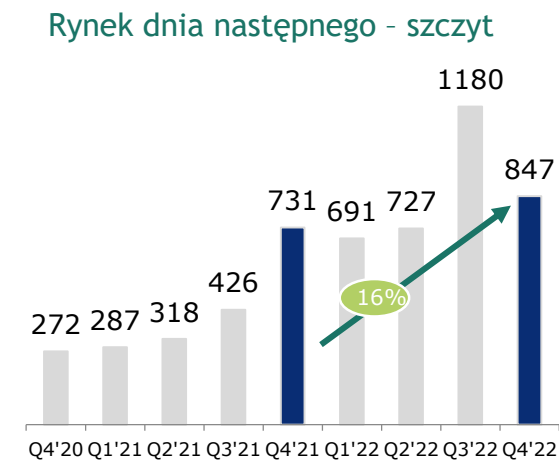


*średnia cena obliczona w oparciu o wolumen sprzedaży skorygowany o wolumen zakupu na rynku hurtowym.

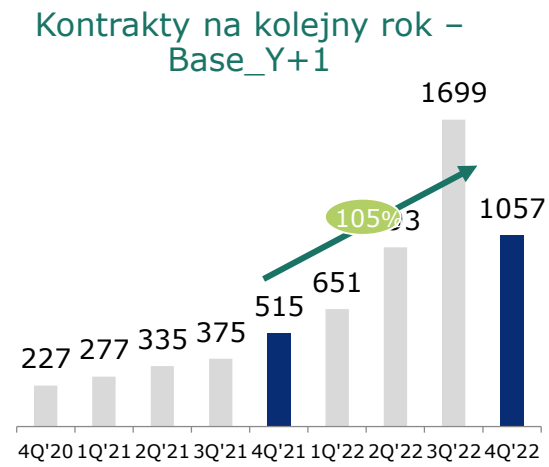
Średnie kwartalne ceny energii na TGE (w PLN/MWh)



Źródło: TGE



Źródło: TGE



Źródło: TGE

Zaproszenie na konferencję

W imieniu

Wojciecha Dąbrowskiego

Prezesa Zarządu

oraz

Lechośława Rojewskiego

Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych

zapraszamy na konferencję poświęconą

Wynikom finansowym za IV kwartał 2022 r.,

która odbędzie się

w środę, 22 marca 2023 r.

o godzinie 10.00 (CET)

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

