

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A.
oraz Grupy Kapitałowej PGE
za rok 2023

zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku



Prowadzimy w zielonej zmianie

Zastrzeżenie: ten dokument nie stanowi wersji oficjalnej skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności i jest kopią w formacie pdf sprawozdania, które zostało opublikowane w formacie xhtml

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU	4
KALENDARIUM 2023.....	5
KLUCZOWE DANE FINANSOWE	6
1. Grupa Kapitałowa PGE - organizacja	7
1.1. Charakterystyka działalności	7
1.2. Struktura organizacyjna.....	8
1.3. Model działalności biznesowej.....	9
1.4. Zatrudnienie w GK PGE.....	11
2. Strategia GK PGE do 2030 roku z perspektywą do 2050 roku	12
2.1. Cele, kluczowe kierunki oraz misja i wizja Strategii	12
2.1.1 Cele Strategii	12
2.1.2 Kluczowe kierunki rozwoju i obszary ograniczenia działalności	12
2.1.3 Misja i wizja	12
2.1.4 Energia przyjazna dla środowiska	12
2.1.5 Nowoczesne usługi energetyczne	13
2.1.6 Sprawna i efektywna organizacja	14
2.1.7 Inwestycje.....	14
2.1.8 Planowane efekty finansowe Strategii	14
2.2. Kluczowe działania i wyniki związane z realizacją Strategii	15
2.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy PGE.....	19
2.3.1 Główne kierunki zmian w otoczeniu oraz ich wpływ na GK PGE	19
2.3.2 Perspektywy zmiany mocy osiągalnych GK PGE	22
3. Ryzyka w działalności GK PGE.....	23
3.1. Ryzyka - perspektywa bieżąca	24
3.2. Ryzyka - perspektywa długoterminowa	29
3.3. Ryzyko klimatyczne.....	31
4. Rynek energii i otoczenie regulacyjno-biznesowe	35
4.1. Otoczenie makroekonomiczne	35
4.2. Otoczenie rynkowe.....	36
4.2.1 Sytuacja w Krajowym Systemie Energetycznym (KSE)	36
4.2.2 Ceny energii elektrycznej – rynek krajowy.....	38
4.2.3 Ceny energii elektrycznej – rynek międzynarodowy.....	40
4.2.4 Ceny praw majątkowych.....	43
4.2.5 Ceny uprawnień do emisji CO ₂	44
4.3. Przydział darmowych uprawnień do emisji CO ₂	45
4.4. Źródła zaopatrzenia - paliwa	46
4.5. Otoczenie konkurencyjne	46
4.6. Otoczenie regulacyjne	51
4.6.1 Krajowe otoczenie regulacyjne.....	51
4.6.2 Zagraniczne otoczenie regulacyjne	56
5. Działalność GK PGE oraz segmentów działalności.....	60
5.1. Podstawowe dane operacyjne GK PGE	60
5.2. Kluczowe wyniki finansowe GK PGE.....	64
5.3. Charakterystyka segmentów działalności	69
5.3.1 Kluczowe wyniki finansowe w segmentach działalności	69
5.3.2 Segment działalności – Energetyka Konwencjonalna	70
5.3.3 Segment działalności - Ciepłownictwo	78
5.3.4 Segment działalności – Energetyka Odnawialna	87
5.3.5 Segment działalności – Dystrybucja	94
5.3.6 Segment działalności – Energetyka Kolejowa	100
5.3.7 Segment działalności – Obrót	105
5.3.8 Segment działalności – Gospodarka Obiegu Zamkniętego	109
5.3.9 Segment działalności – Pozostała Działalność	112
5.4. Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa	116
5.4.1 Podstawowe wskaźniki finansowe	116
5.4.2 Zadłużenie netto GK PGE	116
5.4.3 Zasoby finansowe	117
5.4.4 Obligacje, kredyty i pożyczki	120
5.4.5 Poręczenia i gwarancje	122
5.4.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	125
5.4.7 Depozyty zabezpieczające.....	125
5.4.8 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.....	126
5.4.9 Instrumenty finansowe oraz rachunkowość zabezpieczeń	126
6. Jednostka dominująca Grupy PGE - PGE S.A.....	127
6.1. Kluczowe wyniki finansowe	127
6.2. Kluczowe wyniki operacyjne oraz rynki zbytu i zaopatrzenia	131

6.3. Akcje i akcjonariat	133
6.3.1 Kapitał zakładowy PGE S.A. i struktura właścicielska	133
6.3.2 Polityka dywidendowa	134
6.3.3 Akcje jednostki dominującej oraz akcje/udziały w jednostkach powiązanych z PGE S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	134
6.3.4 Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	134
6.3.5 Nabycie akcji własnych	135
6.3.6 Programy akcji pracowniczych	135
6.3.7 Emisje akcji	135
6.3.8 Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie	135
6.3.9 Rekomendacje biur maklerskich	137
6.3.10 Relacje inwestorskie PGE S.A. w 2023 roku	137
6.3.11 Rating	138
7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	139
7.1. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę	139
7.1.1 Podstawowe informacje	139
7.1.2 Odstąpienia od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego	142
7.1.3 Informacja o naruszeniach DPSN	144
7.1.4 Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych stosowanych w Spółce	144
7.1.5 Akcjonariusze i papiery wartościowe Spółki	145
7.2. Organy w Spółce oraz struktura zarządzania	147
7.3. Walne Zgromadzenie	147
7.4. Zasady zmiany Statutu Spółki	150
7.5. Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz komitetów	151
7.5.1 Zarząd	151
7.5.2 Rada Nadzorcza	162
7.5.3 Komitety Rady Nadzorczej	170
7.6. Wynagrodzenie władz PGE S.A.	176
7.6.1 Zasady ustalania wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu PGE S.A.	176
7.6.2 Zasady ustalania wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej PGE S.A.	178
8. Pozostałe elementy Sprawozdania	180
8.1. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego mające wpływ na działalność w 2023 roku oraz w kolejnych okresach.	180
8.1.1 Wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność GK PGE	180
8.1.2 Projekt powstania Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego	181
8.1.3 Potencjalne roszczenia od kontrahentów Enesta sp. z o.o.	183
8.1.4 Rekomendacja niewypłacania dywidendy za 2022 rok	183
8.1.5 Realizacja przez PGE Paliwa sp. z o.o. decyzji Prezesa Rady Ministrów w zakresie zakupu węgla	183
8.1.6 Zmiany regulacyjne na rynku energii elektrycznej	184
8.1.7 Projekt budowy elektrowni jądrowej	186
8.1.8 Zawarcie umowy nabycia 100% udziałów PKPE Holding sp. z o.o.	186
8.1.9 Zawarcie umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	186
8.1.10 Zawarcie umowy na budowę bloku energetycznego w Rybniku	186
8.1.11 Zawarcie umowy kredytu konsorcjalnego	187
8.1.12 Zmiana terminu przekazania do eksploatacji bloków w PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.	187
8.1.13 Uzyskanie decyzji o pozwoleniu na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp	187
8.1.14 Zakup farmy wiatrowej Zalesie	187
8.1.15 Zawarcie umowy kredytu z BGK	188
8.1.16 Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych	188
8.1.17 Podpisanie umowy na dostawy węgla z PGG	188
8.1.18 Wynik aukcji głównej Rynku Mocy na rok 2028	188
8.1.19 Informacja o zatwierdzeniu taryfy G na rok 2024 dla spółki PGE Obrót S.A. i konieczności zawiązania rezerwy w segmencie Obrót	188
8.2. Zdarzenia następujące po dniu sprawozdawczym	189
8.2.1 Decyzja środowiskowa w sprawie Kopalni Turów	189
8.2.2 Zmiany w składzie Zarządu i RN	189
8.3. Istotne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej	190
8.4. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	194
8.5. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	194
8.6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	194
8.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi	194
8.8. Publikacja prognoz wyników finansowych	194
8.9. Istotne pozycje pozabilansowe	194
8.10. Istotne umowy	194
8.11. Oddziały posiadane przez Spółkę	194
8.12. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	194
9. Informacja w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	195
10. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	195
11. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	195

12. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu 196

LIST PREZESA ZARZĄDU



Szanowni Państwo,

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest kluczową grupą w branży energetycznej w Polsce, odpowiedzialną za produkcję i dostarczanie energii elektrycznej i ciepła sieciowego do milionów odbiorców. Podobnie jak w ubiegłych latach, również w 2023 roku Grupa PGE, jak i cała gospodarka musiała stawić czoła wyzwaniom związanym z rosnącymi i niestabilnymi cenami paliw kopalnych oraz kosztami praw do emisji CO₂, które stanowią jeden z kluczowych kosztów produkcji energii ze źródeł konwencjonalnych. Kolejny rok ważnym czynnikiem destabilizującym sytuację branży energetycznej w Polsce i na świecie pozostaje tocząca się za naszą wschodnią granicą wojna. Jej konsekwencje są widoczne na rynku paliw, ale

wpływają także na zakłócenia na szlakach handlowych i w łańcuchach dostaw. Pomimo wielu wyzwań Grupa PGE realizowała inwestycje, których celem jest rozwój nisko- i zeroemisyjnych źródeł energii, a także dekarbonizacja ciepłownictwa sieciowego.

W marcu 2024 roku Rada Nadzorcza PGE S.A. zdecydowała o powołaniu mnie na stanowisko Prezesa Zarządu PGE S.A. Pan Marcin Laskowski objął stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Regulacji. Jako Zarząd XII kadencji będziemy czuwać nad realizacją głównego zadania Grupy PGE, którym niezmiennie jest przede wszystkim zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego Polsce i Polakom. Naszym celem są również działania w kierunku neutralności klimatycznej, aby zapewniać dostęp do czystej energii wszystkim naszym odbiorcom.

W 2024 roku będziemy w dalszym ciągu realizować założenia transformacji energetycznej Grupy PGE. Przed nami szereg inwestycji, które prowadzić będą naszą bazę wytwórczą do całkowitej zeroemisyjności. W szczególności obejmą one wielkoskalowe inwestycje w energetykę nisko- i zeroemisyjną oraz modernizację i rozbudowę sieci dystrybucyjnych, tak aby zwiększyć możliwości przyłączania nowych mocy OZE, zapewniając jednocześnie stabilność i bezpieczeństwo dostaw energii dla odbiorców. Cyfryzujemy sieci, a poprzez realizację Programu Instalacji Liczników Zdalnego Odczytu usprawniamy obsługę naszych klientów.

Poprzez podejmowane przez nas działania będziemy budować efektywnie działającą Grupę energetyczną korzystającą z nowoczesnych rozwiązań w produkcji energii i ciepła oraz oferującą wysokiej jakości usługi.



KALENDARIUM 2023

STYCZEŃ	Utrzymanie ratingów przez Fitch (BBB+) oraz Moody's (Baa1)	
LUTY	Podpisanie umowy kredytu 1,4 mld PLN z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	Zawarcie umowy na budowę bloku gazowego w Rybniku
MARZEC	Zawarcie umowy kredytu konsorcjalnego 2,33 mld PLN	Porozumienie z ZEPAK dot. utworzenia spółki celowej, realizującej projekt budowy elektrowni jądrowej
KWIECIEŃ	Zamknięcie transakcji nabycia PKP Energetyka S.A.	Zawarcie umowy z Siemens Gamesa na dostawę morskich turbin wiatrowych dla projektu Baltica 2
LIPIEC	Navantia-Windar & Orient Cable dostawcami fundamentów oraz kabli wewnętrznych dla projektu Baltica 2	
SIERPIEŃ	5 decyzji (PSzW) dla obszarów morskich o potencjale mocy 3,9 GW	Wstępna decyzja kredytowa EBI 1,4 mld EUR dla projektu MFW Baltica
WRZESIEŃ	Akwizycja farmy wiatrowej Zalesie 25 MW	
LISTOPAD	Zawarcie umowy kredytu terminowego 2,5 mld PLN z BGK	Wydanie decyzji zasadniczej ws. budowy elektrowni jądrowej
GRUDZIEŃ	Wyniki aukcji głównej rynku mocy na rok 2028	Umowa na dostawy węgla z PGG

KLUCZOWE DANE FINANSOWE

Kluczowe dane finansowe	Jedn.	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	mln PLN	24 889	21 455	16%	95 964	73 435	31%
Zysk/Strata z działalności operacyjnej (EBIT)	mln PLN	-8 186	-760	977%	-3 431	4 299	-
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	mln PLN	1 698	339	401%	10 028	8 657	16%
Marża EBITDA	%	7%	2%		10%	12%	
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację skorygowany o zdarzenia jednorazowe (EBITDA powtarzalna)	mln PLN	2 067	580	256%	10 722	7 120	51%
Marża EBITDA powtarzalna	%	8%	3%		11%	10%	
Zysk/Strata netto	mln PLN	-8 023	-536	1 397%	-4 902	3 390	-
Nakłady inwestycyjne	mln PLN	3 453	3 219	7%	10 088	7 053	43%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	mln PLN	-6 262	3 070 ¹	-	3 269	11 609	-72%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	mln PLN	-3 256	-2 654	23%	-11 451	-7 296	57%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	mln PLN	2 588	-336	-	2 328	841	177%

Kluczowe dane finansowe		31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku	Zmiana %
Kapitał obrotowy	mln PLN	-7 107	-1 250 ¹	469%
Zadłużenie netto	mln PLN	11 121²	-2 656	-
Zadłużenie netto /LTM EBITDA ³ raportowana	x	1,11	-0,31	
Zadłużenie netto /LTM EBITDA ³ powtarzalna	x	1,04	-0,37	

Zdarzenia jednorazowe mające wpływ na EBITDA		IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	mln PLN	-196 ⁴	-17 ⁵	1 053%	-527	1 721	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	mln PLN	-86	-54	59%	-138	-73	89%
Rekompensaty KDT	mln PLN	-81	-1	8 000%	-109	2	-
Korekta szacunku odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (WRC) za 2022 rok	mln PLN	-6	0	-	80	0	-
Rezerwa na prosumentów	mln PLN	0	18	-	0	74	-
Rezerwa na jednorazowe świadczenie - wydzielenie NABE	mln PLN	0	-187	-	0	-187	-
Razem	mln PLN	-369	-241	53%	-694	1 537	-

¹Przekształcenie danych porównawczych w celu zapewnienia większej spójności prezentowanych danych finansowych.

²Szacunkowe ekonomiczne zadłużenie netto (uwzględniające przyszłe płatności za uprawnienia do emisji CO₂) wynosi 21 960 mln PLN.

³LTM EBITDA - EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

⁴W tym efekt zmiany stopy dyskonta -245 mln PLN oraz efekt zmiany założeń technicznych +49 mln PLN.

⁵W tym efekt zmiany stopy dyskonta -46 mln PLN oraz efekt zmiany założeń technicznych +29 mln PLN.

1. Grupa Kapitałowa PGE - organizacja

1.1. Charakterystyka działalności

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (GK PGE, Grupa Kapitałowa PGE, Grupa Kapitałowa, Grupa PGE, Grupa) jest największym zintegrowanym pionowo producentem energii elektrycznej oraz ciepła w Polsce. Dzięki połączeniu własnej bazy surowcowej, wytwarzania energii elektrycznej oraz sieci dystrybucyjnej Grupa PGE gwarantuje bezpieczne i niezawodne dostawy energii elektrycznej do gospodarstw domowych, przedsiębiorstw i instytucji. Ponadto, Grupa PGE jest największym wytwórcą ciepła w kraju.

Podmiotem dominującym GK PGE jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (także jako PGE S.A., PGE, Spółka). Działalność Grupy Kapitałowej PGE jest zorganizowana w ośmiu segmentach operacyjnych:



ENERGETYKA KONWENCJONALNA

Przedmiotem działalności segmentu jest wydobywanie węgla brunatnego oraz wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach konwencjonalnych.



CIEPŁOWNICTWO

Przedmiotem działalności segmentu jest wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach kogeneracyjnych oraz przesył i dystrybucja ciepła.



ENERGETYKA ODNAWIALNA

Przedmiotem działalności segmentu jest wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych i w elektrowniach szczytowo-pompowych.



DYSTRYBUCJA

Przedmiotem działalności segmentu jest świadczenie usług dostaw energii elektrycznej do odbiorców końcowych za pomocą sieci i urządzeń elektroenergetycznych wysokich, średnich i niskich napięć.



ENERGETYKA KOLEJOWA

Przedmiotem działalności segmentu jest przede wszystkim dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej do przewoźników kolejowych oraz klientów skupionych wokół linii kolejowych, sprzedaż paliw oraz utrzymanie i modernizacja sieci trakcyjnej wraz z pozostałymi usługami elektroenergetycznymi.



OBRÓT

Przedmiotem działalności segmentu jest hurtowy obrót energią elektryczną na rynku krajowym i zagranicznym, sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych, obrót uprawnieniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi i paliwami oraz świadczenie usług Centrum Korporacyjnego na rzecz spółek z Grupy PGE.



GOSPODARKA OBIEGU ZAMKNIĘTEGO

Przedmiotem działalności segmentu jest zapewnienie kompleksowej obsługi w zakresie zarządzania ubocznymi produktami spalania (UPS), świadczenie usług w obszarach pomocniczych dla wytwórców energii elektrycznej i ciepła oraz dostaw materiałów na bazie UPS.



POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przedmiotem działalności segmentu jest świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej PGE, m.in. organizacja pozyskiwania finansowania w formie euroobligacji (PGE Sweden), świadczenie usług informatycznych, transportowych oraz inwestycje w start-up'y.

Dodatkowo w ramach segmentu funkcjonują spółki odpowiedzialne za budowę bloków gazowo-parowych w Gryfinie (PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.) i nowej jednostki niskoemisyjnej w Rybniku (Rybnik 2050 sp. z o.o.) oraz pozostałe spółki projektowe Grupy.

Skład Grupy Kapitałowej PGE został opisany w nocie 1.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.2. Struktura organizacyjna

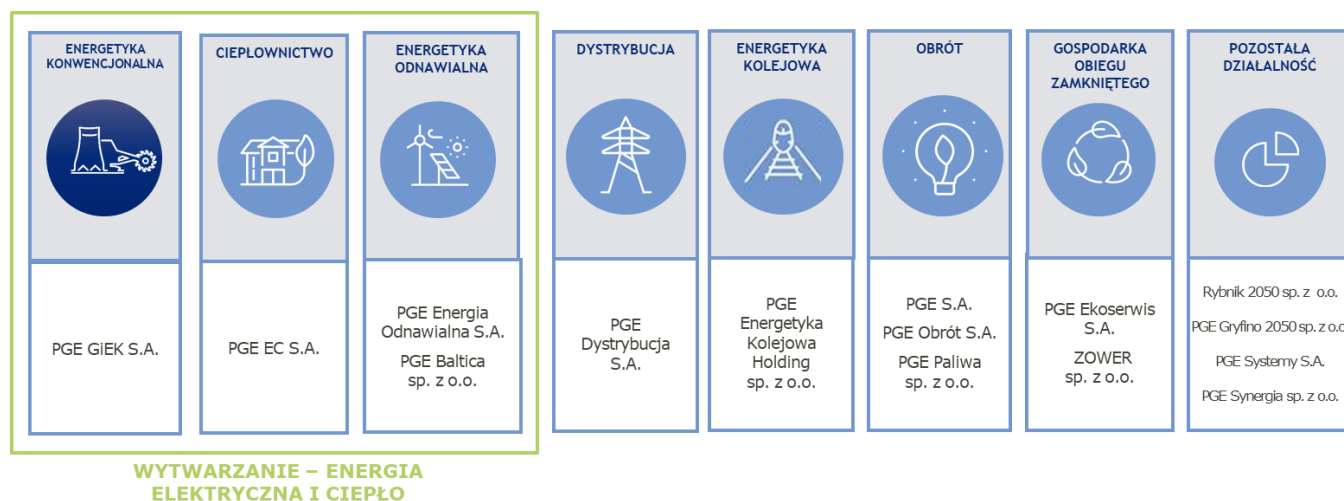
Grupa Kapitałowa PGE na 31 grudnia 2023 roku składała się z:

- jednostki dominującej, którą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.,
- 80 jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną,
- 2 jednostek stanowiących tzw. wspólne działalności,
- 6 jednostek stowarzyszonych i współzależnych.

Wszystkie spółki są zorganizowane wokół segmentów operacyjnych, tj.: Energetyka Konwencjonalna, Ciepłownictwo, Energetyka Odnawialna, Dystrybucja, Energetyka Kolejowa, Obrót, Gospodarka Obiegu Zamkniętego oraz Pozostała Działalność.

Grupa Kapitałowa PGE z racji swoich rozmiarów, przeprowadzanych wewnętrznie zmian organizacyjnych, budowy nowych jednostek niskoemisyjnych i realizowanych akwizycji jest w trakcie procesu porządkowania struktur. Poniższy schemat stanowi ilustracyjny opis struktury Grupy. Pełen skład Grupy Kapitałowej PGE z podziałem na segmenty oraz spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją znajduje się w nocie 1.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wykres: Struktura Grupy Kapitałowej PGE¹

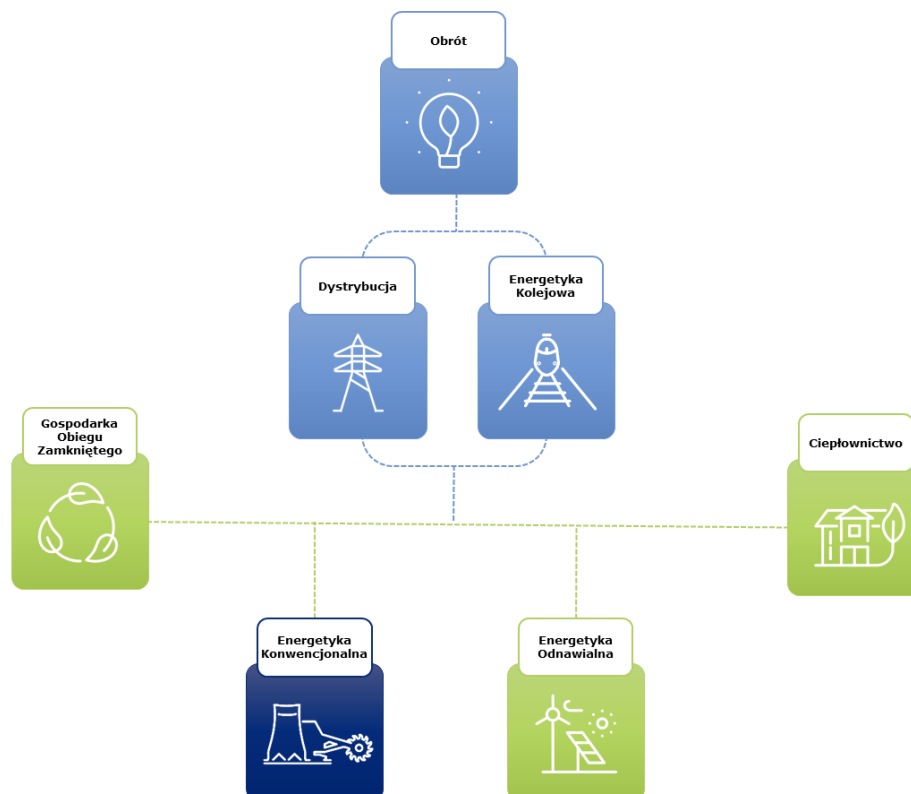


¹Struktura uproszczona – ujęte kluczowe jednostki.

1.3. Model działalności biznesowej

Grupa Kapitałowa PGE jest największym zintegrowanym pionowo producentem i dostawcą energii elektrycznej oraz największym producentem ciepła systemowego w Polsce. Działalność Grupy obejmuje cały łańcuch wartości: od wydobycia węgla brunatnego z własnych kopalń, przez wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła, po ich dystrybucję i sprzedaż.

Wykres: Obecny model działalności biznesowej GK PGE.



Jednostki wytwórcze Grupy Kapitałowej PGE wytworzyły w 2023 roku ok. 39% energii elektrycznej w Polsce. Udział segmentu Energetyka Konwencjonalna wynosi ok. 31% wytworzonej energii ogółem, natomiast segment Ciepłownictwo oraz Energetyka Odnawialna wyprodukowały odpowiednio 6% oraz 2% energii elektrycznej w kraju, wykorzystując różne technologie. Instalacje konwencjonalne wykorzystują węgiel brunatny z własnych kopalń oraz węgiel kamienny, gaz i biomasę od dostawców zewnętrznych. Do produkcji energii elektrycznej wykorzystywane są również źródła odnawialne: energia wiatru, energia wody oraz energia słoneczna.

Jednostki wytwórcze należące do segmentu Ciepłownictwo wytwarzają ok. 20% ciepła sieciowego w Polsce.

Za pomocą linii dystrybucyjnych o długości ok. 320 tys. km Grupa PGE dostarcza energię elektryczną do klientów na terenie obejmującym ok. 40% powierzchni Polski.

Dzięki połączeniu własnych zasobów węgla brunatnego, aktywów wytwórczych oraz sieci dystrybucyjnej, Grupa PGE zapewnia bezpieczne i niezawodne dostawy energii elektrycznej do ok. 5,7 mln klientów w segmencie Obrót oraz Energetyka Kolejowa - zarówno gospodarstw domowych, przedsiębiorstw, jak i instytucji. W praktyce oznacza to, że obsługuje niemal co trzeciego konsumenta energii elektrycznej w Polsce. Grupa PGE jest również liderem w produkcji ciepła systemowego.

W 2023 roku Grupa Kapitałowa PGE wypracowała powtarzalny wynik EBITDA na poziomie ok. 10,7 mld PLN.

Największy udział w wyniku EBITDA powtarzalna miał segment Dystrybucja (37%). W segmencie Dystrybucja poniesione zostały również najwyższe nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 4,2 mld PLN i były to głównie przyłączenia nowych odbiorców oraz modernizacje i odtworzenie sieci.

Segment Ciepłownictwo ma 19% udział w wyniku EBITDA powtarzalna GK PGE. Jednocześnie w tym segmencie zostały poniesione znaczące nakłady inwestycyjne, które wyniosły 1,5 mld PLN i były to głównie nakłady rozwojowe dot. budowy bloku gazowo-parowego w EC Czechnica.

Segment Energetyka Konwencjonalna wypracował 19% zysku EBITDA powtarzalna GK PGE. W segmencie Energetyka Konwencjonalna poniesione zostały nakłady inwestycyjne w wysokości 1,5 mld PLN. Były to

inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe, w tym na podnoszenie efektywności istniejących jednostek oraz modernizacje środowiskowe.

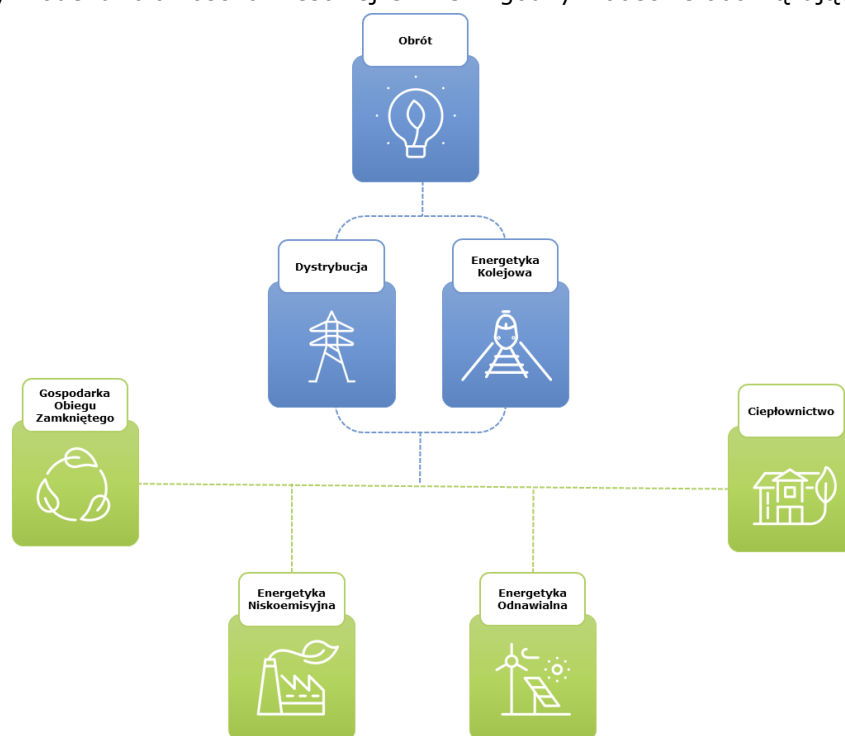
Segment Energetyka Kolejowa, który został włączony do GK PGE od drugiego kwartału 2023 roku wypracował 12% udziału w zysku EBITDA powtarzalna. Poniesione też zostały nakłady inwestycyjne w wysokości prawie 1,1 mld PLN głównie na modernizację i budowę podstacji trakcyjnych zgodnie z zawartymi umowami przyłączeniowymi. Ponadto znacząca kwota została poniesiona na przyłączenia nowych odbiorców.

Segment Energetyka Odnawialna wypracował 10% zysku EBITDA powtarzalna GK PGE. W 2023 roku aktywnie inwestowano w rozwój odnawialnych źródeł energii (1,2 mld PLN). Zgodnie ze Strategią prowadzony był projekt rozwoju morskich farm wiatrowych. Plany Grupy to osiągnięcie mocy 2,5 GW (w ramach Joint Operations (JO) z Ørsted) do roku 2030 oraz 6,5 GW do roku 2040.

Pozostałe segmenty nie mają znaczącego udziału w EBITDA powtarzalna GK PGE, natomiast w ramach segmentu Pozostała Działalność poniesione zostały znaczące nakłady inwestycyjne (0,8 mld PLN) ze względu na budowę nowych bloków gazowo-parowych w spółkach PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. oraz Rybnik 2050 sp. z o.o.

Zgodnie z obowiązującą Strategią Grupy PGE planowana jest zmiana modelu biznesowego GK PGE, uwzględniająca wydzielenie aktywów węglowych z Grupy. Jednak kontynuacja projektu, jak również jego docelowy kształt oraz harmonogram prac zależy od decyzji rządowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zapadły dalsze ustalenia dotyczące aktywów węglowych i ich miejsca w ramach Grupy Kapitałowej PGE.

Wykres: Planowany model działalności biznesowej GK PGE zgodny z obecnie obowiązującą Strategią Grupy¹.



¹ Docelowy model działalności GK PGE zależy od przyszłych decyzji rządu.

1.4. Zatrudnienie w GK PGE

Grupa Kapitałowa PGE jest jednym z największych pracodawców w Polsce, dającym stabilne zatrudnienie dla ponad 42 tys. osób. To dzięki ich doświadczeniu i zaangażowaniu możliwe jest budowanie organizacji opartej na wartościach, w której odpowiedzialność społeczna łączy się z celami biznesowymi.

Głównym celem GK PGE jest osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku poprzez przeprowadzenie zrównoważonej transformacji energetycznej. Jednym z filarów Strategii Grupy PGE jest sprawna i efektywna organizacja, co oznacza również skuteczne zarządzanie kapitałem ludzkim, dostosowanie struktury zatrudnienia do zmian demograficznych oraz standaryzację procesów wspierających.

Równocześnie GK PGE ze świadomością i odpowiedzialnością podchodzi do ekonomicznych, jak i społecznych skutków zmian. Grupa aktywnie uczestniczy w przygotowaniu i realizacji planów transformacji regionów węglowych z uwzględnieniem oraz poszanowaniem interesów lokalnej społeczności i administracji, środowiska naturalnego, inwestorów jak i biznesu.

Tabela: Stan zatrudnienia w GK PGE (w etatach)¹

Wyszczególnienie	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku	Zmiana %
Łącznie w Grupie PGE, w tym:	42 552	38 013	12%
Energetyka Konwencjonalna	19 816	19 574	1%
Ciepłownictwo	3 409	3 628	-6%
Energetyka Odnawialna	777	713	9%
Dystrybucja	9 737	9 703	0%
Energetyka Kolejowa	3 889	-	-
Obrót	3 172	2 702	17%
Gospodarka Obiegu Zamkniętego	991	970	2%
Pozostała Działalność	761	723	5%

¹bez osób zawieszonych

Wzrost liczby zatrudnionych w GK PGE na 31 grudnia 2023 roku w porównaniu do 31 grudnia 2022 roku wynikał głównie z nabycia udziałów w spółce PKP Energetyka Holding sp. z o.o. (PKPE Holding sp. z o.o.) nadzorującej szereg podmiotów, których działalność skupiona była wokół PKP Energetyka S.A. W związku z przejęciem spółki został utworzony nowy segment Energetyka Kolejowa, zatrudniający prawie 4 tys. osób.

Zmiany stanu zatrudnienia w segmentach Ciepłownictwo i Obrót wynikały przede wszystkim z migracji wewnątrzgrupowej pracowników pomiędzy wskazanymi segmentami ze względu na zrealizowany w 2023 roku projekt przeniesienia służb rachunkowych, komunikacyjno-marketingowych oraz kadrowych do PGE S.A. Jednocześnie w spółce PGE Obrót S.A. zwiększono zatrudnienie w obszarze wsparcia sprzedaży i bezpośredniej obsługi klienta ze względu na rozwój nowych produktów.

Wzrost zatrudnienia w segmencie Energetyka Odnawialna związany był z rozwojem projektów w obszarze Energetyka Morska oraz przejęciem eksploatacji farm wiatrowych i fotowoltaicznych poprzez własne służby serwisowe spółek GK PGE.

Tabela: Struktura zatrudnienia w GK PGE w osobach (w %)

Wyszczególnienie	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Zatrudnienie według płci:		
Kobiety	20%	20%
Mężczyźni	80%	80%
Zatrudnienie według wieku:		
Poniżej 30 lat	8%	8%
30 - 50 lat	47%	48%
Powyżej 50 lat	45%	44%

2. Strategia GK PGE do 2030 roku z perspektywą do 2050 roku

2.1. Cele, kluczowe kierunki oraz misja i wizja Strategii

2.1.1 Cele Strategii

Strategia jest odpowiedzią Grupy na głębokie zmiany w sektorze, które nastąpiły w ostatnich latach oraz oczekiwania społeczne, które będą determinować jego przyszłość. Grupa PGE planuje odegrać rolę lidera transformacji i modernizacji sektora energetycznego w Polsce oraz wspierać budowanie otoczenia rynkowego sprzyjającego transformacji energetycznej. Celem Grupy PGE jest równoważenie społecznych, ekonomicznych i środowiskowych aspektów działalności, maksymalizując wartość dodaną dla Akcjonariuszy.

2.1.2 Kluczowe kierunki rozwoju i obszary ograniczenia działalności

Kluczowymi kierunkami rozwoju Grupy PGE będą energetyka wiatrowa morska i lądowa, fotowoltaika, infrastruktura sieciowa, niskoemisyjne i zeroemisyjne ciepłownictwo oraz usługi energetyczne. W obszarze dezinvestycji i ograniczenia działalności znajdują się energetyka węglowa oraz obszary wsparcia spoza działalności podstawowej.

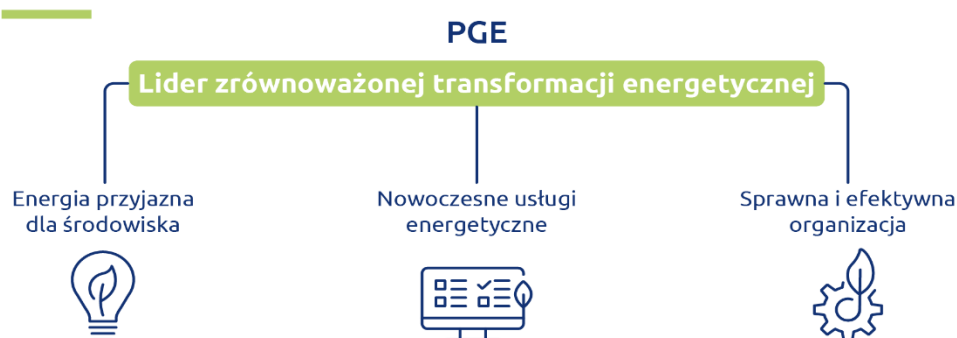
2.1.3 Misja i wizja

Misją Grupy PGE jest zapewnienie energii dla bezpiecznej przyszłości. Zgodnie z długoterminową wizją, GK PGE ma zostać liderem zrównoważonej transformacji energetycznej w Polsce. Wizja Grupy przekłada się na trzy priorytety strategiczne, które obejmują:

- wytwarzanie energii przyjaznej dla środowiska,
- świadczenie nowoczesnych usług energetycznych,
- sprawne i efektywne funkcjonowanie Grupy.

Wykres: Priorytety strategiczne

#PGE2050



2.1.4 Energia przyjazna dla środowiska

Jako lider transformacji, Grupa PGE deklaruje zmniejszenie swojego oddziaływania na środowisko naturalne poprzez osiągnięcie neutralności klimatycznej w 2050 roku. Trwałe obniżenie emisyjności planowane jest poprzez zmianę technologii wytwarzania, rozbudowę portfela OZE, a także umożliwienie klientom udziału w transformacji energetycznej dzięki atrakcyjnym ofertom produktowym. Do 2030 roku udział źródeł nisko- i zeroemisyjnych w portfelu wytwórczym powinien wynieść ok. 85%, a OZE powinny stanowić ok. 50% wytwarzanej energii.

Wykres: Wyzwania transformacji

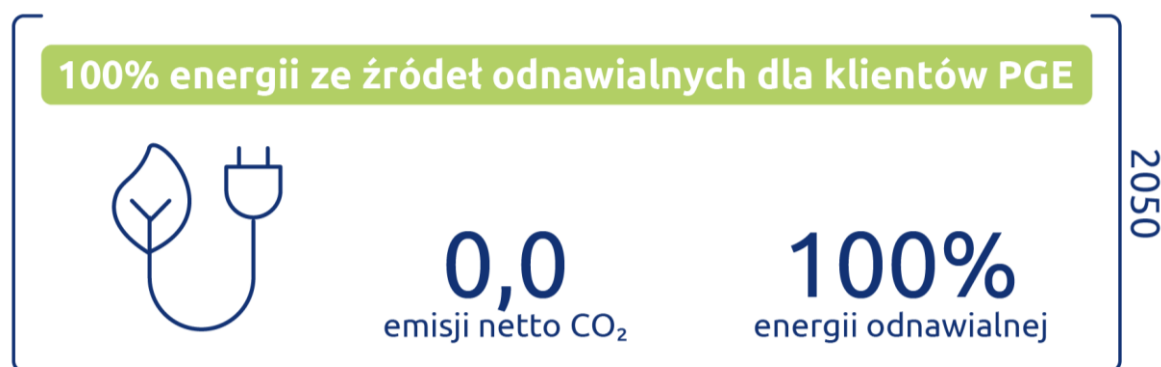


Zostały określone cele redukcji emisji gazów cieplarnianych, które wynoszą:

- 80% redukcji emisji do roku 2030 (względem emisji w roku 2020),
- 100% redukcji emisji do roku 2050 (względem emisji w roku 2020).

Strategia ustala również cele dotyczące podniesienia wskaźnika recykulacji odpadów (>65% do roku 2035) i ograniczenie wolumenu odpadów składowanych (10% do roku 2035).

Wykres: Cele transformacji



Grupa PGE jest gotowa do przeprowadzenia procesów transformacji sektora i przygotowania konwencjonalnej podstawy systemu elektroenergetycznego do funkcjonowania w nowej strukturze właścicielskiej. Grupa będzie pionierem rozwoju i eksploatacji morskiej energetyki wiatrowej. W 2030 roku moc farm wiatrowych na Bałtyku powinna wynieść 2,5 GW, natomiast jako efekt przygotowania kolejnych projektów na nowych obszarach - w 2040 roku powinna przekroczyć 6,5 GW. Równocześnie w najbliższych latach kontynuowany będzie program budowy mocy w elektrowniach wiatrowych na lądzie i fotowoltaicznych (PV), a planowany przyrost nowych mocy ma wynieść odpowiednio powyżej 1 GW i powyżej 3 GW do 2030 roku. W segmencie Ciepłownictwo, Grupa planuje dokonać transformacji źródeł ciepła systemowego w kierunku nisko- i zeroemisyjnym (do 2030 roku ich udział powinien stanowić 100% w produkcji ciepła), a jednocześnie promować przyłączenia do sieci indywidualnych źródeł ciepła lub ich wymianę na źródła przyjazne dla środowiska. Ważną rolę w transformacji energetycznej będzie odgrywać wdrożenie zasad gospodarki cyrkularnej we wszystkich obszarach oraz minimalizacja oddziaływania na środowisko naturalne.

2.1.5 Nowoczesne usługi energetyczne

Fundamentem transformacji energetycznej jest infrastruktura sieciowa oraz partnerskie relacje z klientami. W ramach segmentu Dystrybucja poprawione zostaną parametry jakościowe dostaw energii (skrócenie przerw w dostawach energii o 8% w dużych miastach i o 50% na pozostałych obszarach do 2025 roku) oraz sprawność, transparentność i efektywność kosztowa procesów przyłączeniowych. W celu pełnego wykorzystania możliwości źródeł rozproszonych i zapewnienia bezpiecznej pracy systemu niezbędna jest modernizacja sieci oraz budowa magazynów energii (planowane co najmniej 800 MW do 2030 roku). Do realizacji tych celów konieczna jest stabilność finansowa i wypracowanie wsparcia w modelu regulacji OSD, gwarantującego realizację tych wyzwań, co powinno przełożyć się na oczekiwany wzrost wolnych przepływów

pieniężnych o ok. 0,7 mld PLN do 2030 roku. Grupa PGE chce utrzymać najwyższy na rynku poziom satysfakcji klienta, wynikający z jakości obsługi i oferty usług energetycznych. Planowane działania w tym zakresie obejmują rozwój profesjonalnych usług energetycznych oraz zintegrowanie kanałów kontaktu z klientem i sprzedaży produktów i usług.

Grupa planuje budować dodatkową wartość poprzez zapewnienie klientom aktywnego udziału w transformacji energetycznej oferując m.in. instalacje OZE dla klientów oraz usługi dostępu do rynków energii, mocy, usług systemowych (planowane 1 GW mocy w usługach rynkowych). Działania te mają przyczynić się do wzrostu EBITDA spółek sprzedaży detalicznej GK PGE o ok. 25% do 2030 roku stosunku do bazy z roku 2019.

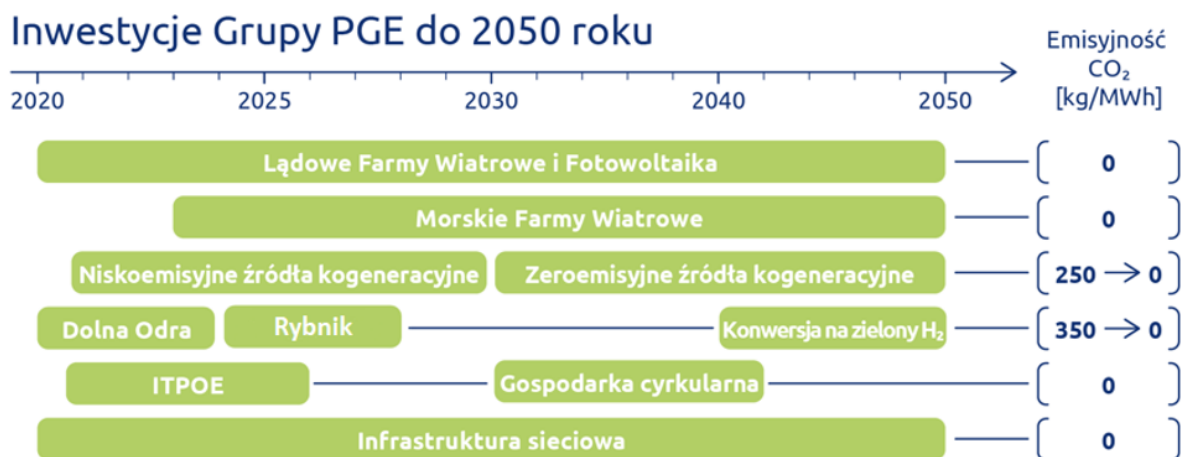
2.1.6 Sprawna i efektywna organizacja

Aby sprostać wyzwaniom wynikającym z transformacji i konkurencji, GK PGE będzie doskonalić efektywność funkcjonowania. Profil działalności będzie ewoluował w kierunku wymagającym mniejszej pracochłonności i zmiany kluczowych kompetencji. Dźwignią poprawy sprawności funkcjonowania Grupy będzie efektywny obszar ICT (Information and Communication Technologies), zapewniający automatyzację i cyfryzację procesów gospodarczych. Trendy demograficzne wpłyną na poziom zatrudnienia w Grupie oraz ścieżki kariery pracowników. Zakładany spadek zatrudnienia powinien wynieść ok. 15% w 2030 roku oraz 50% w 2050 roku w porównaniu ze stanem z 2019 roku. Wymagać to będzie skutecznej realizacji projektów z obszaru zarządzania kapitałem ludzkim. Rozwój kadr ukierunkowany będzie na obszar energetyki odnawialnej i nowoczesnych usług energetycznych.

2.1.7 Inwestycje

Inwestycje Grupy PGE skupiać się będą na energetyce odnawialnej, transformacji ciepłownictwa i infrastrukturze sieciowej. Grupa nie będzie dokonywać nowych inwestycji w aktywa węglowe (zarówno wytwarzanie, jak i wydobywanie), a finalne decyzje inwestycyjne dotyczące budowy źródeł gazowych będą podjęte najpóźniej w 2025 roku. Łączne, planowane nakłady inwestycyjne w latach 2021-2030 wyniosą ok. 75 mld PLN, z czego ok. 50% przypadnie na rozwój odnawialnych źródeł energii (morskie i lądowe farmy wiatrowe, fotowoltaika). Kolejnym istotnym obszarem wydatków inwestycyjnych będzie działalność regulowana, obejmująca infrastrukturę sieciową i niskoemisyjne źródła kogeneracyjne.

Wykres: Inwestycje Grupy PGE do 2050 roku.



2.1.8 Planowane efekty finansowe Strategii

W wyniku realizacji Strategii, GK PGE chce budować stabilny poziom EBITDA z ewolucją w kierunku zielonym i regulowanym oraz ograniczyć ekspozycję na zmiany rynkowe. Realizacja ambitnego programu inwestycyjnego nastąpi przy zachowaniu stabilnego poziomu zadłużenia i ratingu na poziomie inwestycyjnym. Celem Grupy PGE jest pełne wykorzystanie możliwości finansowania dedykowanego dla zielonych inwestycji oraz finansowania pozabilansowego. Udział funduszy pomocowych w potrzebach finansowych Grupy PGE do 2030 roku powinien wynieść co najmniej 25%.

2.2. Kluczowe działania i wyniki związane z realizacją Strategii

W realizacji Strategii uwzględniono działania spółek nabytych w ramach nowoutworzonego segmentu Energetyka Kolejowa. Nabycie PKPE Holding sp. z o.o. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o.) wraz z podmiotami kontrolowanymi przez spółkę holdingową było zgodne ze Strategią Grupy PGE. W wyniku transakcji Grupa PGE uzyskała dostęp do sieci dystrybucyjnej na terenie całego kraju.

Tabela: Kluczowe działania i wyniki związane z realizacją Strategii w 2023 roku

Priorytet strategiczny	Cele	Działania i wyniki w 2023 roku
ENERGIA PRZYJAZNA DLA ŚRODOWISKA		Zrealizowane prace w Baltica 1: - Otrzymano raport okresowy z badań środowiskowych. - Zakończono pierwszy rok badań w ramach kampanii pomiarów wietrzności, zafalowania i prądów morskich oraz złożono do Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska (RDOŚ) wniosek o wydanie decyzji środowiskowej. - Złożono do RDOŚ wniosek o wydanie decyzji środowiskowej dla obszaru przyłącza morskich farm wiatrowych (MFW). Oczekiwane jest uzyskanie postanowienia o zakresie raportu Oceny oddziaływania na środowisko (OOS) dla obszaru MFW. - Uzyskano postanowienie o zakresie raportu OOS dla wyprowadzenia mocy. - Ministerstwo Klimatu i Środowiska (MKiŚ) zatwierdziło Projekt Robót Geologicznych dla przewiertu ląd-morze. - Trwają prace związane z kontraktacją prac geotechnicznych i geologicznych. Zrealizowane prace w Baltica 2: - Wybrano dostawców głównych komponentów MFW (fundamenty, kable, turbiny, morska stacja energetyczna), podpisano kontrakty dotyczące dostaw oraz pierwsze kontrakty instalacyjne na układanie kabli. - Kontraktacja Generalnego Wykonawcy części lądowej, czarteru statków instalacyjnych dla morskich turbin wiatrowych oraz instalacji fundamentów i morskich stacji transformatorowych. - Trwają prace nad raportami Due Diligence potrzebnymi do zainicjowania tzw. Bank Launch (co miało miejsce w styczniu 2024 roku) oraz przeprowadzenia procesu kredytowego, prowadzącego do podjęcia decyzji inwestycyjnej. - Trwają prace nad podpisaniem finalnych umów z partnerem strategicznym Ørsted dot. warunków współpracy na etapie budowy i eksploatacji. Zrealizowane prace w Baltica 3: - Otrzymano Pozwolenia na Budowę (PnB) Lądowej Stacji Transformatorowej oraz lądowego odcinka ławy kablowej. - Złożono do MKiŚ Dokumentację Geologiczno-Inżynierską dla obszaru wytwarzania oraz wyprowadzenia mocy. - Zatwierdzono wszystkie ekspertyzy wpływu MFW w zakresie bezpieczeństwa eksploatacji. - Otrzymano ostatnie PnB dla morskiej części wyprowadzenia mocy (kabel eksportowy, interlinki), co stanowi kompletny zestaw PnB dla wyprowadzenia mocy z projektu zarówno w obszarze morskim oraz lądowym. Zrealizowane prace w zakresie rozwoju MFW: - spółki z obszaru Energetyka Morska dostały prawomocne i ostateczne pozwolenia na Wznoszenie Sztucznych Wysp (PSzW) w akwenach: 43.E.1, 44.E.1, 45.E.1, 60.E.3, 60.E.4. - Łączna potencjalna moc farm wiatrowych planowanych do budowy na nowych obszarach wynosi ok. 3,9 GW.
	Budowa morskich farm wiatrowych: 2,5 GW do 2030 roku oraz ponad 6,5 GW do 2040 roku	
	Rozwój lądowych farm wiatrowych: > 1 GW nowych mocy do 2030 roku	- Moc projektów w przygotowaniu: ok. 500 MW. - Nabycie farmy wiatrowej Zalesie o mocy 25 MW w woj. warmińsko-mazurskim o średniej rocznej produkcji na poziomie 75 GWh. - Analiza projektów akwizycyjnych: ok. 300 MW.
	Program rozwoju fotowoltaiki:	- Moc zainstalowana w 2023 roku: ok. 45 MW. - W realizacji ok. 355 MW.

Priorytet strategiczny	Cele	Działania i wyniki w 2023 roku
	> 3 GW mocy zainstalowanej w 2030 roku	- Zabezpieczone grunty: ok. 4 tys. ha. - Analiza projektów akwizycyjnych: ok. 1,9 GW.
	Budowa magazynów energii 800 MW do 2030 roku	- Podpisanie umowy przyłączeniowej na hybrydowy magazyn energii w Żarnowcu. - Przewidziane bezzwrotne wsparcie dla projektu wielkoskalowego magazynu energii w Żarnowcu w wysokości 200 mln EUR w przyjętym w grudniu 2023 roku przez Radę EU Krajowym Planie Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO) w działaniu Energy storage system. - Przyznanie dotacji 43 mln PLN z Funduszu Modernizacyjnego na 3 magazyny sieciowe w PGE Dystrybucja S.A. o mocy 7 MW i pojemności 19 MWh. - Uzyskanie warunków przyłączenia o mocy 400 MW dla magazynu energii w Gryfinie. - Uzyskanie ok. 90 MW mocy w rozproszonych magazynach energii. - Rozwój ok. 20 projektów magazynów energii w ramach instalacji hybrydowych o mocy ponad 500 MW. - Rozwój projektu magazynu energii przy Elektrociepłowni Kraków o mocy ok. 90 MW. - Analiza możliwości wykorzystania magazynów energii jako wsparcia dla pewnego i bezpiecznego zasilania polskiej kolei zieloną energią. Zrealizowane prace w zakresie rozwoju ESP Młoty: - Odbiór Studium Wykonalności, gdzie wykazano techniczną oraz ekonomiczną możliwość budowy ESP Młoty. - Wykonanie pełnej 12-miesięcznej inwentaryzacji przyrodniczej. - Podpisanie umowy inwestycyjnej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) na finansowanie budowy ESP Młoty. - Złożenie wniosku do PSE S.A. o określenie warunków przyłączenia do sieci. - Przeprowadzenie badania wśród mieszkańców dot. poparcia dla inwestycji (blisko 60% osób popiera dalszą realizację inwestycji). - Podpisanie z ponad połową mieszkańców zgód na dobrowolne wyceny nieruchomości pod planowaną inwestycję ESP Młoty.
	Transformacja ciepłownictwa: Udział źródeł nisko- i zeroemisyjnych w produkcji ciepła na poziomie 70% do 2030 roku	- Opracowany Plan dekarbonizacji segmentu Ciepłownictwo do 2050 roku. - Nowa EC Czechnica: przekazanie do eksploatacji kotłowni rezerwowo-szczytowej. Kontynuacja budowy bloku gazowo-parowego. - EC Gdańsk: dalsze prace w zakresie budowy pompy ciepła oraz akumulatora ciepła. - EC Gorzów: zakończenie montażu kotła parowego i wodnego. Rozpoczęcie rozruchu gorącego kotłów. Uzyskanie pozwolenia na użytkowanie budynku kotłowni rezerwowo-szczytowej oraz pozwolenie zintegrowane obejmujące nową kotłownię. - EC Zgierz: przekazanie do eksploatacji nowej elektrociepłowni. - EC Gdynia: otwarcie ofert w przetargu dla Głównego Realizatora Inwestycji (GRI) dla silników oraz na budowę gazociągu. Kontynuacja prac budowlanych w zakresie kotłów wodnych. - EC Kraków: dalsze prace w zakresie budowy pompy ciepła oraz agregatów kogeneracyjnych. Kontynuacja prac przygotowawczych w zakresie gazociągu. - EC Lublin Wrotków: kontynuacja budowy kotłowni rezerwowo-szczytowej, rozpoczęcie prac przygotowawczych w zakresie zabudowy wielkoskalowego magazynu ciepła. - EC Rzeszów: kontynuacja budowy kotłowni rezerwowo-szczytowej, kontynuacja prac związanych z budową II linii Instalacji Termicznego Przetwarzania z Odzyskiem Energii (ITPOE). Rozstrzygnięcie postępowania na wybór wykonawcy farmy fotowoltaicznej. - EC Wrocław: zakup nowych terenów inwestycyjnych w lokalizacji Wrocław Kielczowska. Kontynuacja prac w zakresie pompy ciepła, agregatów kogeneracyjnych oraz akumulatora ciepła w lokalizacji

Priorytet strategiczny	Cele	Działania i wyniki w 2023 roku
NOWOCZESNE USŁUGI ENERGETYCZNE		Wrocław Łowiecka. Analizy inwestycyjne w zakresie powietrznej pompy ciepła, kotłów elektrodowych w lokalizacji Wrocław Kiełczowska.
	Zapewnienie dostępu do zielonej energii klientom Grupy PGE	▪ Sprzedaż instalacji PV do 50 kWp o łącznym wolumenie 12,6 MWp, liczba umów 1 310 szt. ▪ Uzupełnienie oferty: „Fotowoltaika z PGE” o Program Poleceń. ▪ Wprowadzenie do sprzedaży Oferty: „PV za dyche” w modelu wpłaty własna + raty 0%. Zrealizowane prace w segmencie Energetyka Kolejowa: ▪ Uruchomienie instalacji magazynowania wodoru w sieci, opartej o układ elektrolizera, magazynu ciśnieniowego oraz ogniwa paliwowego. ▪ Współpraca z Łukasiewicz-Poznański Instytut Technologiczny oraz uruchomienie projektu w zakresie modernizacji pojazdu sieciowego do obsługi linii kolejowych (WM-15A), obejmującego wprowadzenie elementów wodorowego układu zasilania. ▪ Realizacja programu Zielona Kolej, w ramach którego w 2023 roku sprzedano 101 GWh energii pochodzącej z OZE. Dodatkowo podpisano list intencyjny na realizację programu Zielona Kolej z największym przewoźnikiem pasażerskim PKP Intercity. ▪ Wsparcie odbiorców końcowych w zakresie wykorzystania OZE - zawarcie umów odbioru nadwyżek energii elektrycznej z instalacji OZE, będących własnością odbiorców końcowych o łącznej mocy zainstalowanej 1,2 MW (instalacje poza modelem prosumenckim).
	Utrzymanie najwyższego na rynku energetycznym wskaźnika satysfakcji klientów	▪ PGE Obrót S.A. zajął I miejsce w rankingu satysfakcji CSI (Consumer Satisfaction Index) zarówno w taryfie G - 89,1% jak i w taryfie C - 84,2%. ▪ Utrzymanie pozycji lidera w procesie obsługi klienta z następującymi wynikami: ▪ I miejsce w taryfie G - kategoria: ogólna satysfakcja kontaktu w Contact Center, ▪ II miejsce BOK w taryfie G - kategoria: ogólna satysfakcja kontaktu.
	Wzrost rentowności usług energetycznych	Zrealizowane prace w segmencie Ciepłownictwo: ▪ W 16 miastach przyłączono do sieci ciepłowniczych blisko tysiąc budynków o łącznym zapotrzebowaniu na moc cieplną 210 MWt. Zrealizowane prace w segmencie Energetyka Kolejowa: ▪ Przekazano do Prezesa URE dokument „Strategia Wdrażania Karty Efektywnej Transformacji Sieci Dystrybucyjnej w PGE Energetyka Kolejowa S.A.” ▪ Wydano 1,5 tys. warunków przyłączenia do sieci dystrybucyjnej oraz podpisano 840 umów dot. przyłączenia odbiorców o łącznej mocy przyłączeniowej 87 MW i 35 umów dot. przyłączenia wytwórców o łącznej mocy 60 MW. ▪ Utrzymanie sprzedaży na poziomie 100% energii zużywanej przez przewoźników kolejowych na potrzeby realizacji przewozów.
	Skrócenie czasu przerw w dostawach energii	Zrealizowane prace w segmencie Dystrybucja: ▪ Realizacja wyznaczonych celów w zakresie skrócenia czasu trwania przerw w dostawach (CTP) określonych w minutach dla obszarów: miasto na prawach powiatu (40,52), miasto (91,76), wieś (351,49) oraz częstotliwości przerw (CP) dla obszaru miasto na prawach powiatu (0,81). Tylko w przypadku dwóch wskaźników nie poprawiono wskaźnika przerw w dostawach – CP w obszarach wieś (6,42) oraz miasto (1,77). ▪ Działania wspomagające prace: zakup podnośników z wysięgnikiem izolowanym oraz słupów mobilnych do PPN SN (Prace Pod Napięciem - Linie Energetyczne Średniego Napięcia). ▪ Organizacja szkoleń personelu związanego z PPN SN (m.in. metoda rękawic elektroizolacyjnych). ▪ Wprowadzenie do stosowania zmienionych i nowych instrukcji do PPN.
	Rozwój działalności w segmencie indywidualnym	▪ Wprowadzenie do sprzedaży oferty zakładającej dostawę, montaż i uruchomienie pomp ciepła w ramach oferty z portfolio produktów PRO-EKO pn.: „Pompy Ciepła z PGE”.

Priorytet strategiczny	Cele	Działania i wyniki w 2023 roku
	(sektor ciepłowniczy)	
SPRAWNA i EFEKTYWNA ORGANIZACJA	Optymalizacja kosztów utrzymania majątku	Zrealizowane prace w segmencie Dystrybucja: - Ujednolicenie zasad planowania obsługi majątku oraz przygotowanie szczegółowego planu eksploatacyjnego dla departamentów specjalistycznych w Oddziałach. - Wypracowanie i wdrożenie wytycznych, mających na celu kontraktację umów wycinkowych w roku poprzedzającym dokonanie wycinki, w celu optymalizacji pracy majątku.
	Zwiększanie zdolności do obsługi zdalnej klientów	- Maksymalizacja samoobsługi klienta w Contact Center i zwiększona automatyzacja procesów - możliwość samodzielnego sprawdzenia salda przez klienta oraz potwierdzenia danych umownych w Interactive Voice Response (IVR). - Uproszczenie procesu przyjęcia oferty w kanałach zdalnych. Przyjęcie oferty w pierwszym kontakcie z klientem. - Ponad 2 mln klientów na eFakturze. - Rozwój elektronicznych kanałów sprzedaży u klientów trakcyjnych (65% klientów korzystających z eFaktury).
	25% pozyskanego dofinansowania ze źródeł preferencyjnych na program inwestycyjny	Pozyskanie kwoty ok. 354 mln PLN preferencyjnego dofinansowania, w tym ok. 276 mln PLN dotacji dla PGE Dystrybucja S.A.: zasilenie terenu Euro-Park Stalowa Wola w celu rozwoju elektromobilności (148 mln PLN); Program Liczników Zdalnego Odczytu (LZO) (84 mln PLN); budowa trzech magazynów energii: Warta, Jeziorsko i Cisna, w celu stabilizacji pracy sieci (43 mln PLN).
	Unifikacja struktury organizacyjnej i systemu zarządzania	Zrealizowane prace w segmencie Energetyka Kolejowa: - Aktualizacja zasad wewnętrznych regulacji prawnych i dokumentów modelu procesowego zgodnie z wymaganiami Programu Integracji. - Dopasowanie zasad Zintegrowanego Systemu Zarządzania do zmian wynikających z Integracji z GK PGE. - Aktualizacja Polityki Zintegrowanego Systemu Zarządzania.
	Warstwa informatyczna	Zrealizowane prace w segmencie Dystrybucja: - Dalsze prace w ramach Programu Technicznego Zarządzania Majątkiem Dystrybucyjnym (TZMD) - prace związane z komponentami Geographical Information System (GIS) i Enterprise Asset Management (EAM). - Realizacja postępowań zakupowych w ramach Programu LTE450 - wykonanie umów podpisanych w ramach już rozstrzygniętych postępowań; planowe uruchomienie usługi w listopadzie 2024 roku z późniejszym sukcesywnym powiększaniem zasięgu w kolejnych miesiącach. - Rozstrzygnięcie postępowania na realizację zadania budowy siedziby Centralnej Dyspozycji Mocy (CDM) wraz z infrastrukturą wewnętrzną i zewnętrzną.

2.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy PGE

2.3.1 Główne kierunki zmian w otoczeniu oraz ich wpływ na GK PGE

Tabela: Główne kierunki zmian w otoczeniu oraz ich wpływ na GK PGE

	Główne kierunki zmian	Potencjalny wpływ na GK PGE
OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE - ŚWIAT	- Po znaczącym wzroście cen paliw i energii elektrycznej w trakcie 2022 roku, w 2023 roku nastąpiło uspokojenie sytuacji i powrót do cen nieznacznie wyższych od średnich historycznych. - Wystąpił znaczący spadek zapotrzebowania na energię elektryczną i gaz w Europie, co pozwoliło utrzymać zapasy surowców na wysokich poziomach. Nie zanotowano ryzyka wystąpienia niedoborów. - W 2023 roku było widać ograniczenie presji inflacyjnej, co początkowo przełożyło się na poprawę nastrojów gospodarczych, jednak słabnąca koniunktura na świecie spowodowała nastroje recesyjne w Europie. - Wskaźnik PMI dla przemysłu w Strefie Euro spadł z 48,8 pkt. w styczniu 2023 roku do 47,4 pkt. w grudniu 2023 roku. W ujęciu kwartalnym wskaźnik PMI wyniósł średnio 46,9 pkt. a w całym 2023 roku średnio 46,2 pkt. Według prognoz ekspertów, w 2024 roku może nastąpić odbicie polskiego przemysłu i gospodarki. - Produkcja przemysłowa w Strefie Euro zanotowała w drugiej połowie 2023 roku znaczny spadek w porównaniu do 2022 roku. Występowało duże zróżnicowanie pomiędzy poszczególnymi sektorami, m.in. wyraźnie mocniej spadła produkcja w przedsiębiorstwach energochłonnych. W 2024 roku spodziewane jest tylko nieznaczne odbicie. - W 2023 roku występował podwyższony poziom inflacji bazowej, co przełożyło się na dalsze podwyżki stóp procentowych. Jednak w ostatnich miesiącach 2023 roku poziom inflacji bazowej obniżył się na tyle, że perspektywa powrotu w granice dopuszczalnego przedziału wskaźnika inflacji wydaje się bliska. Przewidywane są obniżki stóp procentowych w Strefie Euro i USA w 2024 roku.	- Pogorszenie koniunktury w Strefie Euro pociągnęło za sobą również spadek produkcji przemysłowej w Polsce, co przełożyło się na istotny spadek zapotrzebowania na energię w KSE. - Obniżenie cen gazu i węgla na rynku europejskim przełożyło się na znaczne obniżenie cen energii elektrycznej, w związku z czym nastąpiła zmiana salda wymiany transgranicznej. Polski z exportowego na importowe, co z kolei wpłynęło na dalszą redukcję generacji ze źródeł krajowych. - Spadki cen na rynkach surowcowych oraz kosztów frachtu przekładały się na zmniejszenie kapitałochłonności inwestycji OZE. Efekt ten jest równoważony przez wysoki poziom stóp procentowych. - Wysoki poziom inflacji bazowej przekłada się na konieczność utrzymania podwyższonych poziomów stóp procentowych, co z kolei podnosi koszty finansowania w GK PGE.
OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE - POLSKA	- Produkt krajowy brutto w Polsce wzrósł w 2023 roku o 0,2% r/r, co jest słabszym wynikiem niż zakładały prognozy. Elementami spowalniającymi tempo wzrostu PKB stały się: niski poziom popytu krajowego oraz bazowanie na zapasach nagromadzonych w latach 2021 oraz 2022. Pozytywnie zadziałały inwestycje oraz poziom eksportu netto - Średni poziom inflacji odnotowany w 2023 roku wyniósł 11,4%. Wskaźnik inflacji bazowej oscylował w okolicach 10,2%. - Stopa referencyjna Narodowego Banku Polskiego w okresie od stycznia do września 2023 roku pozostawała na niezmiennym poziomie 6,75%. We wrześniu i październiku 2023 roku Rada	- Odnotowane spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego przełożyło się na zmniejszenie zapotrzebowania na energię elektryczną. Presja cenowa (wysokie koszty pozyskania paliw energetycznych, uprawnień do emisji CO₂, opłaty dystrybucyjne) wpłynęły na zmniejszenie zużycia energii zarówno w gospodarstwach domowych, jak i w przemyśle oraz usługach. Wysokie ceny energii wpłynęły w szczególności na opłacalność branż energochłonnych. Można spodziewać się, iż wysokie ceny energii oraz dostępność programów wsparcia prawdopodobnie skłonią konsumentów do instalacji OZE. - Szacuje się, iż część uchodźców z terenu Ukrainy osiedliła się na terenie Polski.

	Polityki Pieniężnej zdecydowała się na obniżki stóp procentowych. Na koniec 2023 roku stopa referencyjna wynosiła 5,75%. - Agencje ratingowe podtrzymały wysoką ocenę wiarygodności kredytowej Polski. Podkreślono również, iż perspektywy na najbliższą przyszłość są stabilne. - Rentowność 10-cio letnich obligacji skarbowych spadła z poziomu 6,7% odnotowywanych w styczniu 2023 roku do 5,2% w grudniu 2023 roku. - Rynek zaczyna przystosowywać się do funkcjonowania w warunkach niepewności związanej z konfliktem trwającym za wschodnią granicą Polski. - W 2023 roku indeks PMI znajdował się na poziomach zwiastujących kryzys w sektorze wytwórczym. Indeks ten w IV kwartale zanotował pewne odbicie względem poprzednich kwartałów. - Utrzymujące się zwiększenie liczby mieszkańców ze względu na migrację z terenu Ukrainy. - Komisja Europejska podniosła swoją prognozę wzrostu gospodarczego Polski na 2024 rok z 2,5% do 2,7%.	Dodatkowi mieszkańcy zwiększyli zapotrzebowanie na energię elektryczną w 2023 roku. Na przestrzeni roku widoczne było zjawisko dalszej reemigracji mieszkańców Ukrainy do krajów Europy Zachodniej. - W dłuższej perspektywie niższy poziom zapotrzebowania oraz zmiany miksu energetycznego mogą przełożyć się na niższą cenę energii elektrycznej na rynku hurtowym, a zwłaszcza negatywnie wpłynąć na ekonomikę wytwarzania energii elektrycznej z węgla. - Nie oczekuje się zmiany długoterminowego ratingu ryzyka kredytowego Polski w PLN i walutach obcych, co przy innych czynnikach niezmiennych, powinno pozostać neutralne dla kosztów finansowania programów inwestycyjnych Grupy. Można spodziewać się, iż obecne wartości inflacji oraz poziomy stóp procentowych w najbliższych latach wrócą do poziomów zakładanych przez NBP. - Wzrost wskaźników cen robót budowlano-montażowych oraz presja kosztowa w segmencie budownictwa specjalistycznego mogą skutkować wyższymi nakładami na realizację zaplanowanego programu inwestycyjnego oraz wyższymi kosztami usług obcych. Strukturalny niedobór wykwalifikowanych pracowników może spowodować opóźnienia w realizacji zadań inwestycyjnych i remontowych.
TRENDY NA RYNKACH ENERGII ELEKTRYCZNEJ I PALIW	- W 2023 roku nastąpił spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w Polsce o 5,96 TWh. - Na koniec 2023 roku średnia cena gazu ziemnego kupowanego w krajach UE wyniosła 31,43 EUR/MWh. Do spadku cen przyczyniła się niższa konsumpcja, wysokie zapęnlienie magazynów oraz dostawy skroplonego gazu ziemnego (LNG). W ciągu 2023 roku średnia cena SPOT gazu ziemnego na giełdzie holenderskiej (TTF) wynosiła ok. 40,73 EUR/MWh. - Większa stabilizacja na światowym rynku węgla kamiennego. Ceny wróciły do poziomów poniżej 20 PLN/GJ. - Poziom zapasów węgla kamiennego rośnie od września 2022 roku i w grudniu 2023 roku osiągnął poziom 12,2 mln t, z czego ok. 5,1 mln t przy elektrowniach, 2,8 mln t przy elektrociepłowniach i 4,3 mln t przy kopalniach. - Dynamiczny rozwój odnawialnych źródeł energii i ustabilizowane łańcuchy dostaw gazu spowodowały zmniejszenie zużycia węgla w Europie. - Średnioważona cena BASE na Rynku Dnia Następnego wyniosła w 2023 roku 533,62 PLN/MWh, co oznacza spadek o 262,55 PLN/MWh względem roku 2022. - Średnioważona cena kontraktu rocznego w roku 2024 BASE_Y-24 wyniosła w 2023 roku 642,19 PLN/MWh i jest to spadek o 467,85 PLN/MWh w stosunku do ceny	- Utrzymanie trendu spadku zapotrzebowania na energię elektryczną w długim terminie, może mieć negatywny wpływ na wolumen sprzedaży realizowany przez Grupę PGE. - W 2023 roku, jak i w poprzednich latach, w Europie zwiększa się moc zainstalowana w OZE, co przekłada się na zmniejszoną produkcję z paliw kopalnych. Po niepewnościach 2022 roku związanych z dostępnością węgla na potrzeby źródeł wytwórczych, w 2023 roku zapasy węgla odbudowały się zarówno w Polsce, jak i całej Europie. Rozwój OZE będzie jednak dalej wywierał presję na ograniczenie generacji z jednostek węglowych. - W związku z odchodzeniem od węgla w gospodarstwach domowych, zwiększać się będzie elektryfikacja i zainteresowanie rozwiązaniami OZE takimi jak fotowoltaika, pompy ciepła czy magazyny energii. Dodatkowym impulsem do rozwoju domowych OZE może być elektryfikacja transportu i rosnąca popularność samochodów elektrycznych. - Energia elektryczna będzie miała coraz większe znaczenie również w ciepłownictwie i ogrzewnictwie. Rozwój technologii power to heat – kotłów elektrodowych, pomp ciepła, magazynów ciepła dobowych jak i sezonowych – będzie miał pozytywny wpływ na dekarbonizację tych sektorów. Intencją Grupy PGE jest maksymalne

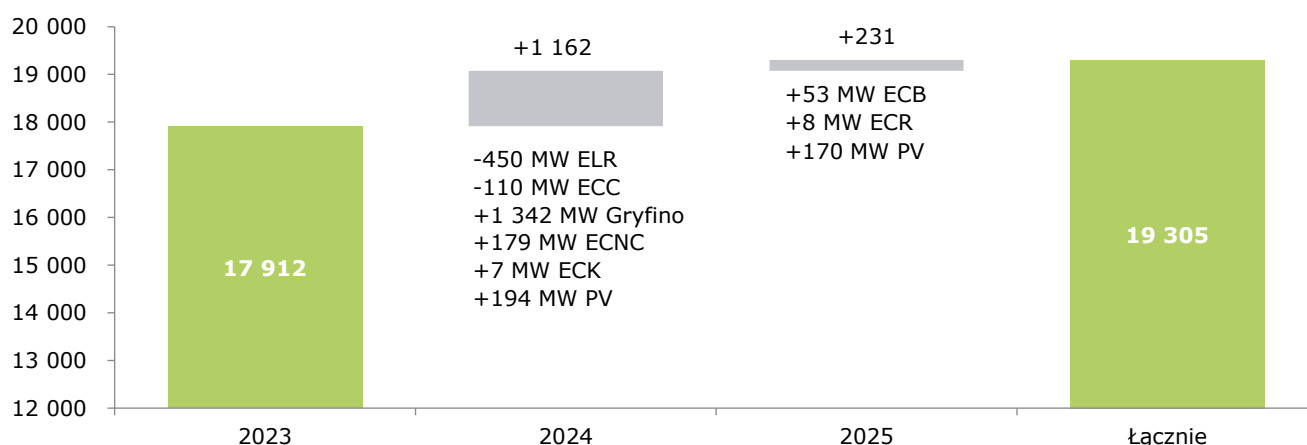
	z notowań kontraktu BASE_Y-23 w roku 2022. - Średnia cena CO₂ w 2023 roku, wynosząca ok. 83 EUR/t. - W 2023 roku Polska była importerem energii netto – 3,9 TWh. - Dynamiczny rozwój fotowoltaiki - w 2023 roku liczba prosumentów w Polsce przekroczyła 1,4 mln, a łączna moc instalacji prosumenckich osiągnęła ponad 10 GW. W ciągu całego 2023 roku w Polsce przybyło 190 tys. prosumentów. - Import LNG do Polski wyniósł ok. 5,9 mld m³. Głównym importerem były Stany Zjednoczone, które odpowiadały za ok. 58% wolumenu. Na drugim miejscu był Katar z udziałem ok. 38%. - Import gazu ziemnego przez Baltic Pipe wyniósł w całym 2023 roku 6,72 mld m³. - Na koniec grudnia 2023 roku magazyny gazu ziemnego w Europie były zapełnione w ok. 87% a w Polsce w ok. 95%. Do wysokiego poziomu zapełnienia przyczyniło się zmniejszenie popytu oraz wysokie dostawy LNG do Europy.	wykorzystanie potencjału nowych technologii. Odbudowa i stabilizacja łańcuchów dostaw gazu ziemnego i LNG umożliwi rozwój jednostek wytwórczych w technologii CCGT, realizację inwestycji w wysokosprawną kogenerację gazową w ramach systemu wsparcia oraz odchodzenie od spalania węgla.
ROZWÓJ NOWYCH TECHNOLOGII	- Zwiększenie zainteresowania energetyką jądrową w Europie. W czasie Szczytu Klimatycznego Narodów Zjednoczonych COP28 formalnie podpisano deklarację o kluczowej roli energetyki jądrowej do osiągnięcia zerowej emisji netto w 2050 roku i aspiracji potrojenia produkcji energii w tej technologii do 2050 roku. Deklaracja o potrojeniu produkcji z atomu została podpisana przez ponad 20 państw (w tym Polskę). - Wzrost zainteresowania modułowym reaktorem jądrowym (SMR), które mogłyby być wykorzystywane zarówno do produkcji energii elektrycznej jak i ciepła w systemach ciepłowniczych. Firmy w USA i Kanadzie planują uruchomienie pilotażowych projektów jeszcze przed 2030 roku. W Europie nie ma jeszcze komercyjnych instalacji tego typu. - Rośnie znaczenie bateryjnych magazynów energii. W grudniowej aukcji Rynku Mocy pojawiło się ponad 1,7 GW magazynów energii. - Powstała spółka celowa PGE PAK Energia Jądrowa S.A., która będzie brała udział w realizacji budowy elektrowni jądrowej w Koninie - Pątnowie w Wielkopolsce. - Rozwój instalacji hybrydowych, które łączą potencjał farm wiatrowych i fotowoltaicznych – tzw. cable pooling - zabudowa dwóch technologii w jednym miejscu przyłączenia. Pozwala to na wykorzystanie mocy przyłączeniowej dwóch instalacji OZE o zmiennej, lecz uzupełniającej się charakterystyce produkcji. - Rozwój technologii informatycznych, telekomunikacyjnych i sztucznej inteligencji w sektorze energetycznym. - Nowe projekty instalacji do produkcji zielonego wodoru i rozwiązań wykorzystujących wodór w transporcie.	- Komercjalizacja magazynowania energii na skalę przemysłową umożliwi lepsze wykorzystanie OZE, uzupełniając moce konwencjonalne w roli bilansowania systemu, a także poprawiając lokalny poziom bezpieczeństwa energetycznego. - Grupa PGE podkreśla istotność tego rozwiązania cable pooling i kontynuuje prace w ramach tej technologii. - Rozwój technologii produkcji zielonego wodoru może pozwolić na wykorzystanie nadwyżek energii z OZE ale też na dekarbonizację sektorów i zastępowanie paliw kopalnych wodorem. Grupa PGE podjęła współpracę z GE Wind France SAS i GE Power sp. z o.o. dotyczącą rozwoju projektu mającego na celu przetestowanie produkcji zielonego wodoru przy użyciu morskiej turbiny wiatrowej. - Wykorzystanie przez Grupę PGE nowych technologii oraz potencjału zasobów danych może pozwolić na rozwój w nowych rolach i obszarach działalności, a także poprawę efektywności operacyjnej. - Rozwój elektromobilności, wpływający na zwiększenie zapotrzebowania na energię elektryczną oraz zmianę dobowego profilu, co może nieznacznie zmienić warunki pracy niektórych bloków konwencjonalnych. Rozwój ten wymaga jednak inwestycji w infrastrukturę sieciową oraz punkty ładowania, a także system zarządzania ładowaniami. Możliwe jest także wykorzystanie baterii w samochodach elektrycznych jako magazynów energii OZE.

2.3.2 Perspektywy zmiany mocy osiągalnych GK PGE

W związku z realizacją Strategii Grupy PGE w zakresie transformacji energetycznej model biznesowy GK PGE ulegnie zmianie. W ciągu najbliższych lat zakładany jest rozwój mocy niskoemisyjnych opartych na gazie oraz źródłach odnawialnych (fotowoltaicznych). Największą inwestycją oddawaną do eksploatacji w 2024 roku będą 2 bloki gazowo-parowe w ramach spółki PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.

Wykres zmiany mocy przedstawia ilustracyjnie planowane przyłączenia i wyłączenia mocy GK PGE wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Harmonogramy mogą ulec zmianie a przyrosty mocy związane z inwestycjami w źródła odnawialne uzależnione są od wyników przyszłych aukcji OZE oraz możliwości sprzedaży energii elektrycznej w ramach kontraktów PPA². Ponadto przyrosty nie uwzględniają potencjalnych akwizycji instalacji i projektów OZE.

Wykres: Perspektywy zmiany mocy osiągalnych na lata 2023-2025 (MW brutto)

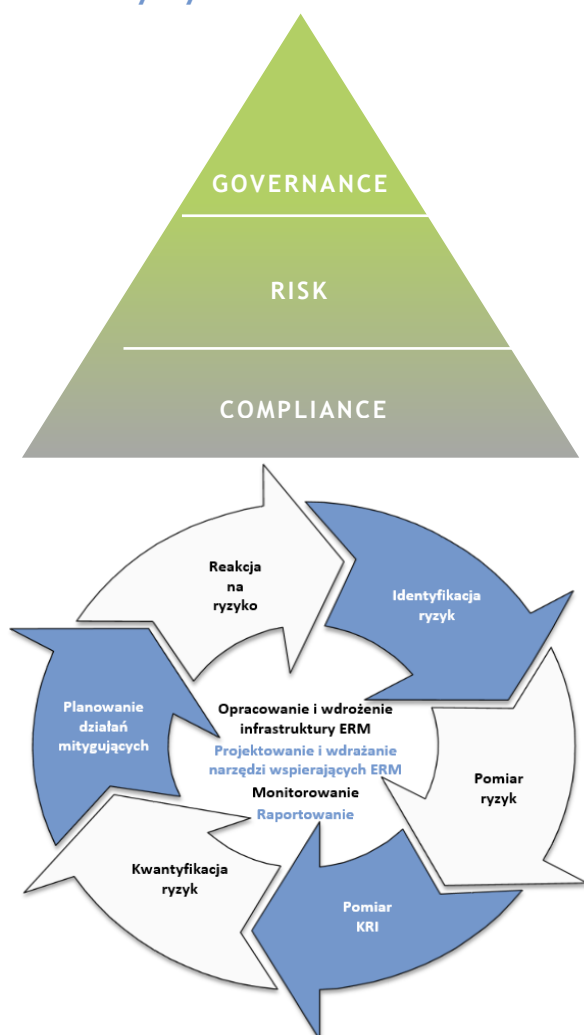


ELR – Elektrownia Rybnik
ECC – Elektrociepłownia Czechnica
Gryfino – Elektrownia PGE Gryfino 2050
ECNC – Elektrociepłownia Nowa Czechnica

ECK – Elektrociepłownia Kielce
PV – projekty fotowoltaiczne
ECB – Elektrociepłownia Bydgoszcz
ECR – Elektrociepłownia Rzeszów

² PPA - Power Purchase Agreement; umowa długoterminowa, polegająca na bezpośrednim zakupie energii elektrycznej przez odbiorcę końcowego od wytwórców energii z instalacji OZE.

3. Ryzyka w działalności GK PGE



PGE S.A., jako Centrum Korporacyjne zarządzające Grupą Kapitałową, kreuje i wdraża rozwiązania w zakresie architektury zintegrowanego zarządzania ryzykiem w GK PGE. W szczególności kształtuje polityki, standardy i praktyki zarządzania ryzykiem w GK PGE, opracowuje i rozwija wewnętrzne narzędzia IT wspomagające te procesy, określa globalny apetyt na ryzyko oraz adekwatne limity, a także monitoruje ich poziomy. Spółki z Grupy Kapitałowej PGE, podobnie jak inne podmioty z sektora elektroenergetycznego, narażone są na ryzyka i zagrożenia wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności operacyjnej oraz funkcjonowania w określonym otoczeniu rynkowym i regulacyjno-prawnym.

W GK PGE zarządzanie ryzykiem realizowane jest w oparciu o model GRC (Governance – Risk – Compliance) tj. koncepcję 3 linii obrony (Biznes – Ryzyko – Audyt). Umożliwia to dopasowanie i integrację procesu na wszystkich poziomach zarządzania w poszczególnych obszarach działalności. Ustanowienie na najwyższym poziomie zarządczym Komitetu Ryzyka, raportującego bezpośrednio do Zarządu, zapewnia nadzór nad efektywnością zarządzania ryzykiem w Grupie. Zdefiniowanie funkcji w ramach korporacyjnego zarządzania ryzykiem pozwala na niezależną ocenę poszczególnych ryzyk, ich wpływu na GK PGE oraz limitowanie i kontrolę istotnych ryzyk za pomocą dedykowanych instrumentów. Wydzielenie w ramach Grupy odrębnej funkcji Compliance gwarantuje, że prowadzona przez GK PGE działalność jest zgodna z warunkowaniami prawnymi oraz zapewnia przestrzeganie przyjętych norm wewnętrznych.

Grupa Kapitałowa PGE konsekwentnie rozwija kompleksowy system zarządzania ryzykami oraz ocenia i analizuje ryzyka w kluczowych spółkach GK PGE. Mechanizmy identyfikacji obszarów narażonych na ryzyko oraz sposoby pomiaru jego poziomu podlegają ciągłej weryfikacji i doskonaleniu, dzięki czemu istotne ryzyka dotyczące poszczególnych segmentów

działalności są utrzymywane w ustalonych granicach poprzez ograniczanie negatywnych skutków tych zagrożeń oraz podejmowanie działań wyprzedzających lub naprawczych, zgodnie z przedstawionym cyklem.

Wszystkie zidentyfikowane i oceniane ryzyka dotyczące bieżącej działalności Grupy umieszczone są w rejestrze ryzyk (księgach ryzyk) prowadzonym przez Departament Ryzyka i Ubezpieczeń (DRU) w PGE S.A. W księgach ryzyk odzwierciedlane są zmiany wartości poszczególnych parametrów ryzyka wraz z informacją o realizowanych działaniach mitygujących (zmniejszających prawdopodobieństwo wystąpienia i minimalizujących negatywne skutki ryzyka) oraz ich skuteczności. Skuteczność realizowanych działań mitygujących oznaczona jest za pomocą następujących trzech kategorii:

- efektywne,
- do usprawnienia,
- do zmiany.

Wśród najistotniejszych ryzyk dla GK PGE (przedstawionych w pkt. 3.1 niniejszego sprawozdania) ok. 86% stanowią działania mitygujące z kategorii efektywne, ok. 14% z kategorii do usprawnienia, natomiast nie wystąpiły działania mitygujące z kategorii do zmiany.

Tabela w pkt. 3.1 przedstawia najistotniejsze ryzyka zidentyfikowane w GK PGE wraz z ich oceną w perspektywie do końca 2024 roku. Poziom ryzyka oznacza jego potencjalny finansowy wpływ na wyniki Grupy, a perspektywa ryzyka (trend) przypuszczalny kierunek rozwoju ryzyka. Potencjalne zdarzenia determinujące wycenę ryzyk w poprzednim raporcie, obecnie częściowo opisywane są w innych sekcjach tego raportu, jako zdarzenia okresu.

Obecny scenariusz (perspektywa do końca 2024 roku) zakłada pozostawienie aktywów węglowych (segment Energetyka Konwencjonalna) w Grupie PGE.

3.1. Ryzyka - perspektywa bieżąca

Poniżej przedstawiono najważniejsze ryzyka w PGE S.A. oraz Grupie PGE wraz z ich poziomem oraz perspektywą na rok 2024.

Obszar ryzyka	Nazwa ryzyka	Poziom/ Perspektywa ryzyka	Działania mitygujące i narzędzia służące zarządzaniu ryzykiem
RYZYKA RYNKOWE I PRODUKTOWE związane z cenami i wolumenami oferowanych produktów i usług	Marża brutto na energii elektrycznej z aktywów wytwórczych GK PGE i obrocie produktami powiązanymi – jej wysokość jest narażona na ryzyko wynikające z niepewności co do przyszłych poziomów i zmienności cen rynkowych (cen energii elektrycznej oraz cen kluczowych produktów energetycznych, tj. CO ₂ , paliw, w tym w szczególności węgla kamiennego, gazu, praw majątkowych i gwarancji pochodzenia) oraz kwestii regulacyjnych dotyczących poziomów cen energii elektrycznej, EUA oraz paliw.	 	Najważniejsze działania: • Optymalizacja aktywów wytwórczych - określenie scenariuszy produkcyjnych dla zaktualizowanych parametrów rynkowych energii elektrycznej, CO₂ i paliw. • Określenie i realizacja strategii zabezpieczania marży poprzez zabezpieczanie przychodów z aktywów wytwórczych GK PGE (sprzedaż energii elektrycznej, praw majątkowych i gwarancji pochodzenia) oraz kosztów (zakup EUA, waluty oraz paliw), monitorowanie limitów odnoszących się do oczekiwanego na dany moment poziomu zabezpieczonej marży zgodnie ze strategią zabezpieczania zaakceptowaną przez Komitet Ryzyka. • Ustalanie apetytu na ryzyko i poziomu zabezpieczenia pozycji z uwzględnieniem wyników pomiaru ryzyka cen energii elektrycznej i produktów powiązanych, opartego o miary „at risk”. Docelowe poziomy zabezpieczenia określone są z uwzględnieniem sytuacji finansowej i Strategii Grupy. • Monitorowanie ekspozycji na ryzyko dla poszczególnych obszarów, w odniesieniu do wyznaczonych limitów i strategii zabezpieczenia określonych przez Komitet Ryzyka lub Zarząd PGE S.A., poprzez raporty operacyjne sporządzane przez DRU. • Badanie, monitorowanie oraz analiza rynków energii elektrycznej i trendów w sektorze oraz otoczenia regulacyjnego w zakresie zmian dotyczących sektora energii elektrycznej i produktów powiązanych w celu optymalnego wykorzystania możliwości wytwórczych i sprzedażowych. • Pozyskiwanie nowych klientów - dywersyfikacja kanałów dotarcia do odbiorców końcowych oraz różnicowanie grup docelowych, poprzez utrzymanie rozbudowanego portfolio produktowego i dopasowanie ofert do zapotrzebowania rynku, w tym rozwój oferty o produkty typu Power Purchase Agreements (PPA). • Utrzymywanie dotychczasowych klientów - zdywersyfikowany portfel ofert lojalizujących oraz specjalne oferty dedykowane dla klientów utraconych na rzecz konkurencji.
	Produkcja energii elektrycznej i ciepła – związana z planowaniem produkcji i negatywnym wpływem czynników kształtujących możliwości produkcyjne.	 	
	Wolumen sprzedaży energii elektrycznej - ryzyko będące pochodną niepewności związanej z kształtowaniem się poziomów marżowości posiadanych aktywów wytwórczych i ryzyko pogarszania się efektywności ekonomicznej aktywów węglowych w związku z polityką regulacyjną dotyczącą sektora energetycznego, wskaźników makroekonomicznych, wpływających na zapotrzebowanie na energię elektryczną i towary energetyczne, w tym m.in. poziom koniunktury gospodarczej, kierunek rozwoju rynku energetycznego (np. zmiany miksu energetycznego), wojna w Ukrainie i podejmowane działania zaradcze.	 	

 poziom ryzyka niski; nie stwarza zagrożenia i może być tolerowane

 poziom ryzyka średni; powinna być przygotowana odpowiednia reakcja, oparta na analizie kosztów i korzyści

 poziom ryzyka wysoki; ryzyko nietolerowalne, wymagające podjęcia bezzwłocznej i aktywnej reakcji na ryzyko, zmierzającej do jednoczesnego zmniejszenia możliwych skutków oraz prawdopodobieństwa jego wystąpienia

 spadek

 perspektywa stabilna

 wzrost

³ Spadek poziomu ryzyka, jak i zmiana perspektywy wynika z ustabilizowania się sytuacji na rynku paliw.

Obszar ryzyka	Nazwa ryzyka	Poziom/ Perspektywa ryzyka	Działania mitygujące i narzędzia służące zarządzaniu ryzykiem
RYZYKA MAJĄTKOWE związane z rozwojem i utrzymaniem majątku	Taryfy (ceny regulowane) – wynikające z obowiązku zatwierdzania dla odpowiednich grup podmiotów stawek dotyczących usług dystrybucyjnych, cen energii elektrycznej i ciepła, a także z opóźnień wypłat rekompensat przez Zarządcę Rozliczeń.		▪ Dbłość o wysoką jakość obsługi poprzez budowanie kompetencji wśród pracowników oraz kształtowanie relacji w obszarze klientów biznesowych i indywidualnych. ▪ Wykorzystywanie narzędzi wspomagających procesy relacji z klientami, umożliwiające lepsze planowanie oraz organizację samej sprzedaży. ▪ Zapewnienie oczekiwanej gotowości do pracy poszczególnych Jednostek Rynku Mocy.
	Rynek Mocy – konsekwencja zagrożeń związanych z niedotrzymaniem zobowiązań wynikających z obowiązku mocowego Jednostek Rynku Mocy.		▪ Ścisła współpraca z URE przez cały rok taryfowy, dostosowywanie strategii zabezpieczania sprzedaży taryfowej do oczekiwanego podejścia URE w zakresie określenia cen taryfowych dla energii elektrycznej. ▪ Ścisła współpraca z Zarządcą Rozliczeń i prezesem URE w sprawie rozliczeń związanych z Ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 oraz 2024 roku (Ustawa o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku).
	Awarie i szkody w majątku – związane z eksploatacją i degradacją w czasie urządzeń i obiektów energetycznych oraz ich ochroną przed czynnikami destrukcyjnymi (m.in. pożary, skutki zjawisk pogodowych, dewastacja). Inwestycje rzeczowe – związane ze strategicznymi kierunkami rozwoju GK PGE i ograniczonymi możliwościami pozyskiwania finansowania na te projekty.	 	Najważniejsze działania: ▪ Dywersyfikacja dotychczasowej struktury źródeł produkcyjnych, wprowadzanie technologii ograniczającej negatywny wpływ czynników atmosferycznych. ▪ Aktywna realizacja strategii rozwoju i unowocześniania własnych mocy wytwórczych. ▪ Dokonywanie bieżących remontów zgodnie z najwyższymi standardami sektorowymi. ▪ Ubezpieczenie najważniejszych aktywów wytwórczych na wypadek awarii oraz powstania szkód w majątku. Składniki majątku ubezpieczane są w oparciu o analizę kosztów ubezpieczenia, dostępnych pojemności rynków ubezpieczeniowych na określone ryzyka lub dla poszczególnych rodzajów aktywów, kosztów związanych z ewentualnym odtworzeniem majątku i potencjalnie utraconych przychodów.
RYZYKA OPERACYJNE związane z realizacją bieżących procesów gospodarczych	Zarządzanie majątkiem i inwestycje utrzymaniowe – związane z zagrożeniami wynikającymi z utrzymania we właściwym stanie technicznym majątku produkcyjnego.		▪ Systematyczna poprawa niezawodności dostaw energii elektrycznej do odbiorców końcowych poprzez modernizację sieci dystrybucyjnej. ▪ Stałe monitorowanie przepisów i regulacji prawnych dotyczących ochrony środowiska oraz polityki energetycznej.
	Gospodarowanie paliwami – związane z niepewnością co do kosztów, jakości, terminowości i ilości dostarczanych paliw (głównie węgla kamiennego), surowców produkcyjnych oraz sprawnością procesu zarządzania zapasami. Cyberbezpieczeństwo – ryzyko celowego zakłócenia prawidłowego funkcjonowania, przestrzeni przetwarzania i wymiany informacji tworzonej przez systemy informatyczne działające w Grupie.	 	Najważniejsze działania: ▪ Optymalizacja czasu życia urządzeń i dyspozycyjności kluczowych składników majątku. ▪ Terminowe przeglądy, remonty i modernizacje posiadanego majątku. ▪ Optymalizacja kosztów, m.in. poprzez monitorowanie cen i stanu zapasów paliw oraz zabezpieczenie ich dostaw w postaci długoterminowych kontraktów z dostawcami oraz formuł ustalania cen. ▪ Monitorowanie sieci teleinformatycznych z uwagi na wzmożoną działalność grup przestępczych w związku z wojną w Ukrainie.

⁴ Wzrost trendu wynika ze wzrostu cen towarów i usług.

⁵ Spadek poziomu ryzyka, jak i zmiana perspektywy wynika z ustabilizowania się sytuacji na rynku paliw.

Obszar ryzyka	Nazwa ryzyka	Poziom/ Perspektywa ryzyka	Działania mitygujące i narzędzia służące zarządzaniu ryzykiem
	Nadzór nad polisami ubezpieczeniowymi – zagrożenia wynikające z niedostosowania umowy ubezpieczenia do potrzeb lub nieprzestrzegania warunków umowy ubezpieczenia, co może skutkować brakiem odszkodowania w całości lub w części.	 	- Monitorowanie zmian prawnych i zmian norm technicznych w zakresie ubocznych produktów spalania. - Inwestycje w poprawę sprawności procesu spalania. - Stałe monitorowanie dostępności usług. - Tworzenie Planów Ciągłości Działania dla krytycznych systemów, opracowywanie i testowanie procedur awaryjnych. - Stały kontakt i współpraca z DRU oraz innymi departamentami Spółki w zakresie zidentyfikowanych nowych ryzyk lub luk w umowach ubezpieczeniowych.
	Reputacja – związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, a także opinię publiczną.	 	- Rozpoczęcie operacyjnej działalności brokera wewnętrznego PGE Asekuracja S.A. - Centralizacja procesu likwidacji szkód. - Bieżący monitoring zmian w przepisach prawa. - Szkolenia w zakresie regulacji zapobiegających praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
	Zakupy – związane z nieefektywnością i nieprawidłowością realizacji procesu zakupowego.	 	- Prowadzenie odpowiedzialnej polityki medialnej dot. sporu o Kopalnię Turów. - Wymóg zapoznania się z Dobrymi Praktykami Zakupowymi oraz z Kodeksem Postępowania dla Partnerów Biznesowych spółek GK PGE. - Prowadzenie Centralnego Systemu Badania Dostawców.
	Zasoby ludzkie – związane z trudnościami w zapewnieniu kadry o odpowiednim doświadczeniu, kompetencjach i zdolnościach do realizacji określonych zadań.	 	- Odpowiednia ścieżka akceptacji oraz regulacje wewnętrzne dotyczące procesu zakupowego. - Kontrola środowiska pracy. - Szkolenie pracowników w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.
	Dialog społeczny – związane z nieosiągnięciem porozumienia pomiędzy władzami Grupy PGE a stroną społeczną, mogącego doprowadzić do strajków/sporów zbiorowych.	 	- Aktywny udział Grupy PGE w programach stażowych oraz współpracy z ośrodkami edukacji w celu zapewnienia dopływu wykwalifikowanych kadr. - Ocena i szkolenie kadr w celu optymalnego ich wykorzystania w strukturach Grupy. - Prowadzenie intensywnego i skutecznego dialogu w celu uniknięcia eskalacji ewentualnych sporów ze stroną społeczną oraz wypracowania jak najkorzystniejszych rozwiązań w obszarze zatrudnienia i związanych z tym kosztów w ramach GK PGE.

⁶ Spadek poziomu ryzyka oraz zmiana trendu związane są z ustabilizowaniem sprawy związanej z pozwoleniem środowiskowym dla Kopalni Turów.

Obszar ryzyka	Nazwa ryzyka	Poziom/ Perspektywa ryzyka	Działania mitygujące i narzędzia służące zarządzaniu ryzykiem
RYZYKA REGULACYJNO – PRAWNE związane z wypełnieniem wymogów otoczenia prawnego	Ochrona środowiska – obowiązki wynikające z przepisów określających wymogi środowiskowe, jakie powinny spełniać instalacje energetyczne oraz zasad korzystania ze środowiska naturalnego, w tym niepewność co do ich ostatecznego kształtu i poziomu limitów oraz sprawozdawczości z zakresu ESG.	 	Najważniejsze działania: - Monitoring wprowadzanych i proponowanych zmian prawnych zapewnia, że działalność prowadzona w podstawowych segmentach operacyjnych odbywa się zgodnie z przepisami oraz, że GK PGE dysponuje rozwiązaniami uwzględniającymi ewentualne zmiany w otoczeniu prawnym. - Dialog społeczny. - Nadzór operacyjny w zakresie działań inwestycyjnych i modernizacyjnych odnośnie spełnienia wymagań środowiskowych. - Udoskonalanie działań na rzecz ochrony i poprawy stanu środowiska, poprzez wdrażanie rozwiązań technologicznych i organizacyjnych, zapewniających sprawne i efektywne zarządzanie tym obszarem. - Monitoring regulacji krajowych dot. Ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku. - Zmniejszanie emisyjności aktywów wytwórczych GK PGE, rozwój nisko- i zeroemisyjnych źródeł wytwarzania energii. - Dostosowanie regulacji wewnętrznych oraz praktyk postępowania, aby prowadzona działalność była zgodna z regulacjami branżowymi i obowiązującymi przepisami. - Monitorowanie i analiza stanu otoczenia regulacyjnego GK PGE na szczeblu międzynarodowym z oceną ryzyk. - Ocena wpływu proponowanych zmian regulacyjnych na szczeblu międzynarodowym na GK PGE. - Opiniowanie i kreowanie zmian otoczenia regulacyjnego na poziomie międzynarodowym w zakresie strategicznym. - Zarządzanie współpracą i kontaktem z interesariuszami w zakresie regulacji na poziomie międzynarodowym, w tym poprzez działania Biura PGE S.A. w Brukseli. - Zarządzanie członkostwem oraz prowadzenie współpracy GK PGE w organizacji branżowej - Polski Komitet Energii Elektrycznej. - Przygotowanie do realizacji nowych obowiązków raportowych wynikających z nowego prawodawstwa Unii Europejskiej (dyrektywa CSRD/ESRS, taksonomia, CSDDD). - Monitoring regulacji wewnętrznych, implementujących unijne dyrektywy środowiskowe do porządku krajowego. - Udział w ratingach ESG i badaniach inwestorów zagranicznych. - Efektywne pozyskiwanie finansowania zewnętrznego oraz dozwolonej pomocy publicznej na realizację planowanych nisko- i zeroemisyjnych inwestycji przez GK PGE.
	Tarcza Solidarnościowa – ryzyko związane z koniecznością dokonywania odpisu na Fundusz WRC oraz składania sprawozdań z jego wykonania.	 	
	Bezpieczeństwo pracowników – związane z niezapewnieniem bezpiecznych warunków pracy.	 	
	Klimat – zobowiązania wynikające z ustaleń na poziomie unijnym, krajowym i celów strategicznych w zakresie polityki klimatyczno-energetycznej UE oraz sprawozdawczości z zakresu kwestii ESG.	 	
	Koncesje – wynikające z ustawowego obowiązku posiadania koncesji w związku z prowadzoną działalnością.	 	
	Sprawozdawczość i podatki – związane ze zmianami w przepisach podatkowych i ich interpretacji oraz ich praktycznym, poprawnym wdrożeniem.	 	

⁷ Spadek poziomu ryzyka wynika z ukończonego wdrożenia wcześniejszych zmian legislacyjnych (Polski Ład).

Obszar ryzyka	Nazwa ryzyka	Poziom/ Perspektywa ryzyka	Działania mitygujące i narzędzia służące zarządzaniu ryzykiem
RYZYKA FINANSOWE związane z prowadzoną gospodarką finansową	Kredytowe – związane z niewypłacalnością kontrahenta, częściową i/lub nieterminową spłatą należności lub innym odstępstwem od warunków kontraktowych (np. brakiem realizacji dostawy/odbioru towaru oraz brakiem płatności powiązanych odszkodowań i kar umownych).	 	Najważniejsze działania: - Przeprowadzanie oceny scoringowej kontrahenta, w oparciu o którą ustalany jest rating wewnętrzny i limit kredytowy, który jest regularnie monitorowany i aktualizowany. Ekspozycje przekraczające ustalone limity są zabezpieczane zgodnie z zasadami obowiązującymi w Procedurze zarządzania ryzykiem kredytowym w GK PGE. Poziom wykorzystania limitów jest regularnie monitorowany, prowadzony jest również bieżący monitoring płatności należności oraz stosuje się wczesną windykację. - Stosowanie w Grupie centralnego modelu finansowania, zgodnie z którym finansowanie zewnętrzne pozyskiwane jest przez PGE S.A. a spółki zależne w Grupie korzystają z różnych źródeł finansowania wewnątrzgrupowego. Ryzyko utraty płynności monitorowane jest przy pomocy narzędzi okresowego planowania w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Planowanie płynności jest związane z cyklicznym średnioterminowym i długoterminowym przygotowaniem i aktualizowaniem prognoz i planów finansowych GK PGE, pozwalających na zaplanowanie przepływów i płynności finansowej GK PGE w dłuższej perspektywie. Pozwala to na uprzednie dostosowanie planów inwestycyjnych GK PGE i kosztów Grupy do oczekiwanych i planowanych wartości. Dodatkowo, w celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności PGE S.A. dywersyfikuje źródła finansowania oraz ich pozyskanie pod przyszłe rozliczenia GK PGE. - W zakresie ryzyka walutowego i stopy procentowej Grupa PGE przyjęła wewnętrzne zasady zarządzania tymi ryzykami. Spółki z Grupy PGE zawierają transakcje pochodne w zakresie instrumentów opartych o stopę procentową i/lub walutę (IRS, CCIRS, FX Forward) wyłącznie w celu zabezpieczenia zidentyfikowanej ekspozycji na ryzyka. Obowiązujące regulacje nie pozwalają, w zakresie transakcji pochodnych opartych o stopę procentową i walutę, na zawieranie transakcji spekulacyjnych, czyli takich, które miałyby na celu generowanie dodatkowych zysków, wynikających ze zmian poziomu stóp procentowych i zmiany kursów walutowych, jednocześnie narażając Grupę na ryzyko poniesienia ewentualnej straty z tego tytułu.
	Płynność finansowa – związana z możliwością utraty zdolności do obsługi bieżących zobowiązań i pozyskiwania źródeł finansowania działalności biznesowej.	 	
	Stopy procentowe – wynikające z negatywnego wpływu zmian oprocentowania na przepływy pieniężne Grupy PGE.	 	
	Walutowe – wynikające z niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na przepływy pieniężne GK PGE denominowane w walucie innej niż waluta krajowa.	 	

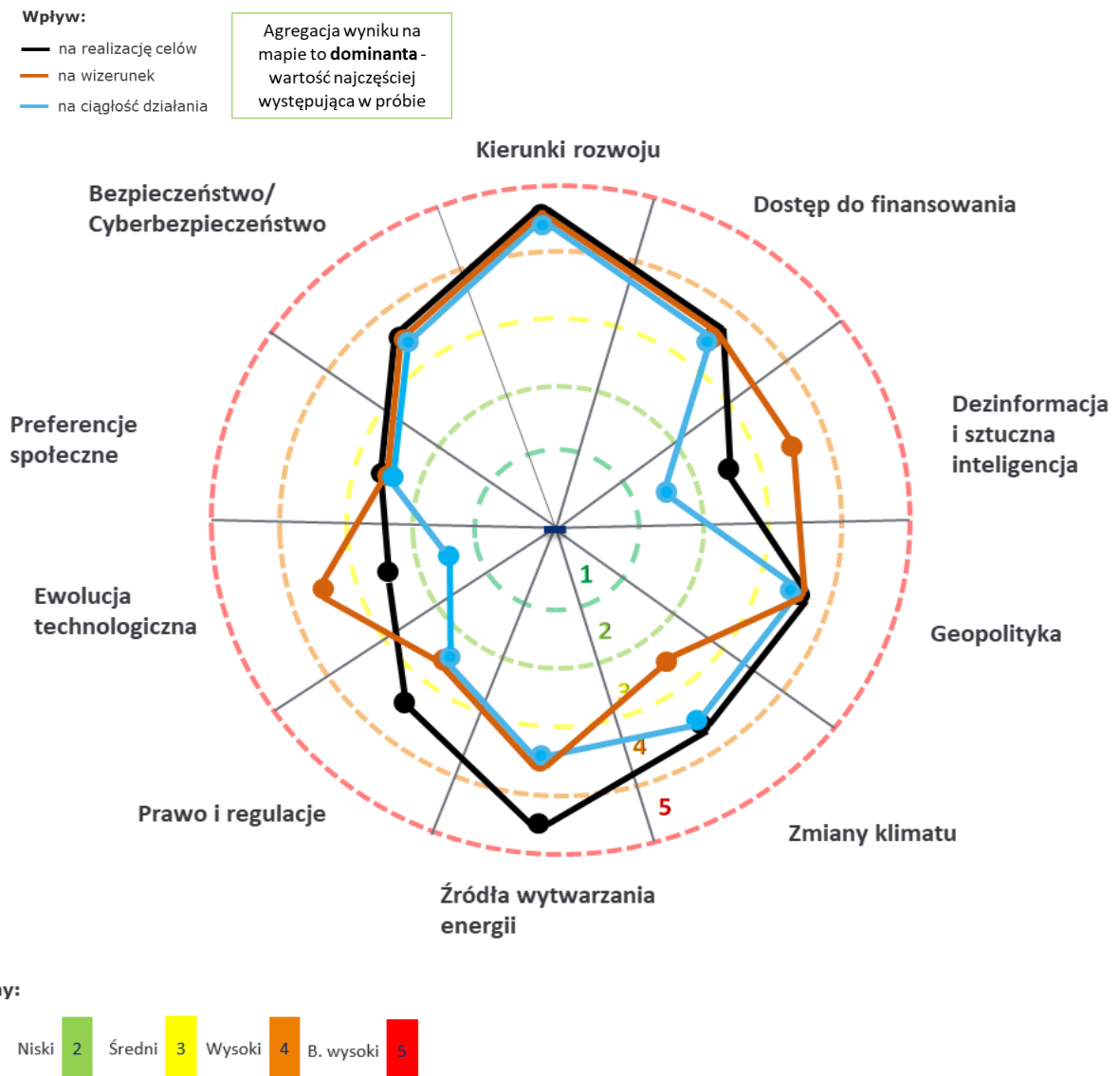
3.2. Ryzyka - perspektywa długoterminowa

Przedmiotem oceny są wyzwania i zagrożenia, jakie pojawią się przed Grupą PGE w ciągu najbliższej dekady. Każde z ryzyk długoterminowych oceniane jest pod względem jego wpływu na realizację celów biznesowych, wizerunek firmy oraz ciągłość działania. Przedstawiony wynik jest dominantą (wartością najczęściej występującą w wynikach) z tych trzech aspektów.

OBSZARY RYZYK DŁUGOTERMINOWYCH

- **Kierunki rozwoju** - ryzyko braku możliwości utrzymania wiodącej pozycji Grupy Kapitałowej PGE w warunkach braku powstania NABE.
- **Dostęp do finansowania** - ryzyko, że Grupa PGE nie pozyska finansowania koniecznego do zrealizowania planowanych inwestycji.
- **Dezinformacja i sztuczna inteligencja** - ryzyko, że zastosowanie „fake newsów” oraz sztucznej inteligencji kreującej alternatywną rzeczywistość zagrazi funkcjonowaniu GK PGE.
- **Geopolityka** - ryzyko zmiany czynników geopolitycznych (polityka UE, rozbieżność interesów, konflikty polityczne - wojny), powodujące ograniczony dostęp do surowców produkcyjnych wykorzystywanych przez GK PGE.
- **Zmiany klimatu** - ryzyko klimatyczne fizyczne związane z częstotliwością występowania ekstremalnych warunków atmosferycznych, w wyniku których mogą zostać uszkodzone składniki majątku GK PGE oraz zmiany klimatu mające wpływ na zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło.
- **Źródła wytwarzania energii** - ryzyko, że nowe źródła energii nie zapewnią oczekiwanego wolumenu energii i oczekiwanego poziomu EBITDA.
- **Prawo i regulacje** - ryzyko związane ze zmianami systemu prawnego i niepewnością otoczenia regulacyjnego, w tym m.in. co do przyszłego kształtu systemów wsparcia, obciążeń regulacyjnych wynikających z wymogów środowiskowych mających wpływ na GK PGE.
- **Ewolucja technologiczna** - ryzyko, że zmiany technologiczne będą na tyle istotne, że korekcie ulegnie rynek energii (m.in. sposobów jej wytwarzania).
- **Preferencje społeczne** - ryzyko, że preferencje społeczne w zakresie oczekiwań klienta masowego, oceny atrakcyjności pracodawcy oraz opinia społeczna będą negatywnie oddziaływać na Grupę PGE.
- **Bezpieczeństwo/Cyberbezpieczeństwo** - ryzyko, że sytuacja międzynarodowa będzie negatywnie wpływać na bezpieczeństwo fizyczne i cyberbezpieczeństwo zasobów Grupy PGE.

Wykres: Mapa ryzyk długoterminowych



Źródło: Opracowanie własne

Umiejscowienie na mapie ryzyk na podstawie oceny poziomu istotności przedstawia wpływ danego ryzyka na trzy aspekty działania:

- realizacja celów biznesowych,
- wizerunek firmy,
- ciągłość działania.

Mapa ryzyk długoterminowych powstała w oparciu o elementy dominujące w odpowiedziach, wg subiektywnego postrzegania tych ryzyk przez najwyższą kadrę kierowniczą PGE S.A. (Członkowie Zarządu i Dyrektorzy Pionów) podczas warsztatów strategicznych przeprowadzonych 30 stycznia 2024 roku.

3.3. Ryzyko klimatyczne

Grupa Kapitałowa PGE ma świadomość wpływu swojej działalności na klimat, jak również zagrożeń płynących ze zmian klimatycznych dla działalności Grupy. Ta współzależność generuje zarówno ryzyka, jak i możliwości rozwoju. Dlatego też zrozumiałe są oczekiwania interesariuszy w zakresie raportowania wpływu działalności na środowisko, uznając zarządzanie ryzykiem klimatycznym za kluczowy element zarządzania strategicznego, z bezpośrednim wpływem na aspekty finansowe.

W związku z powyższym GK PGE koncentruje się nie tylko na ryzykach, ale również na szansach, aby zapewnić odporność na zagrożenia oraz zwiększanie zrównoważonych przychodów Grupy. Grupa Kapitałowa PGE podjęła szereg działań ukierunkowanych na osiągnięcie neutralności klimatycznej w 2050 roku, które zostały wskazane w Strategii Grupy PGE do 2030 roku oraz kontynuuje prace nad wdrożeniem Strategii ESG Grupy PGE, koncentrując się na 4 obszarach:

- konkurencyjności na rynku finansowym,
- bycia liderem zielonej transformacji,
- kultury korporacyjnej wspierającej zrównoważony rozwój,
- aktywnej komunikacji na temat zrównoważonego rozwoju ze wszystkimi interesariuszami.

Grupa zintensyfikowała także działania mające na celu spełnienie oczekiwań instytucji finansowych, inwestorów, klientów oraz wymogów regulacyjnych, zarówno krajowych jak i europejskich. Dotyczy to przede wszystkim Dyrektywy dot. Taksonomii środowiskowej UE⁸, której celem jest publikowanie ujawnień wskazujących w jakim stopniu działalność firmy jest uznana za zrównoważoną środowiskowo. GK PGE przygotowuje stosowne ujawnienia od 2021 roku. Ponadto Grupa przygotowuje się do wypełnienia wymagań, wynikających z Dyrektywy CSRD⁹ w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego, która obowiązuje od 2024 roku.

W celu spełnienia wymogów nowych regulacji prace w zakresie dostosowania raportowania przez GK PGE do zasad określonych w Dyrektywie CSRD oraz zbudowania nowego systemu raportowania (w tym w zakresie ryzyk ESG) rozpoczęły się w 2023 roku i będą trwały w 2024 roku.

Zagadnienia związane z ryzykiem klimatycznym podlegają rygorom oraz wytycznym, wynikającym z procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym. Organem odpowiadającym za nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie PGE (w tym ryzykiem klimatycznym) jest Komitet Ryzyka. Ustanowienie na najwyższym poziomie zarządczym Komitetu Ryzyka, raportującego bezpośrednio do Zarządu, zapewnia nadzór nad efektywnością zarządzania ryzykiem w Grupie. Takie umiejscowienie funkcji ryzyka pozwala na niezależną ocenę poszczególnych ryzyk, ich wpływu na Grupę PGE oraz ograniczanie i kontrolę istotnych ryzyk za pomocą dedykowanych instrumentów.

Ocena ryzyk klimatycznych i związanych z ochroną środowiska realizowana jest na podstawie Procedury Ogólnej Korporacyjnego Zarządzania Ryzykiem. W Grupie PGE ryzyko związane z klimatem analizowane jest zarówno w kontekście wpływu zmian klimatycznych na prowadzony biznes, jak i wpływu biznesu na te zmiany. Identyfikacja i analiza ryzyka związanego z klimatem i ciągłe doskonalenie rozwiązań prośrodowiskowych, jak i narzędzi kontroli, pozwala na skuteczne zarządzanie i minimalizację wpływu na klimat, przy jednoczesnej dbałości o wyniki finansowe Grupy PGE. Rozwiązania, jakie wypracowuje Grupa PGE mają na celu jej rozwój i zrównoważoną transformację zgodnie z wymogami klimatycznymi i dbałością o wszystkich interesariuszy.

Zagadnienia klimatyczne oceniane są w sposób centralny w PGE S.A., z uwzględnieniem wszystkich rodzajów działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Oznacza to, że wynik oceny podawany jest na poziomie GK PGE.

Podejście do zagadnienia ryzyk klimatycznych inspirowane jest rekomendacjami Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), jednakże przyjęta metoda dotycząca inwentaryzacji i oceny ryzyk, jest wewnętrzną koncepcją PGE S.A.

W 2023 roku Grupa PGE po raz kolejny wzięła udział w międzynarodowym badaniu dot. wpływu działalności GK PGE na środowisko tj. Carbon Disclosure Project - CDP (<https://www.cdp.net/en>). Grupa odpowiedziała na zapytania globalnych inwestorów z zakresu wpływu swojej działalności na klimat i zasoby wodne oraz określiła zarówno ryzyka, jak i szanse z tym związane.

Istnieje współzależność między ryzykiem i możliwościami związanymi z klimatem dla biznesu. Na każdą działalność gospodarczą oddziałują dwa typy ryzyk klimatycznych:

⁸Rozporządzenie 2020/852 z 18 czerwca 2020 roku w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającym Rozporządzenie 2019/2088 oraz z Rozporządzeniami Delegowanymi w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje.

⁹CSRD- Corporate Sustainability Reporting Directive; Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 roku w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE.

- **ryzyka fizyczne**, związane z fizycznymi skutkami zmian klimatu tj. realnymi zagrożeniami w postaci ekstremalnych zjawisk pogodowych, suszy, powodzi;
- **ryzyka związane z transformacją** (tzw. transformacyjne/przejścia) w kierunku gospodarki niskoemisyjnej i odpornej na zmiany klimatu - dotyczą spełnienia wymogów prawnych, wdrożenia nowych technologii czy też wpływu na reputację firmy.

Zmieniający się klimat oraz czynności na rzecz przeciwdziałania zmianom klimatycznym, zmierzające do ich mitygacji i przystosowania do ich skutków, dostarczają jednocześnie nowych możliwości i szans na rozwój działalności. Dlatego też GK PGE koncentruje się nie tylko na ryzykach, ale również na szansach, aby zapewnić sobie odporność na zagrożenia oraz zwiększanie zrównoważonych zysków.

Szanse związane z klimatem w Grupie PGE:

- **efektywne gospodarowanie zasobami** - np. w postaci pracy nad rozwiązaniami w zakresie zagospodarowania odpadów i odzysku wartościowych produktów z łopat turbin wiatrowych;
- **nowe źródła energii elektrycznej** - poprzez inwestycje w morskie i lądowe farmy wiatrowe, farmy fotowoltaiczne, budowę magazynów energii elektrycznej;
- **nowe produkty** - takie jak rozbudowa portfolio produktowego o inicjatywy PRO-EKO - produkty wpisujące się w niskoemisyjne systemy ogrzewania, rozwój produktów/ofert promujących działania niskoemisyjne, podążanie za zmianami preferencji konsumentów.

Ryzyka związane z klimatem w GK PGE:

- **trudności z pozyskiwaniem funduszy pomocowych i zachęt inwestycyjnych** - związane ze zwiększaniem wpływu wymogów klimatycznych, mających znaczenie przy przyznawaniu funduszy pomocowych i zachęt inwestycyjnych w regulacjach krajowych;
- **wymogi wynikające z regulacji międzynarodowych** - związane z prawodawstwem UE w zakresie polityki energetyczno-klimatycznej, w szczególności w ramach procedowanego pakietu Fit for 55;
- **emisja CO₂** - związane ze zmiennością cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla, co może negatywnie wpłynąć na rentowność jednostek wytwórczych lub doprowadzić do wstrzymania produkcji w tych jednostkach;
- **operacyjne** - związane z ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi lub zmianami warunków klimatycznych, mogącymi ujemnie wpłynąć na majątek i działalność operacyjną GK PGE;
- **inwestycyjne** - dotyczące niewypełnienia przez Grupę PGE zobowiązań inwestycyjnych, mających na celu zieloną transformację, na poziomie unijnym, krajowym i własnych celów strategicznych.

Każdy opisany wyżej obszar ryzyka klimatu jest oceniany w perspektywie krótkoterminowej, średnioterminowej oraz długoterminowej. Przyjęte horyzonty czasowe wynikają z analogii do realizowanych badań zewnętrznych.

OCENA WPŁYWU FIZYCZNYCH RYZYK KLIMATYCZNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GK PGE

Globalne ocieplenie, zmieniające się wzorce opadów, podnoszący się poziom mórz oraz ekstremalne zjawiska pogodowe coraz częściej stanowią poważne wyzwanie dla odporności systemów elektroenergetycznych, zwiększając prawdopodobieństwo zakłóceń. Zmiany klimatyczne wpływają bezpośrednio na każdy segment systemu elektroenergetycznego:

- potencjał i wydajność wytwarzania,
- zapotrzebowanie na ogrzewanie i chłodzenie,
- odporność sieci przesyłowych i dystrybucyjnych,
- wzorce popytu.

Grupa PGE mając świadomość zagrożeń płynących ze zmian klimatycznych, w ramach procesu zarządzania ryzykiem klimatycznym w 2023 roku po raz kolejny przeprowadziła ocenę istotnych klimatycznych ryzyk fizycznych (materialnych), mogących mieć negatywny wpływ na prowadzoną działalność, wspierając adaptację do zmian klimatu oraz zwiększając odporność na zagrożenia klimatyczne. Ocenie podlegały następujące czynniki klimatyczne: temperatura, opad oraz wiatr i ich negatywny wpływ na kluczowe działalności w Grupie.

Ocena ryzyka związanego z klimatycznymi zagrożeniami fizycznymi w GK PGE w 2023 roku została przeprowadzona w perspektywie bieżącej oraz długoterminowej przy zastosowaniu modeli naukowych opisujących możliwe scenariusze klimatyczne tj.:

- **RCP 4.5** - scenariusz optymistyczny, który zakłada wprowadzanie nowych technologii w celu uzyskania wyższej niż obecnie redukcji emisji gazów cieplarnianych, przyjmując, że wzrost średniej temperatury globalnej wyniesie ok. 2,5°C pod koniec XXI wieku względem epoki przedindustrialnej,
- **RCP 8.5** - scenariusz pesymistyczny, który zakłada utrzymanie aktualnego tempa wzrostu emisji gazów cieplarnianych, w formule „business as usual”, przyjmując, że średnia temperatura ziemi wzrośnie o 4,5°C pod koniec XXI wieku względem epoki przedindustrialnej.

Przeprowadzona ocena wykazała niski bądź średni wpływ ryzyk związanych z klimatycznymi zagrożeniami fizycznymi na kluczowe działalności w Grupie Kapitałowej. Zgodnie z przyjętym kryterium testowaniu podlegały ryzyka, których ocena wykazała wysoki wpływ. Istotną rolę w procesie oceny wpływu ma m.in. wdrożenie opracowanych w GK PGE środków adaptacyjnych, zwiększających stabilność systemów elektroenergetycznych poprzez zastosowanie rozwiązań bardziej odpornych na warunki pogodowe, np. program kablowania (zamiana sieci przesyłowych napowietrznych na kable umieszczane w gruncie), prewencyjne zarządzanie kluczowymi elementami infrastruktury, mającymi wpływ na ciągłość działania, ubezpieczenia na wypadek wystąpienia zdarzeń związanych ze zjawiskami pogodowymi czy precyzyjnych analiz terenów pod nowe inwestycje.

WPLYW TRANSFORMACYJNYCH RYZYK KLIMATYCZNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GK PGE

Transformacyjne ryzyka klimatyczne w Grupie Kapitałowej PGE dotyczą przede wszystkim obszarów wpływających na zmianę w kierunku osiągnięcia planowanej do roku 2050 neutralności klimatycznej, tj. m.in.: wymagań i regulacji dotychczas istniejących produktów i usług (obszar polityki i prawa), zastępowania istniejących produktów i usług ich niskoemisyjnymi odpowiednikami (obszar technologii) oraz obawy interesariuszy/negatywne opinie (obszar reputacji).

Przykłady ryzyk z ww. obszarów według kategorii:

■ **Polityka i prawo**

Obowiązujące regulacje klimatyczne mają bezpośredni wpływ na przedsiębiorstwa energetyczne. Spółki Grupy Kapitałowej PGE, podobnie jak inne podmioty sektora energetycznego, narażone są na ryzyka i zagrożenia wynikające z charakteru ich działalności oraz funkcjonowania w specyficznym otoczeniu rynkowym i regulacyjno-prawnym. Grupa Kapitałowa PGE działa w otoczeniu, które charakteryzuje się znacznym wpływem regulacji krajowych i zagranicznych. Ryzyko aktualnych regulacji jest szczególnie istotne w kontekście pozyskiwania kapitału, dotacji i wsparcia z funduszy pomocowych.

Grupa PGE podejmuje szereg działań związanych z monitorowaniem dostępnych źródeł wsparcia, rzetelnym przygotowaniem dokumentacji aplikacyjnej oraz posilkowaniem się eksperckim know-how. GK PGE ma duże doświadczenie w pozyskiwaniu preferencyjnego wsparcia, dysponuje wiedzą i kadrą, która pozwala z powodzeniem realizować ten proces.

Powstające regulacje są istotne z punktu widzenia realizacji Strategii i wspierania efektywnego przejścia na technologie nisko- i zeroemisyjne. Grupa Kapitałowa PGE dąży do pełnego wykorzystania dostępnych opcji finansowania dla zielonych inwestycji. Pojawiające się zmiany regulacyjne, takie jak wsparcie zrównoważonych inwestycji, uwzględnienie braku finansowania, kary za transakcje negatywne dla klimatu, mogą rodzić istotne ryzyka. Zmiany te będą miały wpływ na ryzyko kredytowe i mogą wpływać na przepływy finansowe generowane przez aktywa należące do GK PGE, a tym samym wpływać na ich wartość dochodową.

Ryzyko rosnących kosztów uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, w tym obniżenie limitu bezpłatnych uprawnień do emisji dla Ciepłownictwa, skutkuje zmniejszeniem zdolności do finansowania inwestycji nisko- i zeroemisyjnych.

Grupa Kapitałowa PGE systematycznie podejmuje działania mające na celu ograniczenie emisji gazów cieplarnianych. Dekarbonizacja aktywów wytwórczych będzie przyspieszać wraz z realizacją Strategii Grupy Kapitałowej PGE. W efekcie wkład Grupy w uniknięcie emisji CO₂ do 2030 roku ma wynieść 120 mln ton. Jednocześnie inwestycje proekologiczne stanowią trzon działalności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej PGE. Ponadto Grupa inwestuje w modernizację aktywów i inwestycje rozwojowe, obejmujące optymalizację procesów spalania i wprowadzanie rozwiązań mających na celu poprawę sprawności wytwarzania, wyższą efektywność zużycia paliw i surowców oraz ograniczenie energochłonności procesów wytwórczych i potrzeb wewnętrznych.

■ **Technologia**

Trwałe zmniejszenie intensywności emisji ma być osiągnięte w Grupie Kapitałowej PGE poprzez zmianę technologii wytwarzania, inwestycje w nowe technologie, rozbudowę portfela odnawialnych źródeł energii, rozwój gospodarki cyrkulacyjnej oraz umożliwienie klientom udziału w transformacji energetycznej. Ryzyko technologiczne obejmuje również wybór optymalnych i efektywnych nowych technologii oraz wykorzystanie potencjału przez Grupę Kapitałową PGE. Do 2030 roku udział źródeł nisko- i zeroemisyjnych w portfelu wytwórczym Grupy ma osiągnąć 85%, a odnawialne źródła energii będą stanowiły 50% wytwarzanej energii. Grupa Kapitałowa PGE dąży do osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 roku.

■ Reputacja

Ryzyko reputacji w przypadku Grupy PGE jest bardzo istotne, ponieważ sektor energetyczny odgrywa ważną rolę we wspieraniu efektywnego przejścia na gospodarkę niskoemisyjną, a docelowo zeroemisyjną. Jako lider transformacji Grupa PGE koncentruje się na zmniejszeniu swojego wpływu na środowisko naturalne. Trwałe zmniejszenie intensywności emisji ma zostać osiągnięte dzięki zmianie technologii wytwarzania, rozbudowie portfela odnawialnych źródeł energii oraz umożliwieniu klientom udziału w transformacji energetycznej poprzez oferowanie im atrakcyjnych produktów.

4. Rynek energii i otoczenie regulacyjno-biznesowe

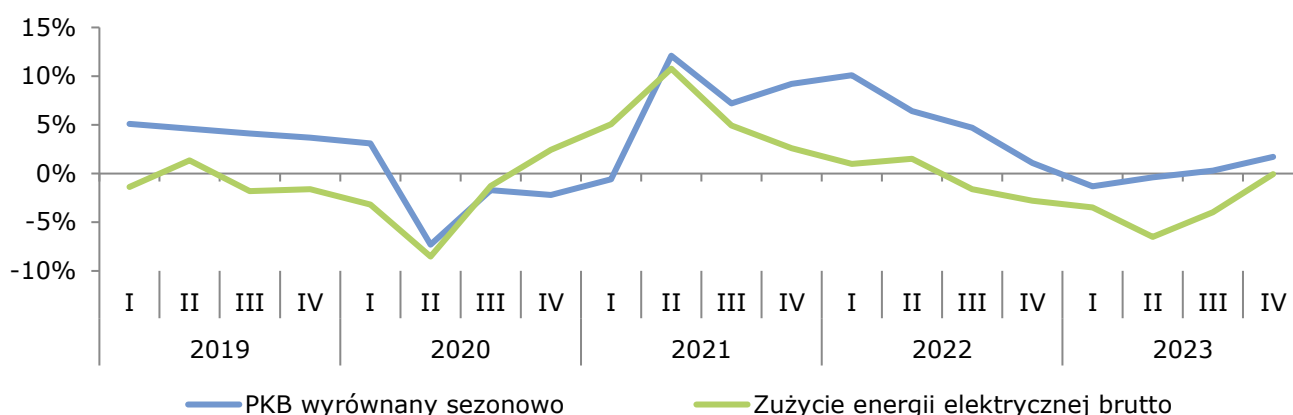
4.1. Otoczenie makroekonomiczne

Głównym obszarem działalności Grupy PGE jest rynek polski, a krajowa sytuacja makroekonomiczna w istotny sposób oddziałuje na wyniki Grupy. Jednocześnie kondycja polskiej gospodarki pozostaje w dużym stopniu powiązana z koniunkturą w UE i na rynkach międzynarodowych. Na wyniki finansowe Grupy wpływ ma zarówno sytuacja w poszczególnych segmentach gospodarki, jak i na rynkach finansowych, które determinują warunki pozyskiwania przez Grupę PGE finansowania dłużnego.

W Polsce istnieje zależność pomiędzy zmianą zapotrzebowania na energię elektryczną a zmianą tempa wzrostu gospodarczego. Biorąc pod uwagę pozycję Grupy PGE na polskim rynku wytwarzania, a także istotny udział w rynku sprzedaży energii elektrycznej oraz jej dystrybucji, zmiany w zakresie poziomu zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło mogą znacząco wpływać na wyniki Grupy.

W 2023 roku odnotowano spadek zużycia energii elektrycznej brutto o 3,4% r/r. Mniejsze zapotrzebowanie na energię elektryczną w Polsce wynika z mniejszej aktywności gospodarczej w tym okresie r/r.

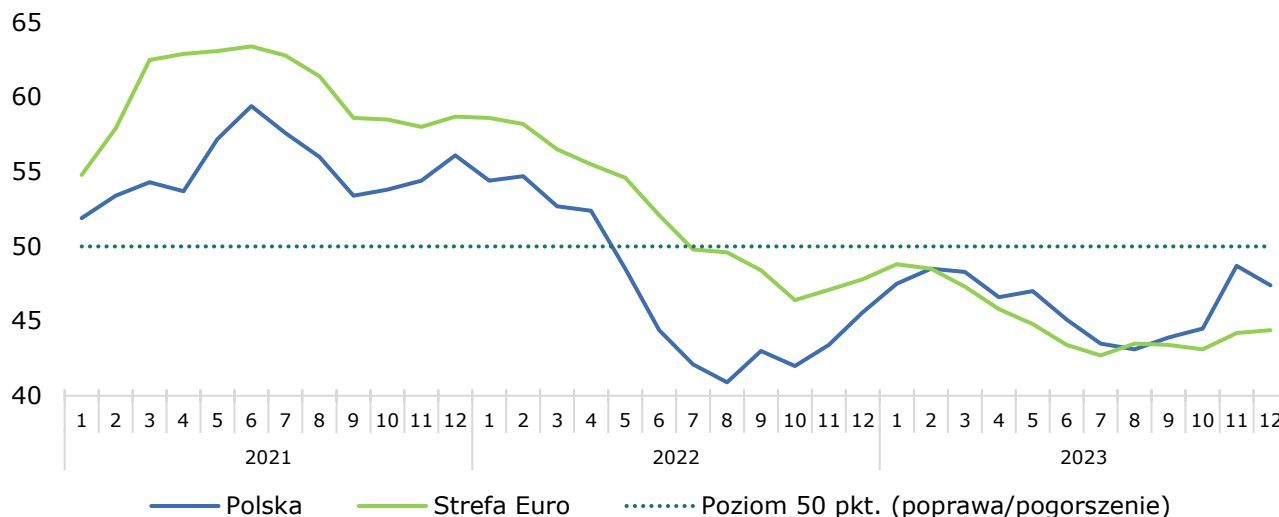
Wykres: Dynamika PKB wyrównanego sezonowo oraz krajowego zużycia energii elektrycznej brutto.



Źródło: GUS, Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE S.A.)

Rok 2023 zakończył się dla Polski wskaźnikiem Purchasing Managers Index (PMI) na poziomie 47,4 pkt. – lekkim spadkiem po listopadowym gwałtownym wzroście (48,7 pkt. – najwyższy wynik w 2023 roku). Najnowszy odczyt zasygnalizował dwudzieste z rzędu miesięczne pogorszenie warunków biznesowych dla producentów i PMI poniżej progu 50 pkt. W ujęciu kwartalnym wskaźnik PMI wyniósł średnio 46,9 pkt. a w całym 2023 roku średnio 46,2 pkt., co było wynikiem gorszym od PMI w 2022 roku (średnio 47,0 pkt.). Grudzień 2023 roku przyniósł też dwudziesty drugi z rzędu miesięczny spadek wolumenu nowych zamówień otrzymywanych przez polskich producentów, spadek produkcji i zatrudnienia. Pozytywnym aspektem jest utrzymywanie się stabilnych łańcuchów dostaw, co przekłada się na spadek średnich cen nakładów. Według prognoz ekspertów, w 2024 roku może nastąpić odbicie polskiego przemysłu i gospodarki, głównie za sprawą zwiększonej konsumpcji w gospodarstwach domowych i spadającej inflacji. W grudniu 2023 roku wyniki polskiej gospodarki były lepsze niż w innych krajach europejskich oraz jest to kolejny miesiąc, kiedy jest wyższe PMI niż w Strefie Euro. W grudniu 2023 roku PMI Strefy Euro wyniosło 44,4 pkt. a w całym 2023 roku 43,9 pkt. co w dalszym ciągu sygnalizuje łagodną recesję. W Czechach PMI wyniósł w grudniu 2023 roku zaledwie 41,8 pkt. przy słabych oczekiwaniach na poziomie 43,5 pkt. W grudniu 2023 roku w Niemczech PMI wyniósł 43,3 pkt. wobec 42,6 pkt. w listopadzie 2023 roku (oczekiwano 43,1 pkt.). PMI dla francuskiego przemysłu spadł do 42,1 pkt. w grudniu 2023 roku, co stanowi jeden z najniższych odczytów w historii.

Wykres: Wskaźnik PMI dla przemysłu w Polsce i Strefie Euro (w punktach).



Źródło: Market Economics

Na koniec grudnia 2023 roku z powodu recesji przemysłowej kondycja polskiego przemysłu dalej jest słaba. W grudniu 2023 roku produkcja sprzedana przemysłu była niższa o 3,9% r/r, natomiast w porównaniu z listopadem 2023 roku spadła o 9,8%. Na spadek produkcji wpływ miały gorsze wyniki dynamiki produkcji sprzedanej dla górnictwa i wydobywania - spadek o 14,3% w porównaniu do listopada 2023 roku oraz wyniki przetwórstwa przemysłowego, które w grudniu 2023 roku spadły o 11,9% w porównaniu do wcześniejszego miesiąca. Wśród wybranych działów przemysłu, w porównaniu do grudnia 2022 roku największy spadek odnotowano w przypadku produkcji urządzeń elektrycznych (22,8%) oraz chemikaliów i wyrobów chemicznych (o 15,3%). W całym 2023 roku produkcja sprzedana przemysłu była o 1,5% niższa w porównaniu z 2022 rokiem. Największy spadek w skali roku odnotowano w przypadku produkcji urządzeń elektrycznych (22,8%) oraz chemikaliów i wyrobów chemicznych (15,3%), zwiększyła się natomiast produkcja sprzętu transportowego o 47,8%.

4.2. Otoczenie rynkowe

4.2.1 Sytuacja w Krajowym Systemie Energetycznym (KSE)

Tabela: Krajowe zużycie energii elektrycznej (TWh).

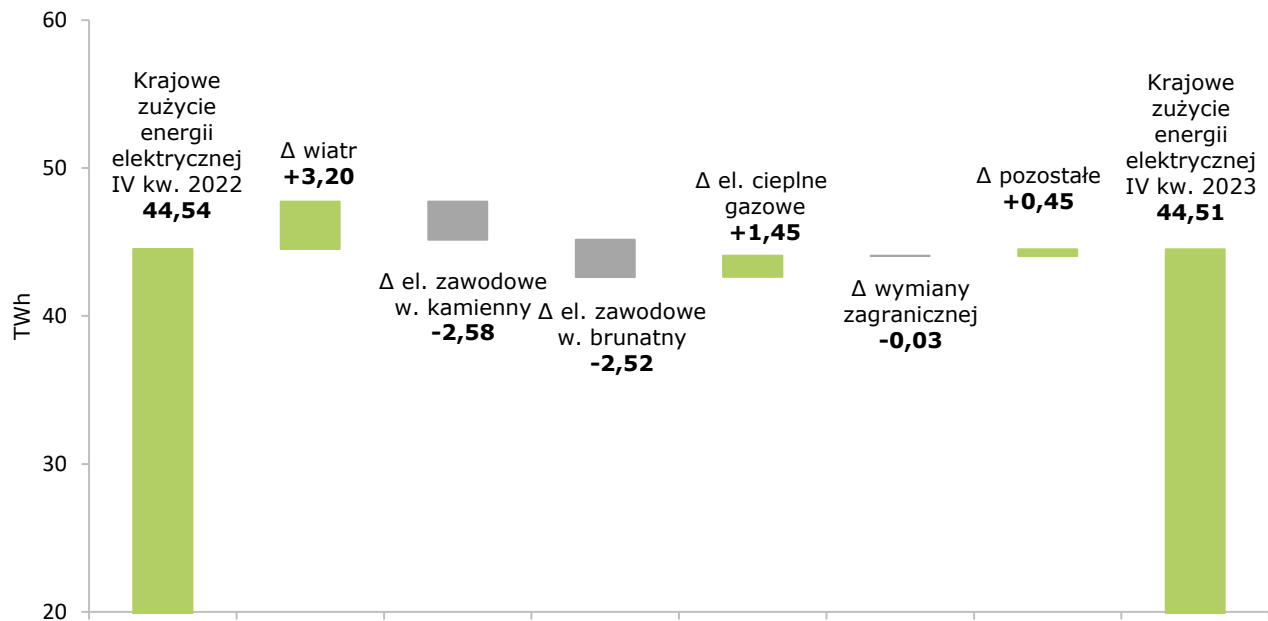
	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Krajowe zużycie energii elektrycznej, w tym:	44,51	44,54	0%	167,52	173,48	-3%
Elektrownie wiatrowe	7,93	4,73	68%	22,00	18,31	20%
Elektrownie zawodowe ciepłe na węglu kamiennym	21,41	23,99	-11%	76,61	87,76	-13%
Elektrownie zawodowe ciepłe na węglu brunatnym	8,90	11,42	-22%	34,57	46,98	-26%
Elektrownie zawodowe ciepłe gazowe	4,17	2,72	53%	13,65	10,00	37%
Saldo wymiany zagranicznej	-0,21	-0,18	-	3,89	-1,68	-
Pozostałe (wodne, inne odnawialne)	2,31	1,86	24%	16,80	12,11	39%

Źródło: Na podstawie danych PSE S.A.

IV kwartał 2023 roku

W IV kwartale 2023 roku krajowe zużycie energii elektrycznej praktycznie utrzymało się na takim samym poziomie jak w okresie bazowym (-0,03 TWh r/r). Na skutek wzrostu mocy zainstalowanej oraz korzystniejszych warunków wietrznych, generacja wiatrowa wzrosła o 3,2 TWh w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku. W IV kwartale 2023 roku, podobnie jak rok temu, Polska była per saldo eksporterem energii (zmiana o -0,03 TWh). Odnotowano spadek produkcji w elektrowniach opalanych węglem kamiennym (-2,6 TWh) oraz w elektrowniach opalanych węglem brunatnym (-2,5 TWh) z uwagi na wzrost poziomu generacji wiatrowej. Dodatkowo spadek cen gazu ziemnego spowodował zwiększenie produkcji w oparciu o ten rodzaj paliwa (+1,5 TWh). Odnotowano również wzrost generacji na pozostałych źródłach energii elektrycznej (+0,5 TWh), w tym przede wszystkim na elektrowniach fotowoltaicznych z uwagi na wzrost mocy zainstalowanej.

Wykres: Bilans energii w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym (KSE) (TWh).

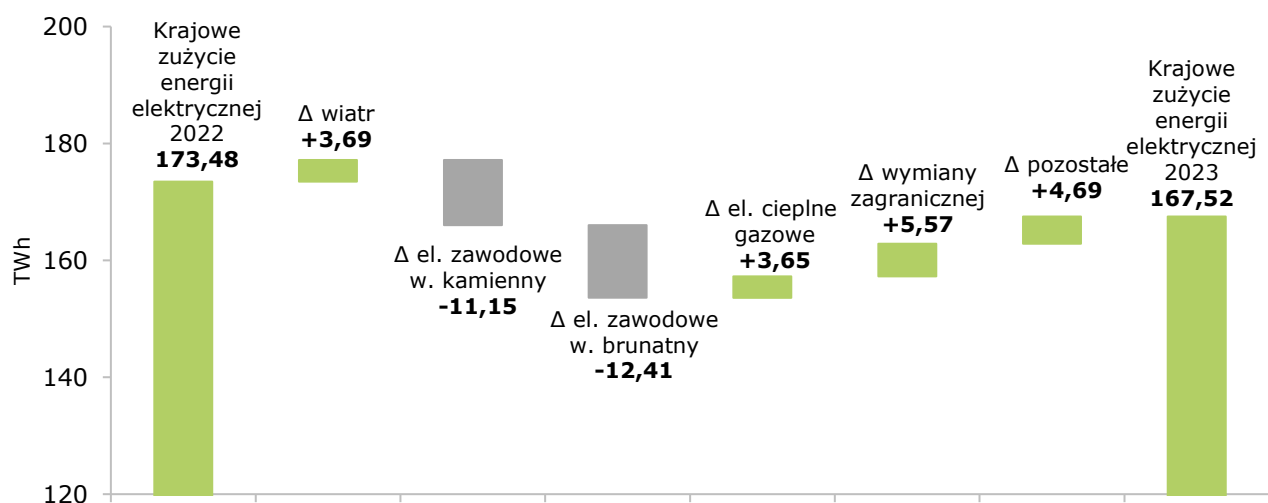


Źródło: Opracowane własne na podstawie danych PSE S.A.

2023 rok

W ujęciu narastającym krajowe zużycie energii elektrycznej zmniejszyło się o 6,0 TWh w porównaniu z rokiem bazowym przede wszystkim z powodu wolniejszego tempa wzrostu gospodarczego oraz wyższej autokonsumpcji prosumentów. Odnotowano wyższą generację wiatrową, która wzrosła o 3,7 TWh r/r. Na skutek różnicy cen na połączeniach transgranicznych, import netto zwiększył się o 5,6 TWh w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Tym samym zmienił się kierunek wymiany z eksportu netto w ubiegłym roku na import netto w 2023 roku. Odnotowano spadek produkcji w elektrowniach opalanych węglem kamiennym (-11,2 TWh) oraz w elektrowniach opalanych węglem brunatnym (-12,4 TWh) z uwagi na niższe krajowe zużycie energii elektrycznej. Dodatkowo spadek cen gazu ziemnego spowodował zwiększenie produkcji w oparciu o ten rodzaj paliwa (+3,7 TWh). Odnotowano również wzrost generacji na pozostałych źródłach energii elektrycznej (+4,7 TWh), w tym przede wszystkim na elektrowniach fotowoltaicznych z uwagi na wzrost mocy zainstalowanej.

Wykres: Bilans energii w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym (KSE) (TWh).



Źródło: Opracowane własne na podstawie danych PSE S.A.

4.2.2 Ceny energii elektrycznej – rynek krajowy

Tabela: Rynek Dnia Następnego (RDN)¹

Rynek/miara	Jedn.	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
RDN – średnia cena	PLN/MWh	437	776	-44%	534	796	-33%
RDN – wolumen obrotu	TWh	16,63	7,93	110%	58,40	31,05	88%

¹Dane z Towarowej Giełdy Energii (TGE), obejmują średnioważone miesięczne ceny BASE.

Tabela: Wybrane czynniki cenotwórcze wpływające na notowania RDN

Czynnik	Jedn.	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Uprawnienia CO ₂ ¹	EUR/t	76,07	77,38	-2%	83,16	80,85	3%
Węgiel kamienny PSCMI-1	PLN/GJ	31,06	25,26	23%	32,67	19,77	65%
Generacja wiatrowa KSE	TWh	7,93	4,73	68%	22,00	18,31	20%
Wskaźnik: generacja wiatrowa/zużycie KSE	%	18%	11%		13%	11%	
Wskaźnik: wymiana zagraniczna/zużycie KSE	%	-	-		2%	-	

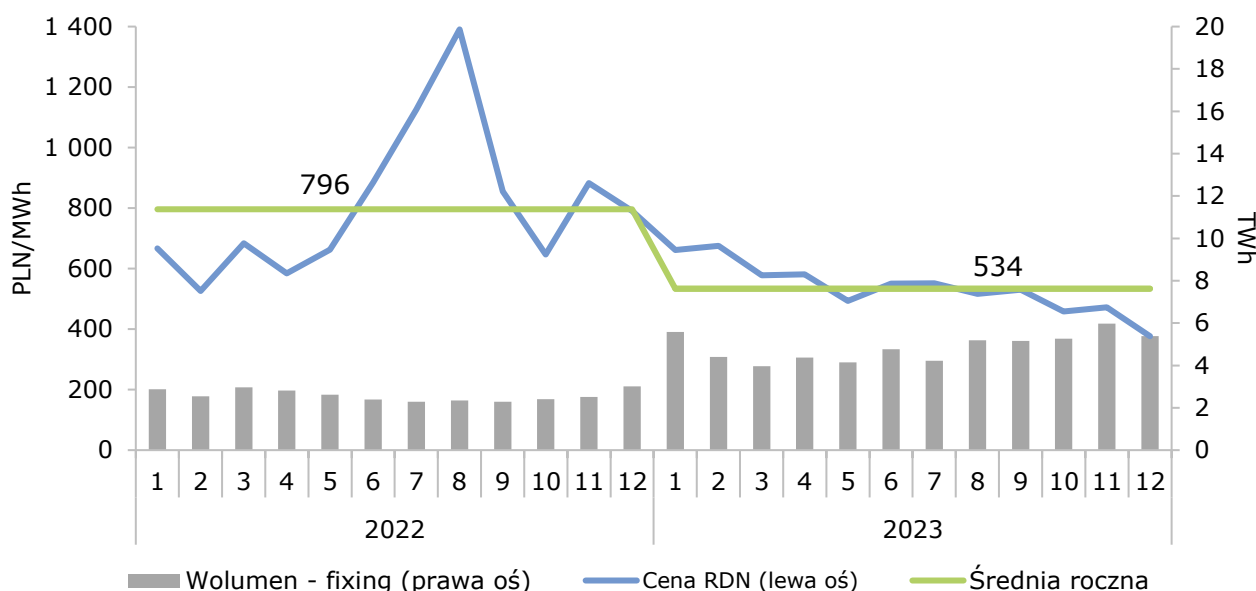
¹Opracowanie własne w oparciu o notowania ICE.

W IV kwartale 2023 roku średnia cena energii na Rynku Dnia Następnego (RDN) wyniosła 437 PLN/MWh i była o 44% niższa od średniej ceny (776 PLN/MWh) notowanej w analogicznym okresie poprzedniego roku. Do spadku cen przyczyniły się niższe koszty uprawnień do emisji CO₂ oraz niższe zapotrzebowanie na energię elektryczną.

W całym 2023 roku średnia cena na RDN ukształtowała się na poziomie 534 PLN/MWh, tj. o 33% poniżej średniej ceny (796 PLN/MWh) notowanej w trakcie poprzedniego roku. Spadek cen związany był ze znaczącym wzrostem generacji wiatrowej (wzrost o 20% r/r) oraz spadkiem zapotrzebowania na energię elektryczną (zmiana o -3%).

Średni poziom Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego (PSCMI-1) w 2023 roku kształtował się na poziomie 32,67 PLN/GJ, tj. o 65% r/r wyższym niż w okresie bazowym.

Wykres: Średnie miesięczne notowania na RDN w latach 2022–2023 (TGE).¹



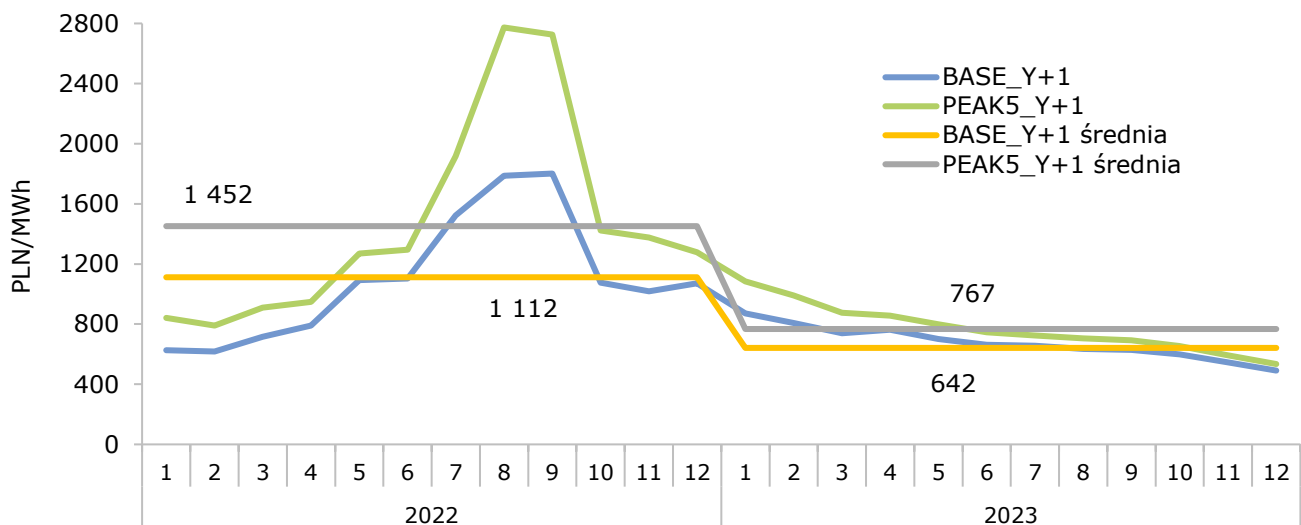
¹Dane z TGE, obejmują średnioważone miesięczne ceny BASE.

Tabela: Rynek Transakcji Terminowych (RTT)

Rynek/miara	Jedn.	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
BASE Y+1 – średnia cena	PLN/MWh	549	1 057	-48%	642	1 112	-42%
BASE Y+1 – wolumen obrotu	TWh	11,45	9,22	24%	33,40	61,36	-46%
PEAK5 Y+1 – średnia cena	PLN/MWh	570	1 339	-57%	767	1 452	-47%
PEAK5 Y+1 – wolumen obrotu	TWh	0,89	0,87	2%	3,53	5,81	-39%

Ceny energii na RTT w 2023 roku spadły znacząco zarówno dla kontraktów BASE jak i PEAK5 w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Spadek wynikał z wysokiej bazy roku ubiegłego, kiedy na wzrosty wpływała sytuacja na rynku, związana z ograniczoną podażą węgla kamiennego oraz gazu ziemnego z uwagi na trwający konflikt w Ukrainie.

Wykres: Średnie miesięczne notowania na RTT w latach 2022–2023 (TGE).¹

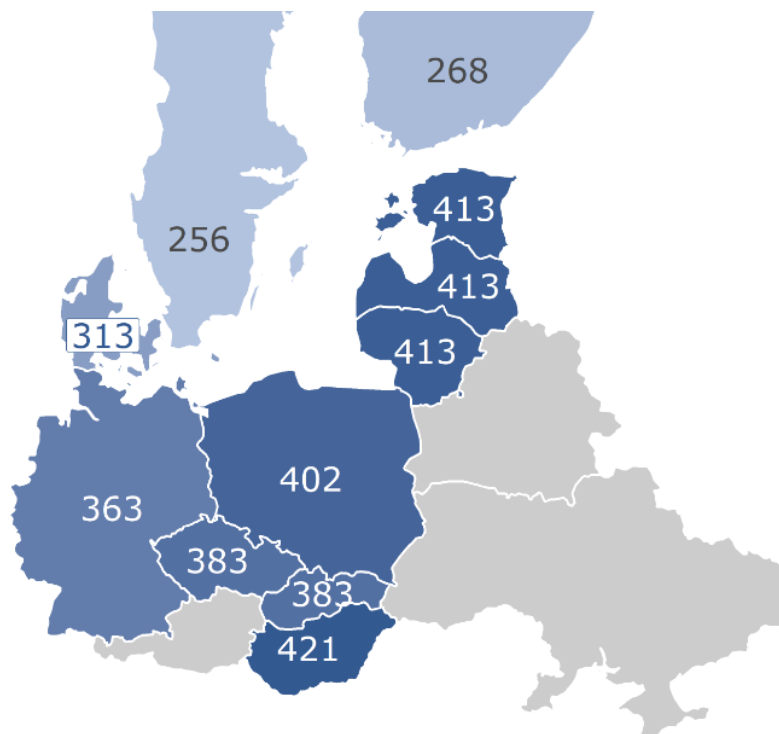


¹Średniomiesięczny poziom indeksów dla kontraktów terminowych na rok następny (Y+1), typu pasmo i szczyt, ważony wolumenem obrotu.

4.2.3 Ceny energii elektrycznej – rynek międzynarodowy

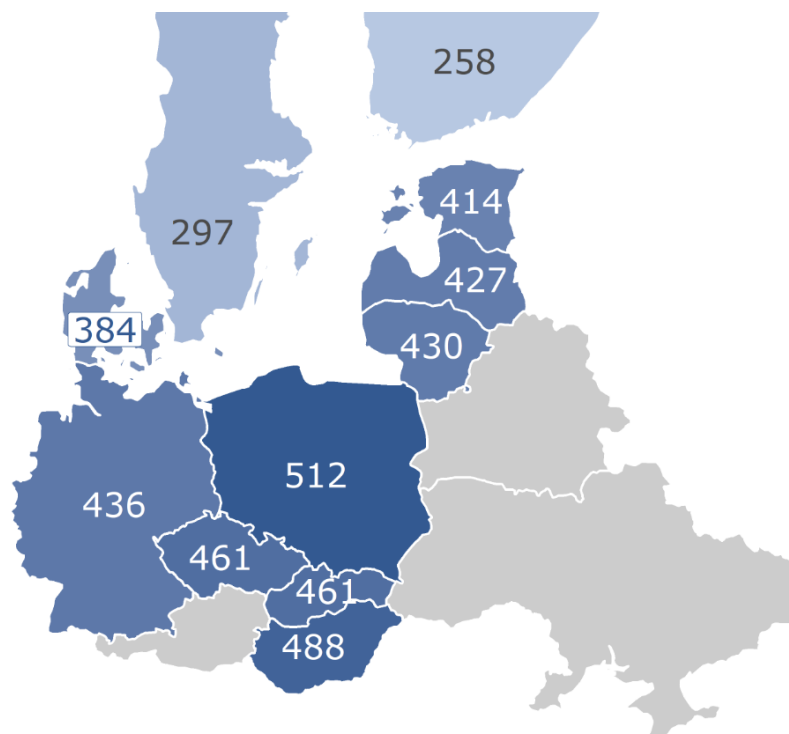
RYNEK HURTOWY (PORÓWNANIE RYNKÓW DNIA NASTĘPNEGO)

Wykres: Porównanie średnich cen energii elektrycznej na rynku polskim oraz rynkach ościennych w IV kwartale 2023 roku (ceny w PLN/MWh, średni kurs EUR 4,41).



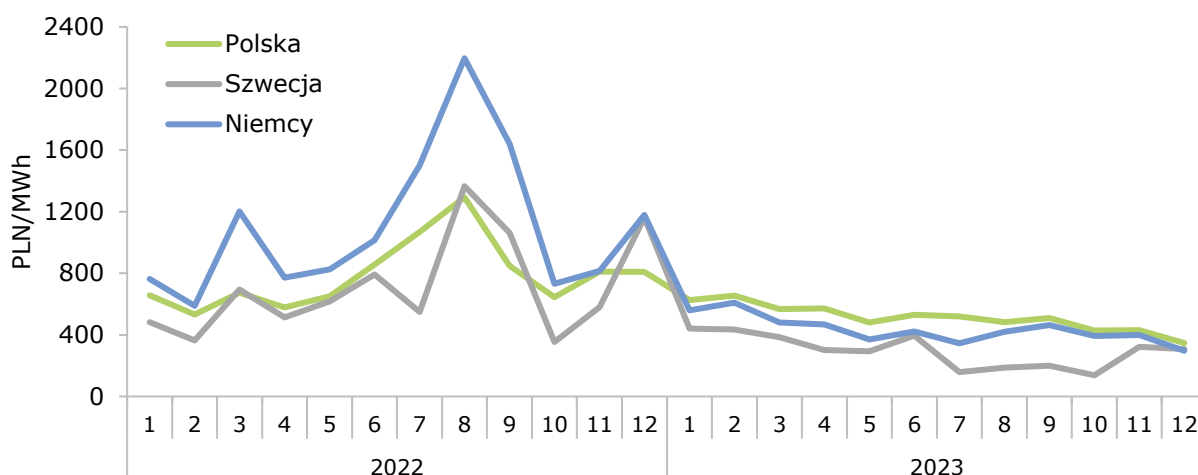
Źródło: TGE – poziom cen RDN obliczony w oparciu o notowania godzinowe (fixing), EEX, Nordpool

Wykres: Porównanie średnich cen energii elektrycznej na rynku polskim oraz rynkach ościennych w 2023 roku (ceny w PLN/MWh, średni kurs EUR 4,54).



Źródło: TGE – poziom cen RDN obliczony w oparciu o notowania godzinowe (fixing), EEX, Nordpool

Wykres: Ceny energii na RDN.

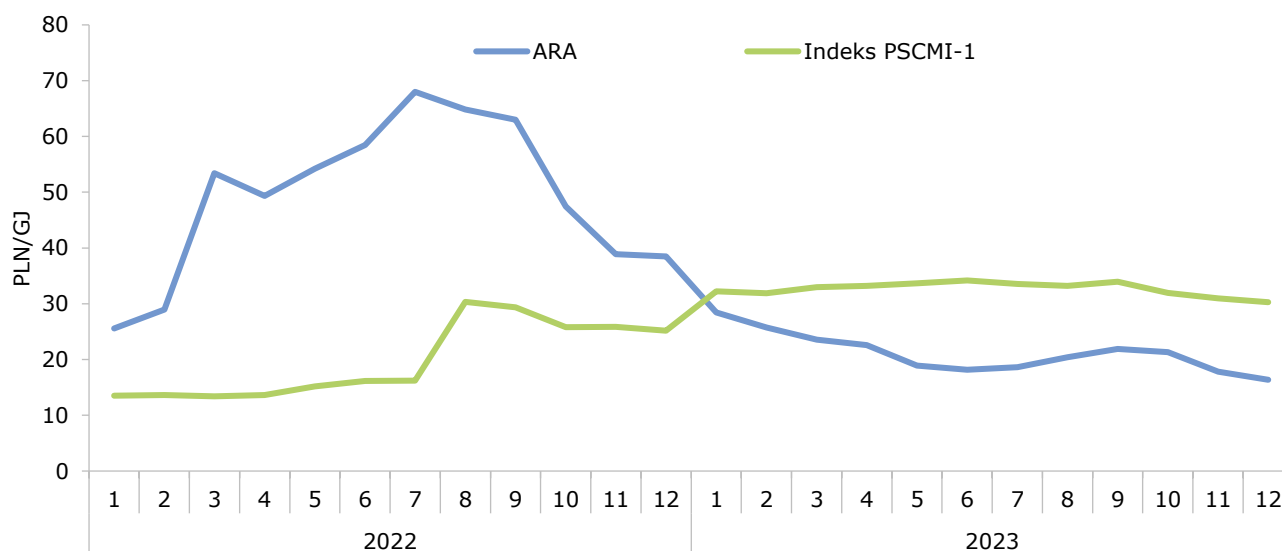


Źródło: TGE, EEX, Nordpool

W IV kwartale 2023 roku odnotowano spadek cen r/r na rynkach ościennych. Największe spadki r/r odnotowano na Litwie (-656 PLN/MWh), z kolei najmniejsze w Szwecji (-443 PLN/MWh). Zróżnicowanie cen energii wynika z innego poziomu udziału odnawialnych źródeł energii w miksie technologicznym oraz z sytuacji na rynkach produktów powiązanych. Rozpiętość cenowa pomiędzy Polską a sąsiadującymi państwami wynika również z różnic w realizowanych cenach węgla oraz gazu ziemnego w kraju i za granicą.

W ujęciu rocznym również odnotowano spadek średnich cen energii na rynkach ościennych w przedziale 414-785 PLN/MWh r/r. Powodem spadku cen jest wysoka baza roku ubiegłego, kiedy na wzrosty wpływała sytuacja na rynku związana z ograniczoną podażą węgla kamiennego oraz gazu ziemnego z uwagi na trwający konflikt w Ukrainie.

Wykres: Indeksy węglowe ARA vs PSCMI-1¹⁰.

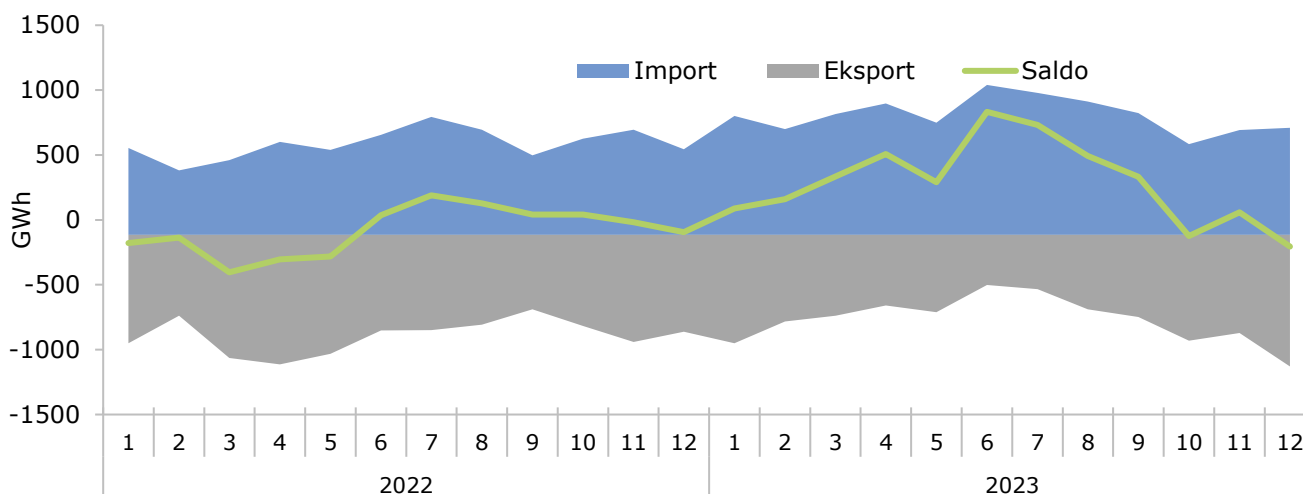


Źródło: ARP, Bloomberg (API21MON OECD Index), opracowanie własne.

¹⁰Porównanie ma charakter ilustracyjny. Indeksy ARA i PSCMI-1 różnią się metodologią: m.in. indeks ARA zawiera koszty ubezpieczenia i dostawy. PSCMI-1 – jest indeksem typu loco kopalnia, bez kosztów ubezpieczenia oraz kosztów dostawy. Inne są także standardy kaloryczności (ARA – 25,12 GJ/t vs. kaloryczność PSCMI-1 w przedziale 20-24 GJ/t). Ilustracja ma na celu porównanie trendu a nie absolutnego poziomu. Na potrzeby ilustracji indeks ARA przeliczony z USD/t na PLN/GJ.

WYMIANA HANDLOWA

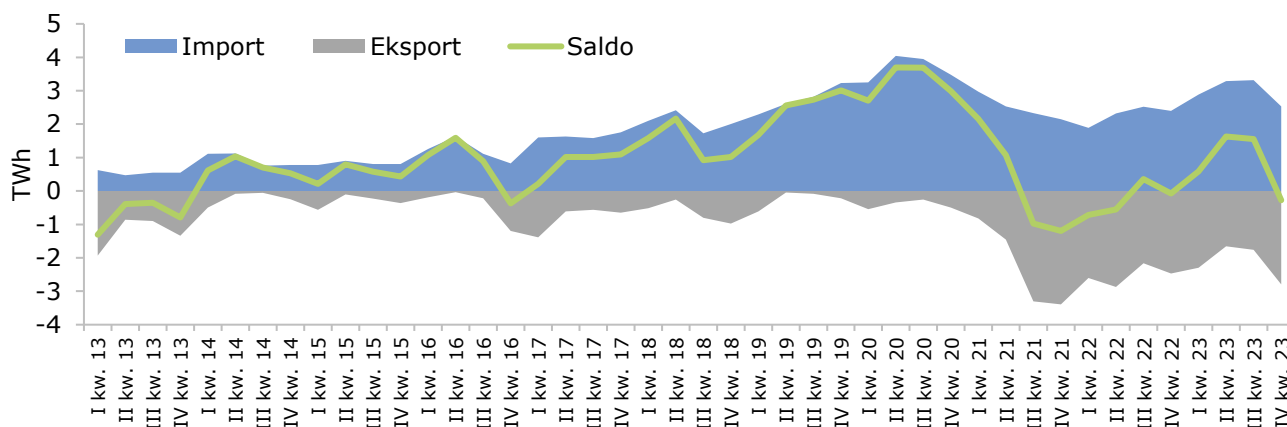
Wykres: Miesięczne handlowe wolumeny importu, eksportu oraz saldo wymiany handlowej w latach 2022-2023.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PSE S.A.

Spadek światowych cen paliw (które przekładają się na niższe koszty produkcji energii elektrycznej z gazu ziemnego i węgla kamiennego) wpłynął na spadek cen energii w krajach sąsiednich, co w efekcie spowodowało wyższy import energii do Polski z krajów sąsiadujących w 2023 roku.

Wykres: Kwartalne handlowe wolumeny importu, eksportu oraz saldo wymiany handlowej w latach 2013-2023.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PSE S.A.

W IV kwartale 2023 roku Polska była importerem netto energii elektrycznej, a saldo wymiany handlowej było ujemne i wyniosło -0,3 TWh (import 2,5 TWh, eksport 2,8 TWh) i było niższe r/r o -0,2 TWh. Największy wpływ na saldo wymiany handlowej miał eksport do Słowacji (1,1 TWh), Niemiec (0,6 TWh) oraz Litwy (0,5 TWh). Jednocześnie najwięcej importowaliśmy energii elektrycznej z Niemiec (1,0 TWh) i Szwecji (0,7 TWh).

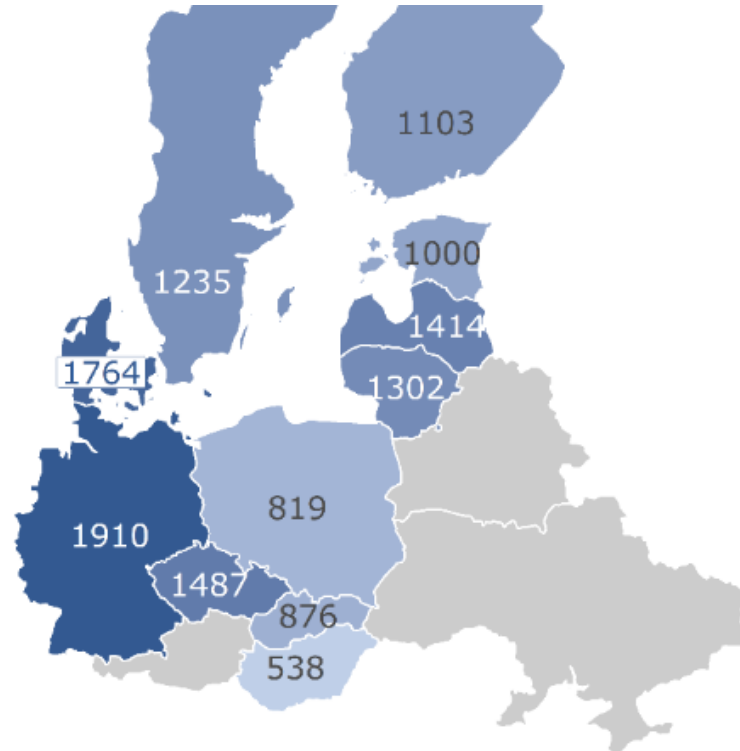
W całym 2023 roku saldo wymiany handlowej wyniosło +3,5 TWh (import 12,0 TWh, eksport 8,5 TWh) i było wyższe r/r o +4,5 TWh. Największy wpływ na saldo wymiany handlowej miał import ze Szwecji (4,1 TWh), Niemiec (3,2 TWh, przy eksporcie na poziomie 2,6 TWh).

RYNEK DETALICZNY

Zróżnicowanie cen energii elektrycznej dla odbiorców detalicznych w UE zależy głównie od poziomu cen hurtowych energii elektrycznej, systemu fiskalnego (podatki i opłaty), mechanizmów regulacji oraz systemów wsparcia w poszczególnych państwach. W I półroczu 2023 roku¹¹ dodatkowe obciążenia (ponad cenę sprzedaży i koszt dystrybucji energii elektrycznej) dla odbiorcy indywidualnego w Polsce stanowiły 49% ceny energii elektrycznej. Najwięcej za energię elektryczną płacili Niemcy, dla których dodatkowe obciążenia stanowiły 28% ceny końcowej.

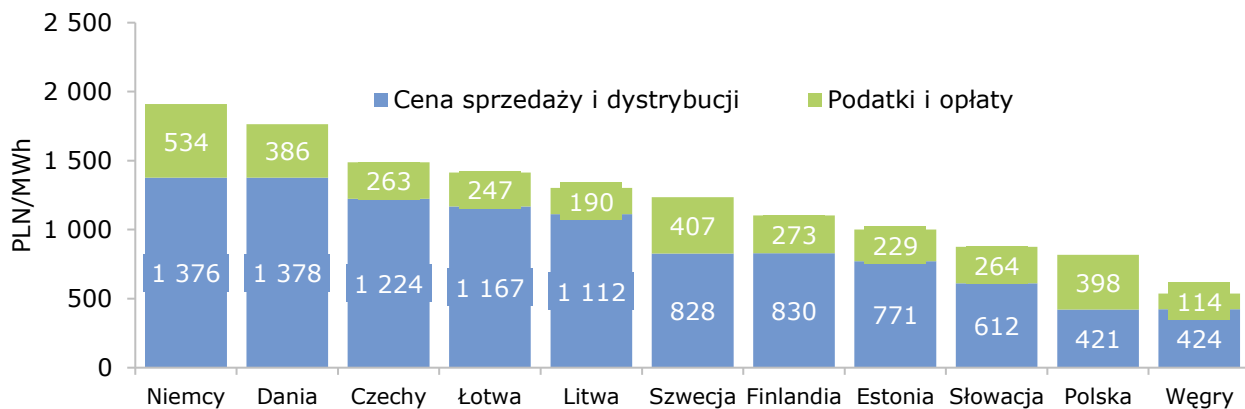
¹¹ Dane Eurostatu dot. rynku detalicznego publikowane są w okresach półrocznych.

Wykres: Porównanie średnich cen energii elektrycznej dla odbiorców indywidualnych w wybranych krajach UE w I półroczu 2023 roku (ceny w PLN/MWh, średni kurs EUR 4,63 PLN).



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Eurostatu.

Wykres: Udział narzutów w cenach energii elektrycznej dla odbiorców indywidualnych w wybranych krajach UE w I półroczu 2023 roku (ceny w PLN/MWh, średni kurs EUR 4,63 PLN).

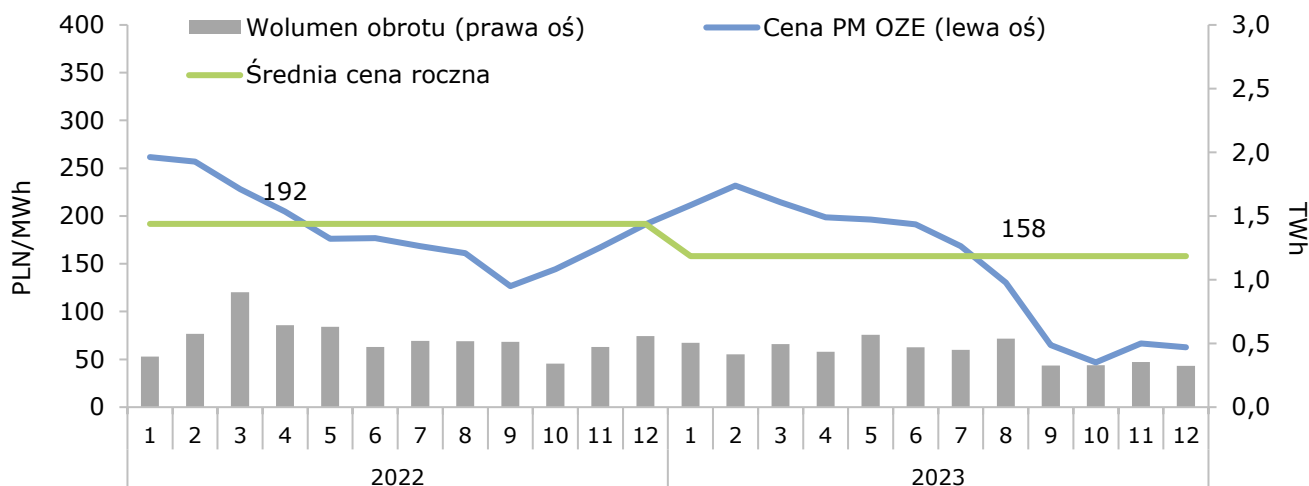


Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Eurostatu.

4.2.4 Ceny praw majątkowych

W 2023 roku średnia cena zielonych certyfikatów (indeks TGEoza) osiągnęła poziom 158 PLN/MWh i była o 18% niższa w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Obowiązek umorzeń zielonych certyfikatów w porównaniu z rokiem 2022 (18,5%) uległ zmianie i wynosi 12% dla 2023 roku.

Wykres: Średnie miesięczne ceny zielonych praw majątkowych (TGEoza).



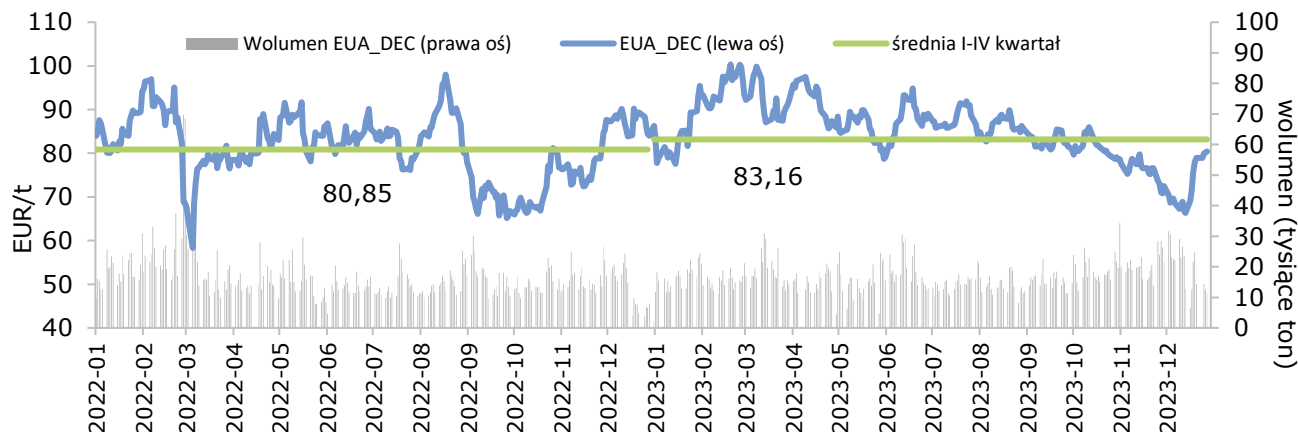
Źródło: Opracowanie własne w oparciu o notowania TGE.

4.2.5 Ceny uprawnień do emisji CO₂

Notowania uprawnień EUAs (European Union Allowances) są jednym z kluczowych czynników determinujących wyniki finansowe Grupy PGE. Instalacje emitujące CO₂ w procesie produkcji energii elektrycznej lub ciepła ponoszą koszty związane z zakupem uprawnień EUA na pokrycie deficytu (czyli różnicy między emisją CO₂ w jednostkach wytwórczych Grupy PGE a darmowymi przydziałami otrzymywanymi w ramach tzw. derogacji, zgodnie z realizacją Krajowego Planu Inwestycyjnego). Przy czym ostatnie bezpłatne przydziały uprawnień były przewidziane za realizację zadań inwestycyjnych planowanych na 2019 rok. Oznacza to, że bezpłatny przydział uprawnień dla wytwarzania energii elektrycznej wedle obecnie stosowanej metody zakończył się wraz z wpływem przydziałów za 2019 rok.

W IV kwartale 2023 roku średnia ważona notowań instrumentu wyniosła 76,07 EUR/t i była niższa (ok. -2%) od średniej ceny 77,38 EUR/t obserwowanej w analogicznym okresie poprzedniego roku. W całym 2023 roku średnia ważona notowań wyniosła 83,16 EUR/t i była o 3% r/r wyższa od średniej ceny 80,85 EUR/t w poprzednim roku.

Wykres: Ceny uprawnień do emisji dwutlenku węgla CO₂.



Źródło: Opracowanie własne w oparciu o notowania ICE

4.3. Przydział darmowych uprawnień do emisji CO₂

Zgodnie z rozporządzeniem wykonawczym Komisji Europejskiej (KE) nr 2019/1842 z 31 października 2019 roku, ustanawiającym zasady stosowania dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego (PE) i Rady w odniesieniu do dalszych ustaleń dotyczących dostosowań przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ ze względu na zmiany w poziomie działalności, właściwy organ może zawiesić wydawanie bezpłatnych uprawnień do emisji dla instalacji, dopóki nie zostanie stwierdzone, że nie ma wymogu dostosowania przydziału dla tej instalacji albo KE przyjmie decyzję, dotyczącą dostosowań przydziału dla tej instalacji.

W przepisach krajowych w Ustawie o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych wprowadzony został dodatkowy warunek dotyczący wydawania uprawnień do emisji dla instalacji. Zgodnie z ogólnymi zasadami uprawnienia są wydawane do 28 lutego każdego roku, jednakże w przypadku instalacji wydawanie uprawnień do emisji następuje po złożeniu raportu, dotyczącego poziomu działalności i opublikowaniu informacji w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie urzędu obsługującego MKiŚ. Zgodnie z Rozporządzeniem KE raporty dotyczące poziomu działalności przedkładane są do 31 marca każdego roku, stąd 12 kwietnia 2023 roku na rachunki prowadzących instalacje w Rejestrze Unii wydane zostały uprawnienia do emisji zgodnie z publikacją w Biuletynie Informacji Publicznej MKiŚ z 7 kwietnia 2023 roku.

Tabela: Emisja CO₂ (tony).

	2023	2022	Zmiana %
Energia elektryczna i ciepła	56 950 618	70 010 418	-19%

Tabela: Przydział uprawnień do emisji CO₂ (tony).

	2023	2022	Zmiana %
Energia ciepła	641 296	638 546 ¹	0%

¹Dane skorygowane na podstawie końcowego rozliczenia w 2023 roku.

4.4. Źródła zaopatrzenia - paliwa

Węgiel brunatny, węgiel kamienny, gaz ziemny oraz biomasa stanowią podstawowe paliwa wykorzystywane do produkcji energii elektrycznej i ciepła przez elektrownie i elektrociepłownie wchodzące w skład Grupy PGE. Koszty wydobycia i zakupu paliw stanowią znaczący udział w kosztach produkcji energii elektrycznej. PGE S.A. w oparciu o Umowę o Zarządzaniu Handlowym Zdolnościami Wytwórczymi (ZHZZW) zabezpiecza dostawy surowców, usług ich transportu i usług powiązanych do spółek segmentu Energetyka Konwencjonalna oraz segmentu Ciepłownictwo.

Dostawy węgla brunatnego do Elektrowni Bełchatów i Elektrowni Turów realizowane są w ramach bieżącej współpracy pomiędzy oddziałami funkcjonującymi w strukturach segmentu Energetyka Konwencjonalna.

Dostarczana biomasa kontraktowana jest w postępowaniach zakupowych od dostawców funkcjonujących na polskim rynku biomasy.

Głównym dostawcą węgla kamiennego na potrzeby produkcji energii elektrycznej i ciepła w segmentach Energetyka Konwencjonalna oraz Ciepłownictwo jest Polska Grupa Górnicza S.A. (PGG). Realizacja dostaw węgla przez PGG w 2023 roku odbywała się na podstawie przeprowadzonego w sierpniu 2021 roku postępowania mediacyjnego. 13 grudnia 2023 roku została podpisana nowa umowa na dostawy węgla kamiennego z PGG. W ramach Umowy strony określiły szacunkowe wolumeny dostaw węgla kamiennego na lata 2023-2028 dla PGE GiEK S.A., KOGENERACJA S.A. i PGE Energia Ciepła S.A. Szacowana łączna wartość dostaw węgla kamiennego na lata 2023-2028 wynosi 13,5 mld PLN. Cena na rok 2024 została uzgodniona w trybie negocjacji i nie odbiega od warunków obowiązujących na krajowym rynku oraz jest ceną porównywalną do notowań na rynkach międzynarodowych. Warunki cenowe dla kolejnych lat dostaw będą ustalane w trybie negocjacji w terminie do końca roku poprzedzającego. Z dniem podpisania Umowy rozwiązane zostają dotychczas obowiązujące umowy z PGG.

Ponadto znaczącymi dostawcami węgla są spółki Węgllokoks S.A., Węgllokoks Kraj sp. z o.o. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa. Dostawy od krajowych producentów uzupełniane są węglem z importu.

Dostawy gazu do PGE Energia Ciepła S.A., PGE Toruń S.A., Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. (KOGENERACJA S.A.) realizowane są na podstawie umów ze spółkami grupy Orlen.

4.5. Otoczenie konkurencyjne

Na sektor elektroenergetyczny w Polsce składają się cztery segmenty działalności:

- wytwarzanie energii,
- przesył, za który odpowiedzialny jest Operator Systemu Przesyłowego – PSE S.A.,
- dystrybucja,
- sprzedaż detaliczna.

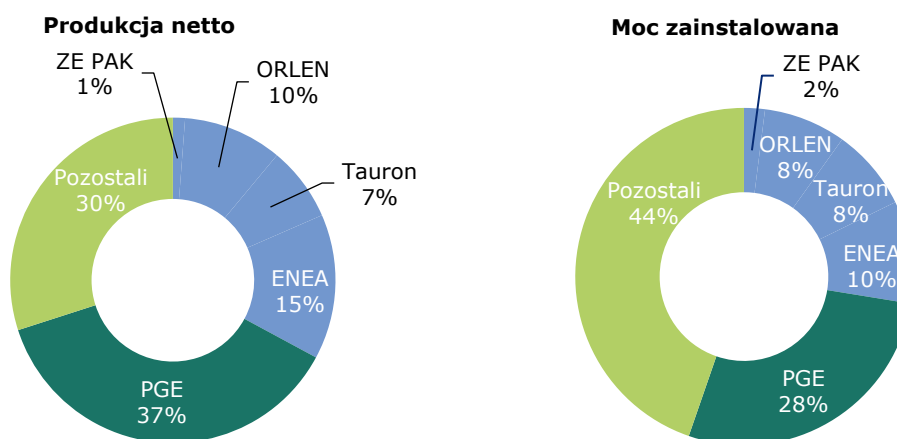
Osobno wyróżnić należy też sektor ciepłowniczy, w ramach którego Grupa PGE jest obecna w obszarze wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży ciepła.

Do najważniejszych uczestników rynku energii elektrycznej w Polsce zaliczyć należy cztery ogólnopolskie, zintegrowane pionowo koncerny elektroenergetyczne. Zaliczają się do nich PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A., ENEA S.A. oraz ENERGA S.A., wchodząca w skład Grupy Orlen.

Grupa PGE jest niekwestionowanym liderem rynkowym w segmencie wytwarzania energii elektrycznej. Grupa wytwarza więcej energii elektrycznej niż wszyscy inni znaczący uczestnicy skonsolidowanego rynku łącznie, dysponując jednocześnie największymi mocami osiągalnymi, zarówno konwencjonalnymi, jak i odnawialnymi. Oprócz zintegrowanych koncernów elektroenergetycznych do liczących się rynkowo producentów zaliczają się Grupa Orlen (w skład, której wchodzi istotni wytwórcy energii tj. ENERGA S.A. i PGNiG Termika S.A.) oraz ZE PAK S.A.

W 2023 roku 46% energii elektrycznej w kraju wytworzone zostało z węgla kamiennego. Ze spalania węgla brunatnego, kluczowego paliwa w Grupie PGE, pochodziło 21% energii elektrycznej wyprodukowanej w Polsce. Oprócz Grupy PGE podmiotem, który bazuje na wytwarzaniu energii elektrycznej z tego surowca jest ZE PAK. Zwiększył się udział źródeł odnawialnych. Udział elektrowni wiatrowych i fotowoltaicznych w produkcji energii wyniósł odpowiednio ok. 13% i 8%.

Wykres: Szacunkowy udział największych polskich producentów energii elektrycznej w mocy zainstalowanej oraz produkcji netto na koniec III kwartału 2023 roku.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie informacji publikowanych przez spółki oraz ARE.

Rynek produkcji energii ze źródeł odnawialnych jest rynkiem znacznie bardziej rozproszonym od rynku związanego z wytwarzaniem konwencjonalnym. W minionym roku w Polsce najbardziej dynamicznie rozwijała się fotowoltaika. Technologia ta posiadała na koniec listopada 2023 roku największą moc zainstalowaną wśród źródeł OZE – ok. 16,5 GW, przy czym zdecydowaną większość instalacji (10,5 GW) należała do ok. 1,4 mln prosumentów. Rozwój fotowoltaiki jest jednym z elementów planu inwestycyjnego Grupy PGE, który zakłada wybudowanie do 2030 roku instalacji o łącznej mocy ok. 3 GW. Do tej pory PGE Energia Odnawialna S.A. zabezpieczyła na ten cel ok. 3,5 tys. ha gruntów, na których mogą powstać farmy o mocy blisko 2 GW. Na koniec 2023 roku moc działających farm fotowoltaicznych wynosiła 126 MW i Grupa PGE była jednym z największych inwestorów pod względem mocy zainstalowanej. Ponadto w fazie realizacji znajdowały się projekty o łącznej mocy 357 MW. GK PGE pozostaje podmiotem o najwyższej mocy zainstalowanej w elektrowniach wiatrowych – 797 MW i posiada ponad 9% udziału w ogólnej mocy zainstalowanej elektrowni wiatrowych w Polsce. Innymi liczącymi się operatorami farm wiatrowych są EDP Renewables Polska sp. z o.o., RWE Renewables Poland sp. z o.o., Polenergia S.A., TAURON Ekoenergia sp. z o.o. oraz Grupa Orlen.

Nowym segmentem OZE powstającym w Polsce są farmy wiatrowe na morzu. W pierwszej fazie systemu wsparcie przyznawane jest w drodze decyzji administracyjnej wydawanej przez Prezesa URE a od 2025 roku projekty budowy farm morskich zaczną uczestniczyć w systemie aukcyjnym. W grudniu 2022 roku Prezes URE wydał decyzję w sprawie indywidualnych cen w kontraktach różnicowych i przyznał prawo do wsparcia dla dwóch projektów farm morskich Baltica 2 i Baltica 3 o łącznej mocy 2,5 GW realizowanych wspólnie przez Grupę PGE i Ørsted (JO).

Wzrost rynkowych cen energii umożliwia rozwój inwestycji OZE również poza systemem wsparcia, na podstawie długoterminowych umów sprzedaży (PPA).

W obszarze dystrybucji występuje geograficzny podział kraju, a na rynku obecnych jest czterech dużych operatorów systemu dystrybucyjnego, którzy zostali zobligowani do rozdzielenia działalności dystrybucyjnej od pozostałej działalności biznesowej: PGE Dystrybucja S.A., TAURON Dystrybucja S.A., Enea Operator sp. z o.o. oraz Energa-Operator S.A.

Oprócz wspomnianych grup energetycznych istotnymi podmiotami są Stoen Operator sp. z o.o. (spółka z grupy E.ON), odpowiadający za dystrybucję energii elektrycznej na terenie m.st. Warszawy, a także PGE Energetyka Kolejowa S.A. (poprzednio PKP Energetyka S.A.) obsługująca kolejową sieć elektryczną na terenie całego kraju (od kwietnia 2023 roku spółka wchodzi w skład Grupy PGE).

Historyczne ustalenie obszarów dystrybucyjnych ma istotny wpływ na warunki operacyjne prowadzonej działalności, przy czym ta specyfika ma swoje odzwierciedlenie w zatwierdzanych przez Prezesa URE taryfach dystrybucyjnych. Grupa PGE operuje na obszarze słabiej zurbanizowanym i zindustrializowanym, co przekłada się na fakt, iż na obszarze¹² ok. 130 tys. km² Grupa obsługuje ok. 5,7 mln klientów w segmencie Dystrybucja, natomiast TAURON porównywalną liczbę klientów obsługuje na obszarze blisko dwa razy mniejszym, dystrybuując jednocześnie większą ilość energii.

¹²Obszar gmin, na których działa PGE Dystrybucja S.A.

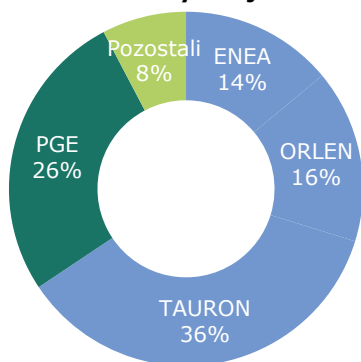
Wykres: Podział Polski na obszary działania głównych operatorów systemu dystrybucyjnego.



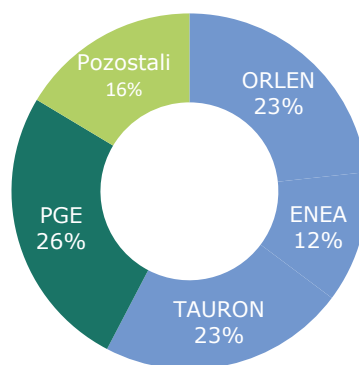
Źródło: Opracowanie własne.

Wykres: Udział poszczególnych grup energetycznych w wolumenie dystrybuowanej energii elektrycznej oraz w sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych po III kwartałach 2023 roku.

Wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej



Sprzedaż do odbiorców końcowych



Źródło: Opracowanie własne na podstawie informacji publikowanych przez spółki oraz ARE i URE.

W segmencie sprzedaży detalicznej, obejmującym sprzedaż do odbiorców końcowych – zarówno odbiorców indywidualnych, małych i średnich przedsiębiorstw, jak i dużych przedsiębiorstw przemysłowych, większość sprzedaży realizowana jest przez cztery największe grupy energetyczne oraz E.ON Polska S.A. (wcześniej innogy Polska S.A.). Liderami pozostają Grupa PGE (łącznie z PGE Energetyka Kolejowa), TAURON, Grupa Orlen i ENEA, koncentrując wspólnie ok. 85% rynku. Oprócz nich istotną rolę zachowuje E.ON Polska S.A., bazujący na sprzedaży powiązanej ze świadczoną przez grupę rolą dystrybutora na terenie Warszawy.

Rynek produkcji ciepła sieciowego w Polsce jest rynkiem mocno rozproszonym, na którym czterech czołowych producentów odpowiada za mniej niż 40% krajowej produkcji. Grupa PGE jest niekwestionowanym liderem również tego rynku z udziałem na poziomie ok. 20%. Rynek ten jednak ma charakter lokalny i nosi cechy monopolu naturalnego, a ceny ciepła ustalane są w trybie administracyjnym – tj. taryfy na sprzedaż ciepła są zatwierdzane przez Prezesa URE. Dominujący wytwórcy swoją produkcję koncentrują w różnych ośrodkach miejskich, w związku z czym konkurencja sektora jest ograniczona i ma charakter lokalny. Oprócz Grupy PGE najważniejszymi wytwórcami ciepła są spółki:

- PGNiG Termika S.A. z Grupy Orlen - aglomeracja warszawska,
- Grupa Veolia - aglomeracja poznańska oraz Łódź.

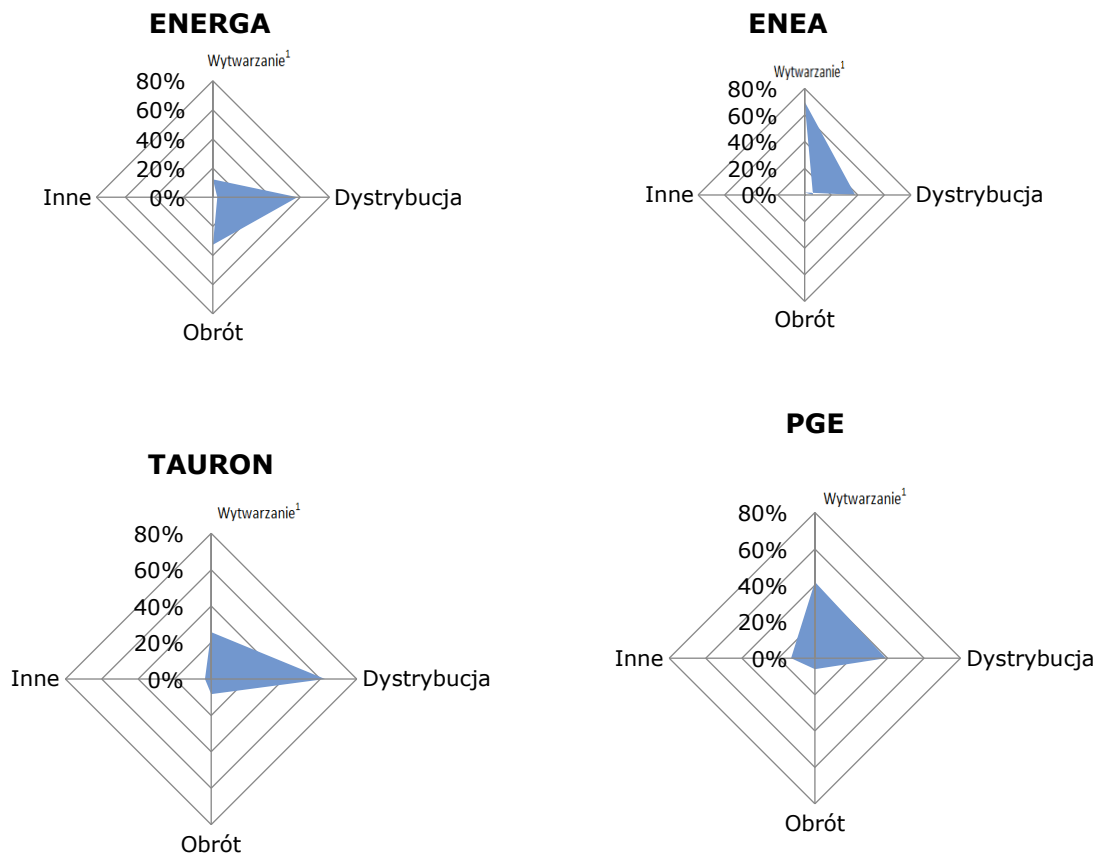
PROFILE GRUP ENERGETYCZNYCH

Podział sektora elektroenergetycznego na segmenty znajduje swoje odzwierciedlenie w segmentowym podziale działalności poszczególnych grup energetycznych. W tworzeniu wyniku EBITDA Grupy PGE największą rolę odgrywają segmenty wytwarzania i dystrybucji. Pozwala to na optymalne wykorzystanie własnych kompetencji i pojawiających się szans w obszarze wytwarzania (zarówno konwencjonalnego, jak i odnawialnego) oraz hurtowego handlu energią elektryczną, przy jednoczesnym wysokim i stabilnym poziomie EBITDA z działalności regulowanej.

Wraz z dokonanymi przejęciami przez ENEA kopalni Bogdanka oraz Elektrowni Połaniec i uruchomieniem nowego bloku Elektrowni Kozienice grupa ta zwiększyła udział EBITDA z segmentu wytwarzania. Przybliżyło to grupę ENEA do profilu Grupy PGE.

Charakterystycznym dla wszystkich grup jest relatywnie mały udział sprzedaży detalicznej w tworzeniu wyniku operacyjnego, na co wpływ ma poziom marżowości sprzedaży, będący wynikiem znacznej konkurencji w segmencie.

Wykres: Profile polskich grup energetycznych (wielkość wykresu proporcjonalna do udziału w EBITDA za III kwartały 2023 roku poszczególnych segmentów działalności i wielkości łącznej EBITDA).



¹Wytwarzanie – wytwarzanie konwencjonalne i odnawialne, wydobywanie oraz ciepłownictwo.
Źródło: Opracowanie własne na podstawie informacji publikowanych przez spółki.

Tabela: Źródła przewag konkurencyjnych GK PGE.

Aktywa	Silna pozycja finansowa	Strategia
▪ Lider mocy zainstalowanej oraz produkcji energii elektrycznej i ciepła. ▪ Baza 5,7 mln klientów w segmentach Obrót, Dystrybucja oraz Energetyka Kolejowa. ▪ Zdywersyfikowana działalność prowadzona na obszarze całego kraju – wytwarzanie, dystrybucja, sprzedaż hurtowa i detaliczna energii elektrycznej oraz usługi energetyczne dla infrastruktury kolejowej. ▪ Lider OZE: największy producent energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (bez uwzględniania biomasy i biogazu) z rynkowym udziałem ok. 6%. Blisko 800 MW mocy zainstalowanej farm wiatrowych i ok. 126 MW mocy zainstalowanej farm fotowoltaicznych. ▪ Wartość Regulacyjna Aktywów Dystrybucyjnych w 2023 roku: 21,6 mld PLN – baza stabilnych przychodów. ▪ Lider morskiej energetyki wiatrowej: projekty morskich farm wiatrowych o mocy ok. 3,4 GW w realizacji (w tym ok. 2,5 GW łącznie z Ørsted). ▪ Pozwolenia lokalizacyjne dla nowych morskich farm wiatrowych o mocy ok. 3,9 GW (łącznie z partnerami).	▪ Stabilne i zdywersyfikowane przychody gwarantowane: przychody z Rynku Mocy (wytwarzanie energii) oraz przychody z działalności regulowanej (dystrybucja energii i kogeneracja). ▪ EBITDA powtarzalna w wysokości 10,7 mld PLN w 2023 roku. ▪ Wysoki poziom ratingu kredytowego ze stabilną perspektywą – Fitch Ratings Ltd. (Fitch) BBB+ i Moody's Investors Service Limited (Moody's) Baa1. ▪ Wysokie możliwości akwizycyjne. Nabycie w 2023 roku PKPE Holding sp. z o.o. za ok. 5,9 mld PLN (<i>Enterprise Value na datę lock-box</i>). ▪ Możliwość aktywnego uczestnictwa w transformacji energetycznej.	▪ Strategia do 2030 roku z perspektywą do 2050 roku z celem osiągnięcia neutralności klimatycznej i 100% zielonej energii dla klientów Grupy PGE w 2050 roku. ▪ Ewolucja portfela wytwórczego w kierunku jednostek odnawialnych, ze znaczącym udziałem (6,5 GW) morskiej energetyki wiatrowej. ▪ Lider zrównoważonej transformacji energetycznej w Polsce. ▪ Nowoczesne usługi energetyczne. ▪ Nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 75 mld PLN w latach 2021-2030 skoncentrowane na energetyce odnawialnej, dekarbonizacji ciepłownictwa i infrastrukturze sieciowej z udziałem funduszy pomocowych na poziomie min. 25%.

4.6. Otoczenie regulacyjne

Grupa PGE prowadzi działalność w otoczeniu o istotnym wpływie regulacji krajowych i zagranicznych. Poniżej zaprezentowane zostało zestawienie najbardziej istotnych rozstrzygnięć, które mogą mieć wpływ na działalność GK PGE w kolejnych latach.

Regulacje prawne dot. aktualnych zasad ustalania cen energii elektrycznej i ciepła oraz przysługujących z tego tytułu rekompensat zostały opisane w pkt. 8.1.6 Zmiany regulacyjne na rynku energii elektrycznej niniejszego sprawozdania.

4.6.1 Krajowe otoczenie regulacyjne

Segmenty	Regulacja	Cele regulacji	Ostatnie rozstrzygnięcia i kolejne etapy	Wpływ na GK PGE
	Ustawa o zmianie ustawy - Prawo energetyczne i ustawy o odnawialnych źródłach energii.	Ustawa obejmuje propozycje przepisów implementujących do polskiego porządku prawnego dyrektywę PE i Rady w sprawie wspólnych zasad rynku wewnętrznego energii elektrycznej oraz zmieniającą dyrektywę 2012/27/UE. W szczególności przewiduje wdrożenie instytucji obywatelskich społeczności energetycznych, ułatwienia w zakresie agregacji, zawierania umów z cenami dynamicznymi energii elektrycznej i innych usług elastyczności i odpowiedzi odbioru, zmiany w zakresie linii bezpośredniej.	Ustawa weszła w życie 7 września 2023 roku .	Rozwiązania ustawowe mają wpływ na wszystkie segmenty działalności Grupy PGE, w szczególności na segment Obrót i Dystrybucja.
	Ustawa o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw.	Ustawa wprowadza zmianę kilku ustaw, w tym: ustawy o odnawialnych źródłach energii, ustawy - Prawo energetyczne, ustawy - Prawo ochrony środowiska w związku z zazielenianiem ciepła oraz inne zmiany w związku z koniecznością implementacji dyrektywy RED II (w sprawie promowania stosowania energii z OZE). Ponadto ustawa wprowadza nowe systemy wsparcia: dla biometanu, na modernizację instalacji OZE oraz dla istniejących instalacji OZE na pokrycie kosztów operacyjnych. Ustawa zmienia także definicję hybrydowych instalacji OZE. Określa również zasady współdzielenia przyłącza przez instalacje OZE (cable pooling).	Ustawa weszła w życie 1 października 2023 roku .	Ustawa ma istotne znaczenie dla segmentu Energetyka Odnawialna ze względu na nowe systemy wsparcia i cable pooling oraz dla segmentu Ciepłownictwo w zakresie zwiększenia wykorzystania ciepła wytwarzanego z OZE.
	Projekt ustawy o zmianie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz ustawy - Prawo ochrony środowiska.	Celem projektu ustawy jest ustanowienie przepisów krajowych regulujących ustanowienie i zasady funkcjonowania Funduszu Transformacji Energetyki (FTE). Ze środków FTE mają być finansowane inwestycje w sektorze energetyki i przemysłu z wyłączeniem obszaru aktywów węglowych.	PGE S.A. zgłosiła uwagi do opublikowanego projektu ustawy.	Od 2025 roku możliwe do uzyskania finansowanie ze środków FTE dla inwestycji w obszarze: OZE, sieci, magazynów itd.
	Ustawa o zmianie ustawy o gospodarowaniu nieruchomościami rolnymi Skarbu Państwa oraz niektórych innych ustaw.	Ustawa wprowadza regulację, zgodnie z którą nieruchomości rolne należące do Zasobu Własności Rolnej Skarbu Państwa będą mogły być wydzielane na cele związane z pozyskiwaniem energii elektrycznej z OZE.	5 października 2023 roku ustawa weszła w życie.	Ustawa ma istotne znaczenie dla segmentu Energetyka Odnawialna.

Segmenty	Regulacja	Cele regulacji	Ostatnie rozstrzygnięcia i kolejne etapy	Wpływ na GK PGE
	Ustawa o zmianie ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym oraz niektórych innych ustaw.	Ustawa wprowadza zasadę, zgodnie z którą realizacja inwestycji w fotowoltaikę (PV) powyżej 1 MW będzie możliwa jedynie na podstawie MPZP ¹³ . W innym przypadku nie będzie można realizować przedmiotowej inwestycji na podstawie decyzji o warunkach zabudowy. Projekt zakłada także możliwość zastosowania trybu uproszczonego dla uchwalenia bądź też zmiany MPZP, m.in. w przypadku inwestycji PV, przy czym nie dotyczy to inwestycji znacząco oddziałujących na środowisko.	24 września 2023 roku ustawa weszła w życie.	Ustawa może przyczynić się do spowolnienia realizacji inwestycji w PV w segmencie Energetyka Odnawialna ze względu na obowiązek wpisania takiej inwestycji w MPZP, co znacząco wydłuża czas realizacji.
	Ustawa o zmianie ustawy o przygotowaniu i realizacji strategicznych inwestycji w zakresie sieci przesyłowych oraz niektórych innych ustaw.	Ustawa dodaje nowe, kluczowe projekty przesyłowe oraz poszerza zakres ustawy o projekty dystrybucyjne o napięciu równym lub większym 110 kV, kluczowe dla wyprowadzania energii elektrycznej z sieci przesyłowej do sieci dystrybucyjnych. Umożliwi to skrócenie procesu uzyskiwania pozwoleń publicznoprawnych przez inwestorów, jak również pojawi się m.in. uproszczony model uzyskiwania gruntów pod te inwestycje. Proponowane jest ograniczenie listy inwestycji dystrybucyjnych jedynie do tych najbardziej kluczowych.	3 września 2023 roku ustawa weszła w życie.	Ustawa ma wpływ na segment Dystrybucja. Regulacje usprawnią i przyspieszą inwestycje w zakresie sieci dystrybucyjnych o napięciu równym i większym od 110 kV oraz w mniejszym stopniu sieci niższych napięć niż 110 kV.
	Ustawa o przygotowaniu i realizacji inwestycji w zakresie elektrowni szczytowo-pompowych.	Ustawa wprowadza ułatwienia w procesie inwestycyjnym w zakresie ESP ¹⁴ - dotyczy zarówno budowy nowych, jak i przebudowy już istniejących instalacji.	30 czerwca 2023 roku ustawa weszła w życie.	Ustawa usprawni i przyspieszy inwestycje w zakresie ESP – będących w dyspozycji segmentu Energetyka Odnawialna.
	Ustawa o rewitalizacji rzeki Odry.	Celem ustawy jest zapewnienie odpowiednich zasobów wodnych i poprawa jakości wody w rzece Odrze. Zakłada ona wprowadzenie odrębnych mechanizmów ustalania opłat dla działalności w zakresie dotyczącym pomp ciepła i akumulatorów ciepła warstwy wodonośnej. Przedmiotowe rozwiązania mają na celu wesprzeć prowadzenie danej działalności.	7 października 2023 roku ustawa weszła w życie.	Ustawa wprowadza preferencje dla pomp ciepła i przyczynia się do wykorzystania tej technologii w segmencie Ciepłownictwo.
	Rozporządzenie zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń z tytułu zaopatrzenia w ciepło.	Zmiana rozporządzenia ma na celu osiągnięcie stanu równoważenia interesów odbiorców ciepła oraz przedsiębiorstw energetycznych. Rozporządzenie przyczyni się do urealnienia cen i stawek opłat w taryfach dla ciepła. Zmiany uniemożliwią wskaźnikowe podejście do kształtowania taryf dla ciepła. Do tej pory we wnioskach o zatwierdzenie taryf dla ciepła planowane przychody mogły być zawyżane, co powodowało kalkulację cen i stawek opłat na zbyt wysokim poziomie.	8 września 2023 roku rozporządzenie weszło w życie.	Rozporządzenie wpływa na przychody przedsiębiorstw energetycznych wytwarzających ciepło i oferujących usługi przesyłu i dystrybucji, taryfujących się metodą kosztową.

¹³MPZP-Miejscowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego.

¹⁴ESP – elektrownia szczytowo-pompowa.

Segmenty	Regulacja	Cele regulacji	Ostatnie rozstrzygnięcia i kolejne etapy	Wpływ na GK PGE
	Rozporządzenie zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną.	Rozporządzenie obniża odbiorcom w gospodarstwach domowych rachunki za energię elektryczną o 125,34 PLN w 2023 roku pod warunkiem spełnienia jednej z wymienionych przesłanek. Na przedsiębiorstwa energetyczne został nałożony obowiązek poinformowania o tym rozwiązaniu swoich klientów w terminie 7 dni od dnia wejścia w życie rozporządzenia, tj. do 26 września 2023 roku ¹⁵ .	19 września 2023 roku rozporządzenie weszło w życie.	Rozporządzenie nakłada na segment Obrót obowiązek aktualizacji rozliczeń z gospodarstwami domowymi.
	Ustawa o zmianie ustawy o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku, wprowadzana nowelizacją ustawy – Prawo energetyczne.	Ustawa zmienia sposób kalkulacji wysokości odpisu na Fundusz WRC, w szczególności w zakresie doprecyzowania objęcia odpisem kontraktów PPA ¹⁶ .	Ustawa weszła w życie 1 września 2023 roku .	Ustawa wpływa na wynik przedsiębiorstw energetycznych ze sprzedaży energii elektrycznej.
	Ustawa o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz niektórych innych ustaw.	Ustawa zwiększa limity zużycia energii przez gospodarstwa domowe, dla których obowiązują ceny energii elektrycznej zamrożone na poziomie zeszłorocznym ¹⁷ .	Ustawa weszła w życie 19 września 2023 roku .	Ustawa zmienia zakres obowiązków spółek segmentu Obrót w zakresie rozliczeń z odbiorcami energii elektrycznej w gospodarstwach domowych oraz wynikający z jej zastosowania poziom rekompensat.
	Rozporządzenie ws. wartości referencyjnych dla nowych i znacznie zmodernizowanych jednostek kogeneracji w roku 2024.	Ustawa o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji nakłada na ministra właściwego do spraw energii obowiązek określenia, w drodze rozporządzenia, w terminie do 31 października każdego roku, wartości referencyjnych z podziałem dla nowych jednostek kogeneracji oraz znacznie zmodernizowanych jednostek kogeneracji obowiązujących w kolejnym roku kalendarzowym.	Publikacja w Dzienniku Ustaw 23 października 2023 roku .	Rozporządzenie określa poziom przychodów z systemu wsparcia dla segmentu Ciepłownictwo.
	Rozporządzenie w sprawie maksymalnej ilości i wartości energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji objętej wsparciem oraz jednostkowych wysokości premii gwarantowanej w roku 2024.	Rozporządzenie określa maksymalne ilości i wartości energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, objętej wsparciem oraz jednostkowe wysokości premii gwarantowanej w roku 2024.	Publikacja w Dzienniku Ustaw 25 października 2023 roku .	Rozporządzenie wpływa na poziom przychodów z systemu wsparcia dla segmentu Ciepłownictwo.

¹⁵Szczegółowy opis celów regulacji oraz wpływ na GK PGE znajduje się w pkt. 8.1.6 Zmiany regulacyjne na rynku energii elektrycznej.

¹⁶J.w.

¹⁷J.w.

Segmenty	Regulacja	Cele regulacji	Ostatnie rozstrzygnięcia i kolejne etapy	Wpływ na GK PGE
	Rozporządzenie w sprawie wzoru sprawozdania z działań mających na celu osiągnięcie efektywnego energetycznie systemu ciepłowniczego.	Rozporządzenie określa wzór sprawozdania przekazywanego przez przedsiębiorstwa energetyczne posiadające koncesję na przesyłanie lub dystrybucję ciepła w danej sieci ciepłowniczej zgodnie z nowelizacją ustawy OZE.	Publikacja w Dzienniku Ustaw 27 listopada 2023 roku.	Rozporządzenie ustanawia obowiązek sprawozdania z działań mających na celu osiągnięcie przez system ciepłowniczy statusu efektywnego.
 	Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie jednostkowych stawek opłat za usługi wodne.	Celem rozporządzenia jest dostosowanie do zmian wprowadzanych w stawkach opłat za usługi wodne za pośrednictwem Ustawy o rewitalizacji rzeki Odry, w tym w zakresie pomp ciepła.	Publikacja w Dzienniku Ustaw 14 listopada 2023 roku.	Rozporządzenie doprecyzowuje wysokość stawek opłat za usługi wodne w zakresie pomp ciepła i akumulatorów, co dotyczy segmentów Energetyka Konwencjonalna i Ciepłownictwo.
 	Projekt rozporządzenia w sprawie substancji szczególnie szkodliwych dla środowiska wodnego oraz warunków, jakie należy spełnić przy wprowadzaniu do wód lub do ziemi ścieków, a także przy odprowadzaniu wód opadowych lub roztopowych do wód lub do urządzeń wodnych.	Celem projektu jest dostosowanie rozporządzenia do zmian wprowadzanych za pośrednictwem Ustawy o rewitalizacji rzeki Odry, w zakresie monitoringu ścieków przemysłowych (chlorki i siarczany).	Trwają prace nad projektem rozporządzenia.	Projektowane rozporządzenie wprowadza nowe obowiązki dla prowadzących instalacje w zakresie gospodarki wodno-ściekowej, co dotyczy segmentów Energetyka Konwencjonalna i Ciepłownictwo.
  	Rozporządzenie w sprawie zmiany udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w latach 2024-2026.	Rozporządzenie określa poziom umarzania świadectw pochodzenia przez przedsiębiorstwa energetyczne prowadzących działalność obrotową w 2024 roku. Wpływa też na poziom przychodów wytwórców, którzy odpowiadają za podaż świadectw pochodzenia.	Publikacja w Dzienniku Ustaw 29 sierpnia 2023 roku.	Rozporządzenie ma wpływ na poziom kosztów segmentu Obrót oraz przychody wytwórców, którzy odpowiadają za podaż świadectw pochodzenia.
	Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie udostępniania informacji i danych niezbędnych do realizacji inwestycji w zakresie budowy obiektu energetyki jądrowej oraz inwestycji towarzyszących.	Rozporządzenie stanowi akt wykonawczy do Ustawy o zmianie ustawy o przygotowaniu i realizacji inwestycji w zakresie obiektów energetyki jądrowej oraz inwestycji towarzyszących. Określa zakres informacji i danych, wykaz rejestrów, ewidencji, wykazów i archiwów, z których będą udostępniane inwestorowi niezbędne dane na potrzeby wykonywania przez niego zadań związanych z realizacją inwestycji w zakresie budowy obiektu energetyki jądrowej.	Publikacja w Dzienniku ustaw 6 listopada 2023 roku.	Rozporządzenie wpływa na poziom dostępnych źródeł danych i informacji niezbędnych do realizacji inwestycji w energetykę jądrową, która obecnie przypisana jest do segmentu Pozostała Działalność w GK PGE.
	Ustawa z dnia 7 grudnia 2023 roku o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła.	Ustawa zmienia m.in. ustawę o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku. W związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz ustawą o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie cen energii elektrycznej oraz wsparcie niektórych odbiorców w 2023 roku, przedłużając wsparcie odbiorców uprawnionych do 30 czerwca 2024 roku z jednoczesnym obniżeniem limitu zużycia, dla którego obowiązują	Publikacja w Dzienniku Ustaw 22 grudnia 2023 roku.	Ustawa przedłuża obowiązki spółek segmentu Obrót w zakresie rozliczeń z odbiorcami energii elektrycznej w gospodarstwach domowych i innymi odbiorcami uprawnionymi oraz wynikający

Segmenty	Regulacja	Cele regulacji	Ostatnie rozstrzygnięcia i kolejne etapy	Wpływ na GK PGE
		zamrożone ceny energii elektrycznej do 50% na okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku. Na ten sam okres zamrożono ceny paliw gazowych. Przedłużono również mechanizm wypłaty rekompensat dla przedsiębiorstw energetycznych.		z zastosowania ceny maksymalnej system rekompensat.
	Ustawa z dnia 16 czerwca 2023 roku o zmianie ustawy - Prawo geologiczne i górnicze oraz niektórych innych ustaw.	Ustawa zmienia m.in. ustawę o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, poprzez wydłużenie z 30 kwietnia do 30 września terminu na rozliczenie wielkości emisji (tj. umorzenie uprawnień do emisji w liczbie odpowiadającej różnicy pomiędzy sumą umorzonych na rachunku uprawnień do emisji w danym okresie rozliczeniowym a sumą emisji z instalacji). Ponadto, ustawa wprowadziła: ▪ opcjonalne pozostanie w EU ETS instalacji, których całkowita nominalna moc cieplna, w wyniku zmian w procesie produkcyjnym, przeprowadzonych w celu ograniczenia emisji gazów cieplarnianych, przestała przekraczać 20 MW, ▪ nowy termin wydawania bezpłatnie przydzielonych uprawnień do emisji (30 czerwca zamiast 28 lutego), ▪ objęcie obowiązkiem monitorowania, weryfikacji i raportowania instalacji spalania odpadów komunalnych o całkowitej nominalnej mocy cieplnej przekraczającej 20 MW, ▪ nowe regulacje odnoszące się do wykorzystywania biomasy przez podmioty objęte EU ETS.	Ustawa weszła w życie 28 października 2023 roku , z wyjątkiem przepisów dot. opcjonalnego pozostania w EU ETS instalacji, w których całkowita nominalna moc cieplna nie przekracza 20 MW, które weszły w życie 1 stycznia 2024 roku .	Ustawa w zakresie wydłużenia terminu rozliczenia emisji pozytywnie wpływa na segmenty Energetyka Konwencjonalna i Ciepłownictwo, wydłużając czas na przygotowanie do umorzenia wymaganej ilości uprawnień do emisji i zoptymalizowanie procesu ich zakupu.

4.6.2 Zagraniczne otoczenie regulacyjne

Segmenty	Regulacja	Cele regulacji	Ostatnie rozstrzygnięcia i kolejne etapy	Wpływ na GK PGE
	Dyrektywa 2003/87/WE ustanawiająca system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych w UE (dyrektywa ETS). Decyzja (UE) 2015/1814 w sprawie ustanowienia i funkcjonowania rezerwy stabilności rynkowej.	Przeciwdziałanie zmianom klimatu. Stworzenie poprzez odpowiedni sygnał cenowy CO ₂ zachęt inwestycyjnych do rozwijania źródeł niskoemisyjnych.	16 maja 2023 roku dyrektywa (UE) 2023/959 została opublikowana w Dzienniku Urzędowym UE i weszła w życie dwudziestego dnia po jej opublikowaniu. Termin transpozycji dyrektywy ETS został określony na 31 grudnia 2023 roku z kilkoma odstępstwami możliwymi do 30 czerwca 2024 roku . KE obecnie implementuje reformę systemu ETS: 3 listopada 2023 roku zostało opublikowane rozporządzenie wykonawcze dot. zawartości planów neutralności klimatycznej, a 23 listopada 2023 roku rozporządzenie ws. zasad funkcjonowania Funduszu Modernizacyjnego. W kwietniu 2024 roku planowana jest m.in. publikacja zmiany rozporządzenia delegowanego dot. zasad przydziału bezpłatnych uprawnień.	Poprawa konkurencyjności źródeł odnawialnych, w porównaniu do jednostek wytwórczych wykorzystujących paliwa wysokoemisyjne. Wzrost kosztów operacyjnych konwencjonalnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła. Możliwe uzyskanie wsparcia inwestycyjnego w ramach Funduszu Modernizacyjnego i Funduszu Innowacyjnego oraz dodatkowej bezpłatnej alokacji uprawnień dla ciepłownictwa systemowego.
	Komunikat (COM(2024)63) Europejski klimatyczny na rok 2040 i droga do neutralności klimatycznej do roku 2050 (cel na rok 2040)	KE Wyznaczenie celu pośredniego - na drodze do osiągnięcia neutralności klimatycznej w 2050 roku (zgodnie z wymogiem Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady 2021/1119 w sprawie ustanowienia ram na potrzeby osiągnięcia neutralności klimatycznej – Europejskie prawo o klimacie).	6 lutego 2024 roku KE opublikowała komunikat w sprawie celu na 2040 rok, wynoszący 90% redukcji emisji w porównaniu z 1990 rokiem. Implementacja celu na 2040 rok do Europejskiego prawa o klimacie oraz dostosowaniem do tego celu pozostałej legislacji klimatyczno-energetycznej zajmie się kolejna KE, wyłoniona po europejskich wyborach do PE.	Szybsza dekarbonizacja i rozwój OZE w perspektywie do 2040 roku.
	Dyrektywa (UE) 2018/2001 ws. promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych (dyrektywa OZE).	Dostosowanie legislacji związanej ze zwiększaniem udziału energii odnawialnej w odniesieniu do nowego celu redukcji emisji gazów cieplarnianych w 2030 roku.	31 października 2023 roku dyrektywa (UE) 2023/2413 została opublikowana w Dzienniku Urzędowym UE i weszła w życie dwudziestego dnia po jej opublikowaniu. Termin transpozycji dyrektywy OZE został określony na 21 maja 2025 roku z kilkoma odstępstwami do 1 lipca 2024 roku .	Poprawa konkurencyjności niskoemisyjnych źródeł energii w porównaniu do energii ze źródeł wysokoemisyjnych. Większy udział źródeł odnawialnych w polskim miksie energetycznym do 2030 roku, w tym szybsza ścieżka dekarbonizacji segmentu Ciepłownictwo.
	Dyrektywa 2012/27/UE ws. efektywności energetycznej (dyrektywa EED).	Dostosowanie legislacji związanej z poprawą efektywności energetycznej w odniesieniu do nowego, wyższego celu redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE w 2030 roku.	20 września 2023 roku dyrektywa (UE) 2023/1791 została opublikowana w Dzienniku Urzędowym UE i weszła w życie dwudziestego dnia po jej opublikowaniu. Termin transpozycji dyrektywy EED został określony na 11 października 2025 roku z kilkoma odstępstwami z wcześniejszymi terminami określonymi w tych przepisach.	Poprawa konkurencyjności niskoemisyjnych źródeł energii. Stopniowe wypieranie kogeneracji węglowej z systemów ciepłowniczych w związku z nową definicją efektywnego systemu ciepłowniczego /chłodniczego i wysokosprawnej kogeneracji. Konieczność szerszego rozwijania źródeł OZE

				i ciepła odpadowego w systemach ciepłowniczych.
	Dyrektywa 2010/31/UE ws. charakterystyki energetycznej budynków (dyrektywa EPBD).	Dostosowanie legislacji związanej z poprawą charakterystyki energetycznej budynków w odniesieniu do celu neutralności klimatycznej do 2050 roku oraz do nowego, ciepłowniczego, zgodnie z definicją przyjętą w dyrektywie wyższego celu redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE mają status zeroemisyjnych. w 2030 roku.	8 grudnia 2023 roku w ramach trilogów osiągnięte zostało wstępne porozumienie. Uzgodniona treść dyrektywy (której publikacja w Dzienniku Urzędowym UE planowana jest w II kwartale 2024 roku) zakłada m.in. że ciepło pochodzące z efektywnego energetycznie systemu ciepłowniczego, zgodnie z definicją przyjętą w dyrektywie EED, będzie mogło dostarczać energię do budynków, które mają status zeroemisyjnych.	Poprawa konkurencyjności odnawialnych źródeł energii jako źródła ciepła w budynkach. Zmniejszenie zapotrzebowania budynków na ciepło w związku z poprawą ich charakterystyki energetycznej. Szybsze tempo wypierania wszystkich paliw kopalnych w sektorach ciepłownictwa, w tym systemowego.
	Dyrektywa 2010/75/UE emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola – dyrektywa IED).	Wprowadzenie nowych wymagań określających poziom emisji w pozwoleniu zintegrowanym, zasady uzyskiwania derogacji od wymagań BAT i przyznających nowe kompetencje KE. – Zwiększany jest udział społeczeństwa w postępowaniu odwoławczym.	29 listopada 2023 roku PE i Rada osiągnęły wstępne porozumienie dotyczące zmian w IED. 12 marca 2024 roku zostało ono przyjęte przez PE. Porozumienie musi jeszcze zostać formalnie zatwierdzone przez Radę. Treść porozumienia uwzględnia m.in.: obowiązek wdrożenia systemu zarządzania ochroną środowiska (zawierającego plan transformacji na lata 2030-2050); wyznaczanie najniższych osiągalnych norm emisyjnych w pozwoleniach zintegrowanych; wprowadzenie wartości efektywności środowiskowej; możliwość nałożenia kary za naruszenia przepisów w wysokości co najmniej 3% obrotu danego podmiotu w UE.	Wejście w życie uzgodnionych rozwiązań wiąże się z dodatkowymi kosztami administracyjnymi, wynikającymi z potrzeby dostosowania systemu zarządzania ochroną środowiska (w tym w związku z potrzebą przygotowania planu transformacji). Zwiększona zostanie rola społeczeństwa w wydawaniu pozwoleń oraz w monitorowaniu realizacji obowiązków wynikających z dyrektywy IED przez operatorów instalacji.
	Dyrektywa (UE) ws. należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (dyrektywa CSDDD).	Ustanowienie ram sprzyjających wnoszeniu przez przedsiębiorstwa wkładu w dążenie do zapewnienia poszanowania praw człowieka i przepisów w zakresie ochrony środowiska w podejmowanych przez nie działaniach i za pośrednictwem ich łańcuchów wartości.	14 grudnia 2023 roku osiągnięte zostało porozumienie polityczne w ramach trilogów. Zgodnie z tym porozumieniem: ▪ przedsiębiorstwo powinno przyjąć plan klimatyczny i go wdrożyć dokładając wszelkich starań przy tym wdrażaniu. Nie ma jednak obowiązku wypełnienia planu i nie ma sankcji za jego niewypełnienie; ▪ w przypadku przedsiębiorstw, które raportują plan klimatyczny zgodnie z rewizją dyrektywy o raportowaniu niefinansowym uznaje się, iż spełniły obowiązek przyjęcia planu klimatycznego wynikający z dyrektywy CSDDD; ▪ objęcie przedsiębiorstw obowiązkami z dyrektywy będzie stopniowe. W przypadku przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 1000 pracowników dyrektywa będzie miała zastosowanie 3 lata po wejściu w życie. 15 marca 2024 roku porozumienie zatwierdził Komitet Stałych Przedstawicieli w Radzie, a 19 marca 2024 roku porozumienie to zostało zatwierdzone w komisji JURI. Głosowanie na posiedzeniu plenarnym PE przewidziane jest na kwiecień 2024 roku . Wejście w życie dyrektywy przewidywane jest na II połowę 2024 roku .	Zwiększenie obowiązków w zakresie raportowania w odniesieniu do łańcucha wartości GK PGE pod kątem ochrony środowiska i poszanowania praw człowieka. Uwzględnienie polityki należytej staranności (<i>due diligence</i>) w zakresie zrównoważonego rozwoju w działaniach GK PGE.



Rozporządzenie (UE) ws. zmiany rozporządzeń (UE) 2019/943 i 2019/942 w celu udoskonalenia struktury unijnego rynku energii elektrycznej.

Dyrektywa (UE) ws. zmiany dyrektyw (UE) 2018/2001 i 2019/944 w celu udoskonalenia struktury unijnego rynku energii elektrycznej.

Ochrona odbiorców przed nadmiernymi zmianami cen energii elektrycznej, zapewnienie dostępu do czystej i pewnej energii, zwiększenie odporności rynku na wahania cen gazu ziemnego. Upowszechnienie korzystania z umów PPA; wzmocnienie pozycji odbiorców końcowych na rynku, uproszczenie reguł stosowania kontraktów różnicowych (Cfd)¹⁸.

19 lipca 2023 roku komisja ITRE przyjęła poprawki do projektu KE. Komisja ITRE podjęła też decyzję, aby przyjęte stanowisko stanowiło mandat PE w negocjacjach z Radą. PE w głosowaniu na sesji plenarnej **14 września 2023 roku** podtrzymał decyzję komisji ITRE.

17 października 2023 roku Rada przyjęła porozumienie ws. podejścia ogólnego.

14 grudnia 2023 roku osiągnięto porozumienie polityczne w ramach trilogów. Uzgodniona treść reformy rynku elektroenergetycznego wprowadza:

- możliwość wnioskowania do KE o derogację do 2028 roku od norm emisyjnych (EPS 550) dla jednostek węglowych otrzymujących wsparcie w ramach Rynku Mocy;
- obowiązek stosowania dwustronnych kontraktów różnicowych (lub analogicznych mechanizmów) w przypadku pomocy publicznej w formie bezpośredniego wsparcia ceny dla inwestycji w nowe źródła OZE lub nowe bloki jądrowe oraz obowiązek redystrybucji przychodów z kontraktów wśród odbiorców końcowych; państwa mają też mieć możliwość przeznaczania części przychodów na sfinansowanie mechanizmu wsparcia oraz na inwestycje służące redukcji cen energii;
- przyznanie Radzie prawa do ogłoszenia stanu kryzysu cen energii elektrycznej, co otwiera państwom członkowskim możliwość wprowadzania interwencji dot. cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych oraz MŚP¹⁹.

22 grudnia 2023 roku porozumienie to zatwierdził Komitet Stałych Przedstawicieli w Radzie, a **15 stycznia 2024 roku** zostało ono przegłosowane na posiedzeniu komisji ITRE w PE. Głosowanie na posiedzeniu plenarnym PE przewidziane jest na **kwiecień 2024 roku**, a publikacja w Dzienniku Urzędowym UE na **II kwartał 2024 roku**.

Termin transpozycji zmian dyrektyw został określony na 6 miesięcy od wejścia w życie (20 dni po publikacji) oraz na 24 miesiące od wejścia w życie w przypadku kilku wybranych artykułów.

Uzgodniona treść reformy wprowadza szereg zmian dotyczących kształtu kontraktów różnicowych (i analogicznych rozwiązań), które potencjalnie mogą pozytywnie wpływać na rozwój inwestycji w OZE oraz w nowe bloki jądrowe. Efektem wprowadzonych zmian może być też stopniowa popularyzacja kontraktów PPA.

Istotne zmiany regulacyjne będą dotyczyć spółek segmentu Obrót (wzmocnienie pozycji konsumentów względem dostawców energii, zmiany dot. taryf i ofert) oraz segmentu Dystrybucja (nowy sposób kształtowania taryf, zachęty do korzystania z usług elastyczności). W kontekście wyzwań dla stabilności polskiego systemu elektroenergetycznego pozytywnie należy ocenić wprowadzenie możliwości (za zgodą KE) tymczasowej derogacji dla źródeł węglowych na Rynku Mocy.

¹⁸ Cfd – Contract for difference; kontrakt różnicowy, określający model wsparcia, w którym strona wspierająca i strona wspierana uzgadniają pewną cenę referencyjną. W przypadku, gdy rynkowe ceny energii są niższe niż cena referencyjna, dodatnia różnica jest wypłacana stronie wspieranej; w przeciwnym razie, gdy ceny energii są wyższe niż cena referencyjna, strona wspierająca otrzymuje tę różnicę.

¹⁹ Małe i średnie przedsiębiorstwa.



Projekt rozporządzenia (UE) ws. zmiany rozporządzeń (UE) 1227/2011 i 2019/942 w celu poprawy ochrony UE przed manipulacjami na hurtowym rynku energii. Zwiększenie przejrzystości rynku i zdolności jego monitorowania oraz zapewnienie skuteczniejszego dochodzenia i egzekwowania przypadków transgranicznych naruszeń w UE, tak aby konsumenci i uczestnicy rynku mieli zaufanie do integralności rynków energii, ceny odzwierciedlały uczciwą i konkurencyjną zależność między podażą a popytem i nie można było czerpać żadnych zysków z nadużyć na rynku.

14 marca 2023 roku KE przedstawiła projekt rewizji rozporządzenia. **19 czerwca 2023 roku** Rada zatwierdziła swoje podejście ogólne.

7 września 2023 roku stanowisko ws. rewizji przyjęła komisja ITRE, które jednocześnie stanowiło mandat PE na trilogi.

16 listopada 2023 roku osiągnięte zostało porozumienie polityczne w ramach trilogów. Zgodnie z tym porozumieniem:

- rozszerzono definicję informacji wewnętrznej, hurtowych produktów energetycznych oraz uczestnika rynku;
- zobowiązano KE do ustanowienia, biorąc pod uwagę specyfikę danego państwa członkowskiego, minimalnych progów identyfikacji zdarzeń, które mogą zostać uznane za informację wewnętrzną;
- nadano ACER uprawnienia do prowadzenia dochodzeń za naruszenie przepisów rozporządzenia REMIT oraz do przeprowadzania kontroli na miejscu oraz przyjmowania oświadczeń podczas przeprowadzania dochodzeń, jak też możliwość nakładania pieniężnej kary okresowej na osobę, wobec której toczy się postępowanie wyjaśniające.

22 grudnia 2023 roku porozumienie to zatwierdził Komitet Stałych Przedstawicieli w Radzie, a **15 stycznia 2024 roku** zostało ono przegłosowane na posiedzeniu komisji ITRE. Porozumienie to zostało następnie zatwierdzone na posiedzeniu plenarnym PE **29 lutego 2024 roku**. Rada zatwierdziła porozumienie w **18 marca 2024 roku**. Publikacja w Dzienniku Urzędowym UE planowana jest na **II kwartał 2024 roku**. Rozporządzenie wejdzie w życie dwudziestego dnia po publikacji.

Zwiększenie obowiązków dotyczących raportowania informacji wewnętrznej, jak również obowiązków związanych z zarządzaniem taką informacją, jej rejestracją i monitorowaniem.

5. Działalność GK PGE oraz segmentów działalności

5.1. Podstawowe dane operacyjne GK PGE

	 Energetyka Konwencjonalna	 Ciepłownictwo	 Energetyka Odnawialna	 Dystrybucja	 Energetyka Kolejowa	 Obrót
Kluczowe aktywa segmentu	5 elektrowni konwencjonalnych 2 kopalnie węgla brunatnego	16 elektrociepłowni	21 farm wiatrowych 30 elektrowni fotowoltaicznych 29 elektrowni wodnych przepływowych 4 elektrownie szczytowo-pompowe, w tym 2 z dopływem naturalnym	301,3 tys. km linii dystrybucyjnych	18,6 tys. km linii dystrybucyjnych	-
Moc zainstalowana energia elektryczna/ energia cieplna	12 852 MWe/958 MWt	2 580 MWe/6 130 MWt	2 480 MWe/-	-	-	-
Wolumeny energii elektrycznej	Produkcja energii elektrycznej netto 44,82 TWh	Produkcja energii elektrycznej netto 8,51 TWh	Produkcja energii elektrycznej netto 3,44 TWh	Dystrybuowana energia elektryczna 35,78 TWh ¹	Dystrybuowana energia elektryczna 3,10 TWh ² ; Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców finalnych 2,22 TWh ²	Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców finalnych 32,41 TWh ³
Wolumeny energii cieplnej	Produkcja ciepła netto 3,10 PJ	Produkcja ciepła netto 47,15 PJ	-	-	-	-
Pozycja Rynkowa	GK PGE jest liderem w dziedzinie wydobywania węgla brunatnego w Polsce (96%) Krajowy lider w produkcji energii elektrycznej oraz największy wytwórca ciepła sieciowego	-	GK PGE jest największym producentem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (bez uwzględniania biomasy i biogazu) z rynkowym udziałem ok. 6%	Drugi pod względem ilości klientów dystrybutor energii elektrycznej w kraju	Lider usług energetycznych dla infrastruktury kolejowej oraz największy dystrybutor i sprzedawca energii elektrycznej do sieci trakcyjnej	Lider w handlu hurtowym i detalicznym w Polsce

¹Dane dotyczą PGE Dystrybucja S.A.

²Dane dotyczą okresu od 3 kwietnia do 31 grudnia 2023 roku.

³Dane dotyczą PGE Obrót S.A.

BILANS ENERGII GK PGE

Tabela: Zestawienie sprzedaży, zakupu, produkcji i zużycia energii elektrycznej w Grupie Kapitałowej PGE (TWh).

Wolumen sprzedaży	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
A. Sprzedaż energii elektrycznej poza GK PGE, w tym:	22,38	25,48	-12%	81,96	100,19	-18%
▪ Sprzedaż do odbiorców finalnych ¹	8,75	8,56	2%	34,71	34,28	1%
▪ Sprzedaż na rynku hurtowym i bilansującym	13,63	16,92	-19%	47,25	65,91	-28%
B. Zakup energii spoza Grupy PGE (rynek hurtowy i bilansujący)	9,06	9,70	-7%	30,12	38,62	-22%
C. Produkcja energii netto w jednostkach GK PGE	15,65	17,79	-12%	56,77	66,13	-14%
D. Zużycie własne OSD, KWB, ESP (D=C+B-A)	2,33	2,01	16%	4,93	4,56	8%

¹Sprzedaż realizowana głównie przez PGE Obrót S.A. oraz segment Energetyka Kolejowa

Łączny wolumen zakupionej i wyprodukowanej energii jest większy niż wolumen sprzedanej energii. Różnica prezentowana w punkcie D wynika z konieczności pokrycia strat sieciowych w działalności dystrybucyjnej, zużycia energii w kopalniach węgla brunatnego oraz zużycia energii w elektrowniach szczytowo-pompowych.

Niższa sprzedaż energii na rynku hurtowym z uwzględnieniem rynku bilansującego wynika z niższego zapotrzebowania na energię elektryczną, większego udziału importu energii elektrycznej oraz większego udziału produkcji z OZE. Niższy zakup na rynku hurtowym to głównie efekt niższej sprzedaży do odbiorców finalnych w PGE Obrót S.A. w segmencie klientów korporacyjnych, którzy skłaniają się w kierunku dywersyfikacji źródeł energii, głównie z większym wykorzystaniem OZE. Jednocześnie wystąpiła wyższa sprzedaż do odbiorców finalnych w efekcie wyższej bazy 2023 roku (ujęcie sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez Energetykę Kolejową).

Tabela: Zestawienie produkcji energii elektrycznej netto (TWh).

Wolumen produkcji	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
PRODUKCJA ENERGII W TWh, z czego:	15,65	17,79	-12%	56,77	66,13	-14%
Elektrownie opalane węglem brunatnym	7,80	9,63	-19%	29,75	39,51	-25%
Elektrownie opalane węglem kamiennym	4,25	5,10	-17%	15,07	16,30	-8%
w tym współspalanie biomasy	0,01	0,00	-	0,02	0,00	-
Elektrociepłownie węglowe	1,16	1,34	-13%	3,83	4,34	-12%
Elektrociepłownie gazowe	1,31	0,90	46%	4,21	2,79	51%
Elektrociepłownie biomasowe	0,11	0,07	57%	0,44	0,25	76%
Elektrociepłownie opalane odpadami komunalnymi	0,00	0,00	0%	0,03	0,03	0%
Elektrownie szczytowo-pompowe	0,31	0,27	15%	1,20	0,95	26%
Elektrownie wodne	0,10	0,07	43%	0,44	0,39	13%
Elektrownie wiatrowe	0,60	0,41	46%	1,77	1,57	13%
Elektrownie fotowoltaiczne	0,01	0,00	-	0,03	0,00	-
w tym produkcja OZE	0,83	0,55	51%	2,73	2,24	22%

Poziom produkcji energii elektrycznej w 2023 roku ukształtował się na poziomie niższym o 14% w porównaniu do 2022 roku.

Niższy poziom produkcji energii elektrycznej jest głównie efektem niższego zapotrzebowania na energię elektryczną w polskim systemie elektroenergetycznym oraz wyższego importu energii netto.

Niższa produkcja w elektrowniach opalanych węglem brunatnym (spadek o 9,8 TWh) wynika z niższego wykorzystania przez PSE S.A. bloków Elektrowni Bełchatów i Elektrowni Turów, które pozostawały dłużej w rezerwie: o 9 023 h w Elektrowni Bełchatów i o 3 958 h w Elektrowni Turów. Jednocześnie średnio-blokowe obciążenie Elektrowni Bełchatów było niższe o 44 MW a Elektrowni Turów o 22 MW. Dodatkowo dłużej o 3 300 h w remontach pozostawały bloki Elektrowni Bełchatów, głównie na skutek trwającego od stycznia do początku maja 2023 roku remontu kapitalnego bloku nr 7 oraz trwającego od maja do początku września 2023 roku remontu kapitalnego bloku nr 8.

Niższa produkcja w elektrowniach opalanych węglem kamiennym miała miejsce w Elektrowni Rybnik i Elektrowni Dolna Odra (łącznie spadek o 1,2 TWh) w efekcie dłuższego czasu postoju w rezerwie tych

elektrowni o 7 116 h przy jednocześnie krótszym czasie postoju w remontach o 2 637 h. Produkcja w Elektrowni Opole utrzymała się na poziomie 2022 roku.

Niższa produkcja w elektrociepłowniach węglowych (spadek o 0,5 TWh) jest efektem niższej produkcji energii w skojarzeniu z ciepłem ze względu na warunki pogodowe (wyższe średnie temperatury).

Wyższa produkcja w elektrociepłowniach gazowych (wzrost o 1,4 TWh) jest głównie efektem: wyższej produkcji w EC Lublin Wrotków, EC Zielona Góra i EC Rzeszów, spowodowanej wyższą opłacalnością produkcji na tym paliwie ze względu na warunki rynkowe oraz efektem niskiej bazy 2022 roku, kiedy to miała miejsce modernizacja turbiny w EC Zielona Góra oraz awaria w EC Lublin Wrotków.

Wyższa produkcja w elektrociepłowniach biomasowych (wzrost o 0,2 TWh), głównie w EC Szczecin ze względu na optymalizację produkcji pomiędzy EC Szczecin i EC Pomorzany w zakresie minimalizacji kosztów, wynikająca z nowego modelu wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w ww. lokalizacjach.

Wyższa produkcja w ESP (wzrost o 0,3 TWh) wynika z charakteru pracy jednostek wytwórczych, które w 2023 roku były w większym stopniu wykorzystywane przez PSE S.A.

Wyższa produkcja w elektrowniach wodnych wynika z lepszych warunków hydrologicznych w 2023 roku.

Wyższa produkcja w elektrowniach wiatrowych osiągnięta w związku z lepszą wietrznością oraz oddaniem nowych mocy do użytku w 2023 roku.

Wyższa produkcja w elektrowniach fotowoltaicznych wynika z oddania nowych mocy w trakcie 2023 roku.

PRODUKCJA CIEPŁA

Tabela: Zestawienie produkcji ciepła netto (PJ).

Wolumen produkcji ciepła	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Produkcja ciepła netto w PJ	17,60	17,94	-2%	50,25	52,79	-5%
Elektrownie opalane węglem brunatnym	0,78	0,80	-3%	2,46	2,61	-6%
Elektrownie opalane węglem kamiennym	0,20	0,21	-5%	0,64	0,67	-4%
Elektrociepłownie węglowe	11,76	13,92	-16%	34,95	39,90	-12%
Elektrociepłownie gazowe	3,86	2,22	74%	9,89	7,26	36%
Elektrociepłownie biomasowe	0,87	0,38	129%	1,87	1,50	25%
Elektrociepłownie opalane odpadami komunalnymi	0,02	0,05	-60%	0,11	0,30	-63%
Elektrociepłownie pozostałe	0,11	0,36	-69%	0,33	0,55	-40%

Główny wpływ na niższy poziom produkcji ciepła netto w 2023 roku r/r miała temperatura zewnętrzna. Średnie temperatury w 2023 roku były wyższe o 0,7°C r/r, co przełożyło się na niższą produkcję ciepła.

SPRZEDAŻ CIEPŁA

W IV kwartale 2023 roku wolumen sprzedanego ciepła wyniósł w Grupie PGE 17,2 PJ i był niższy o 0,3 PJ r/r.

W 2023 roku wolumen sprzedanego ciepła wyniósł w Grupie PGE 49,0 PJ i był niższy o 2,3 PJ r/r. Na powyższy wynik wpływ miało głównie niższe zapotrzebowanie na ciepło spowodowane wyższymi średnimi temperaturami zewnętrznymi w porównaniu do 2022 roku.

KLUCZOWE WYNIKI OPERACYJNE GK PGE ZA 5 LAT

Tabela: Kluczowe dane operacyjne.

Kluczowe dane operacyjne	Jedn.	2023	2022	2021	2020	2019
Produkcja energii elektrycznej netto	TWh	56,77	66,13	68,95	58,13	58,32
w tym produkcja OZE	TWh	2,73	2,24	2,33	2,32	2,04
Sprzedaż energii elektrycznej poza GK PGE	TWh	81,96	100,19	107,83	115,80	105,36
Sprzedaż energii do odbiorców finalnych ¹	TWh	34,71	34,28	37,48	41,17	44,01
Produkcja ciepła	PJ	50,25	52,79	56,77	50,12	50,34
Sprzedaż ciepła	PJ	49,03	51,28	55,07	48,58	48,76
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	38,88	37,07	37,74	35,67	36,38

¹Po wyeliminowaniu sprzedaży wewnątrz Grupy PGE, sprzedaż realizowana głównie przez PGE Obrót S.A. oraz PGE Energia Ciepła S.A.

Tabela: Moc zainstalowana.

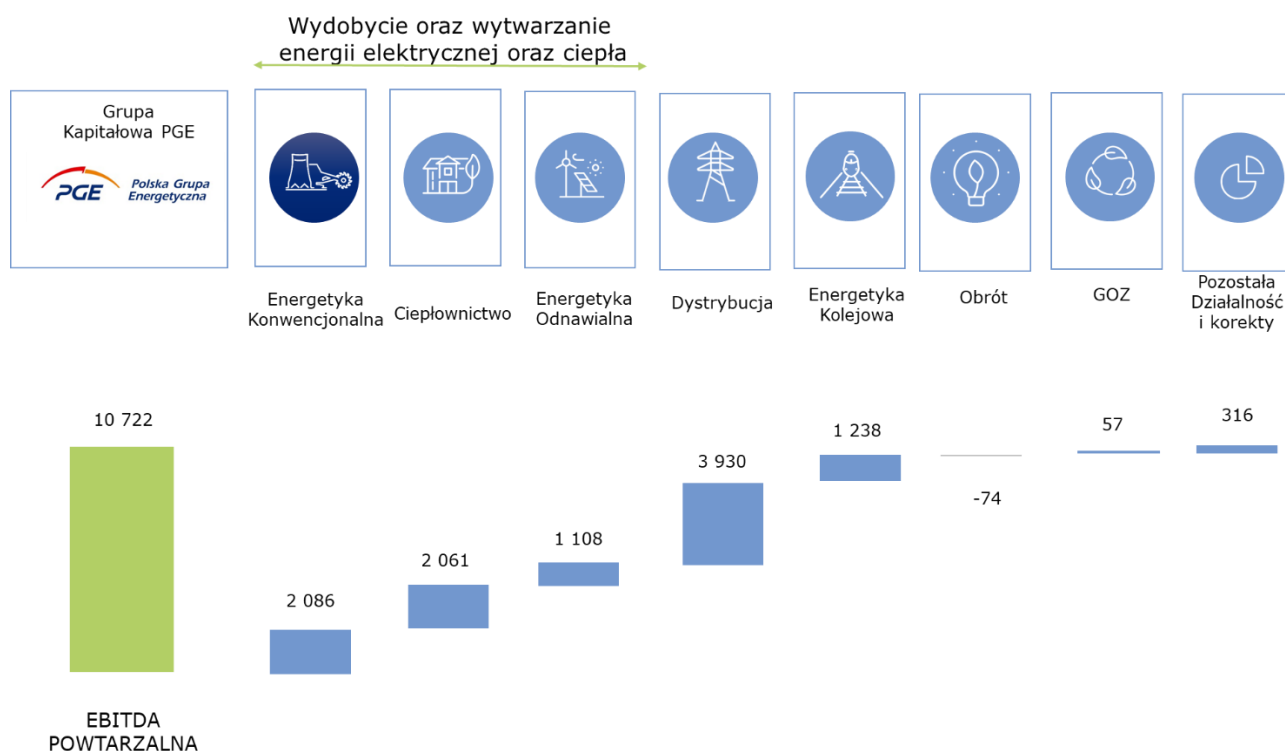
Moc zainstalowana	Jedn.	2023	2022	2021	2020	2019
Energia elektryczna	MWe	17 912	17 888	17 791	17 957	17 780
Energetyka Konwencjonalna	MWe	12 852	12 852	12 852	13 285	13 247
Ciepłownictwo	MWe	2 580	2 608	2 608	2 346	2 344
Energetyka Odnawialna	MWe	2 480	2 428	2 331	2 326	2 189
Energia ciepła	MWt	7 088	7 766	7 686	7 835	7 834
Energetyka Konwencjonalna	MWt	958	844	844	1 339	1 339
Ciepłownictwo	MWt	6 130	6 922	6 842	6 496	6 495

5.2. Kluczowe wyniki finansowe GK PGE

Najlepszym miernikiem oceny rentowności i poziomu zyskowności spółek z branży energetycznej jest wynik EBITDA powtarzalna. Jest to wynik przed potrąceniem kosztów amortyzacji, podatków dochodowych oraz działalności finansowej, w tym odsetek od zaciągniętych zobowiązań oprocentowanych. EBITDA umożliwia porównywanie wyników spółek, abstrahując od wartości ich majątku, poziomu zadłużenia oraz obowiązujących stawek podatku dochodowego. Ponadto EBITDA powtarzalna jest skorygowana o zdarzenia jednorazowe.

Na skonsolidowany wynik EBITDA Grupy PGE składają się wyniki finansowe poszczególnych segmentów działalności. Największy udział w wyniku EBITDA powtarzalna Grupy za 2023 rok mają segmenty: Dystrybucja (37%), Ciepłownictwo (19%), Energetyka Konwencjonalna (19%), Energetyka Kolejowa (12%), Energetyka Odnawialna (10%). Pozostałe segmenty mają nieznaczny udział w wyniku EBITDA powtarzalna.

Wykres: EBITDA powtarzalna GK PGE (mln PLN)



Wykres: EBITDA raportowana GK PGE (mln PLN)

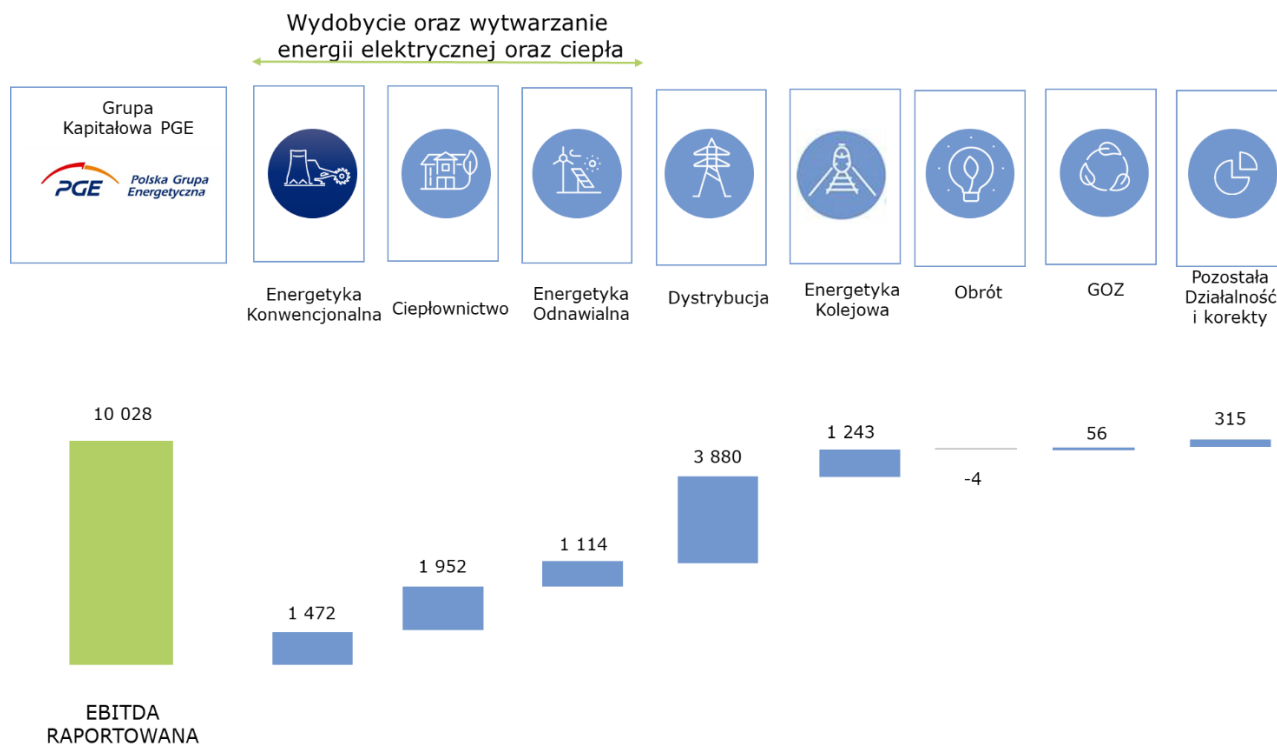


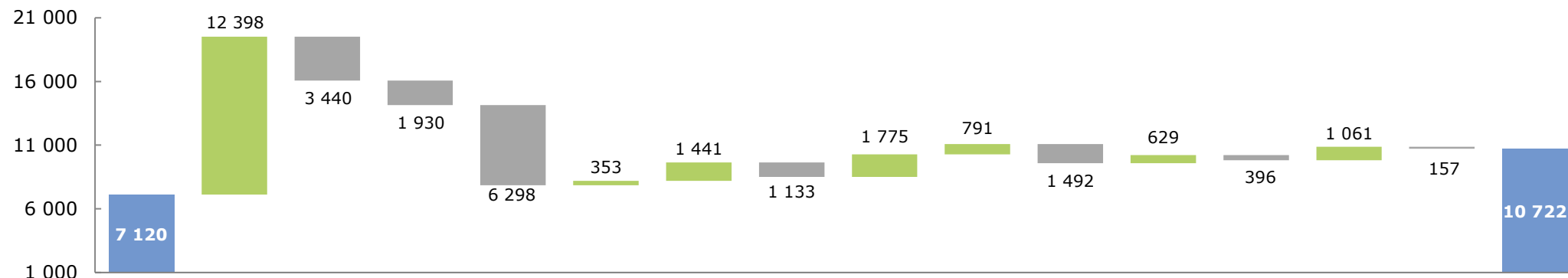
Tabela: Kluczowe wielkości finansowe w GK PGE za 5 lat (mln PLN).

Kluczowe dane finansowe	2023	2022	Zmiana %	2021	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	95 964	73 435	31%	52 772	45 766	37 627
EBIT raportowany	-3 431	4 299	-	5 123	1 408	-4 175
EBITDA raportowana	10 028	8 657	16%	9 535	5 966	7 141
EBITDA powtarzalna	10 722	7 120	51%	8 129	6 184	6 637
Zdarzenia jednorazowe ¹	-694	1 537	-	1 406	-218	504
Zysk/Strata netto	-4 902	3 390	-	3 945	148	-3 928
Zadłużenie netto	11 121	-2 656	-	4 228	7 267	11 217
Zadłużenie netto /LTM EBITDA raportowana (x)	1,11	-0,31	-	0,44	1,22	1,57
Zadłużenie netto /LTM EBITDA powtarzalna (x)	1,04	-0,37	-	0,52	1,18	1,69
Kapitał obrotowy	-7 107	-1 250 ²	469%	890	71	767
Nakłady inwestycyjne	10 088	7 053	43%	4 662	5 495	7 009

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

²Przekształcenie danych porównawczych w celu zapewnienia większej spójności prezentowanych danych finansowych.

Wykres: Główne czynniki kształtujące wynik EBITDA GK PGE (mln PLN).



Odchylenie	12 398	-3 440	-1 930	-6 298	353	1 441	-1 133	1 775	791	-1 492	629	-396	1 061	-157	
EBITDA raportowana 2022	8 657														
Zdarzenia jednorazowe 2022	1 537														
EBITDA powtarzalna 2022	7 120	34 059	20 274	10 680	351	2 984	1 365	2 989	4 594	5 832	689	1 654	0	1 000	
EBITDA powtarzalna 2023		46 457	23 714	12 610	6 649	584	4 425	232	4 764	5 385	7 324	1 318	2 050	1 061	1 157
Zdarzenia jednorazowe 2023															-694
EBITDA raportowana 2023															10 028

¹Przychód ze sprzedaży energii elektrycznej pomniejszony o koszt zakupu energii elektrycznej.

²Skorygowane o wynik na odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂, który powstał w wyniku redukcji PSE S.A. i działań handlowych.

³Bez uwzględnienia wpływu korekty szacunku odpisu za 2022 rok (zdarzenie jednorazowe).

⁴Z uwzględnieniem rekompensat, korekty marży na prawach majątkowych (PM) na GK PGE; bez doszacowania kosztów różnicy bilansowej; OF-odbiorcy finalni.

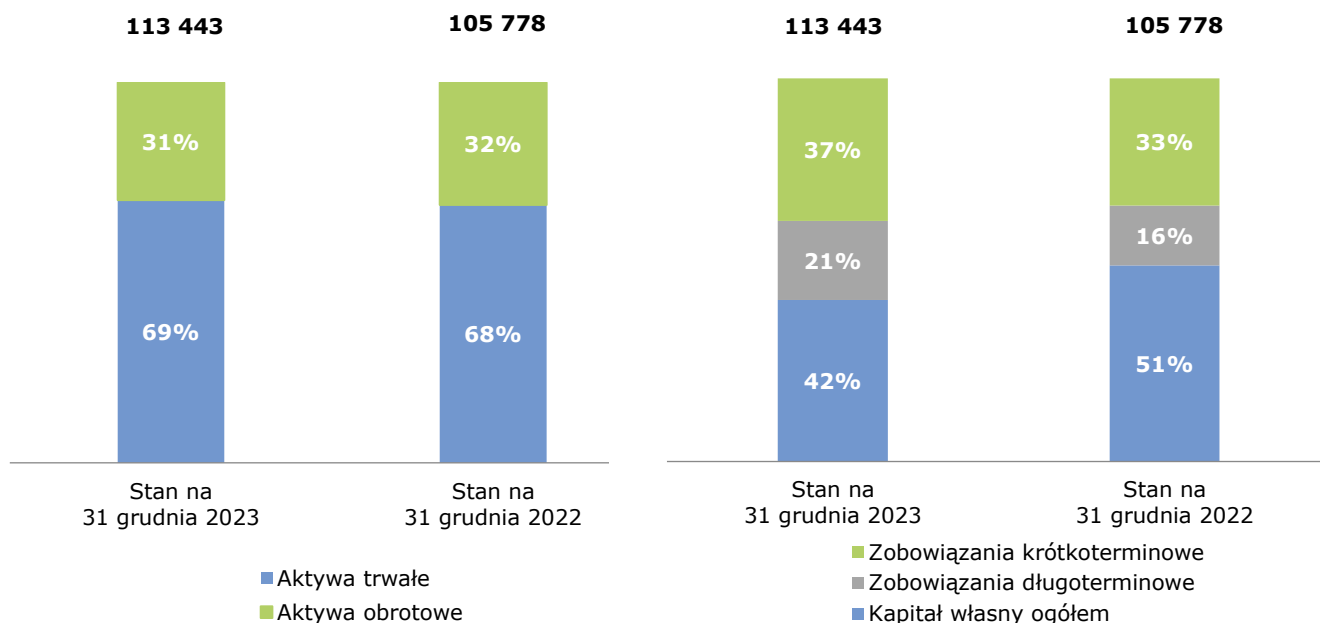
⁵Z uwzględnieniem rekompensat.

⁶Z uwzględnieniem przychodów z tytułu usług dystrybucyjnych, rekompensat, kosztów usług przesyłowych PSE S.A., salda opłat przenoszonych oraz tranzytowych, kosztów zakupu e.e. na pokrycie różnicy bilansowej; bez doszacowania kosztów różnicy bilansowej.

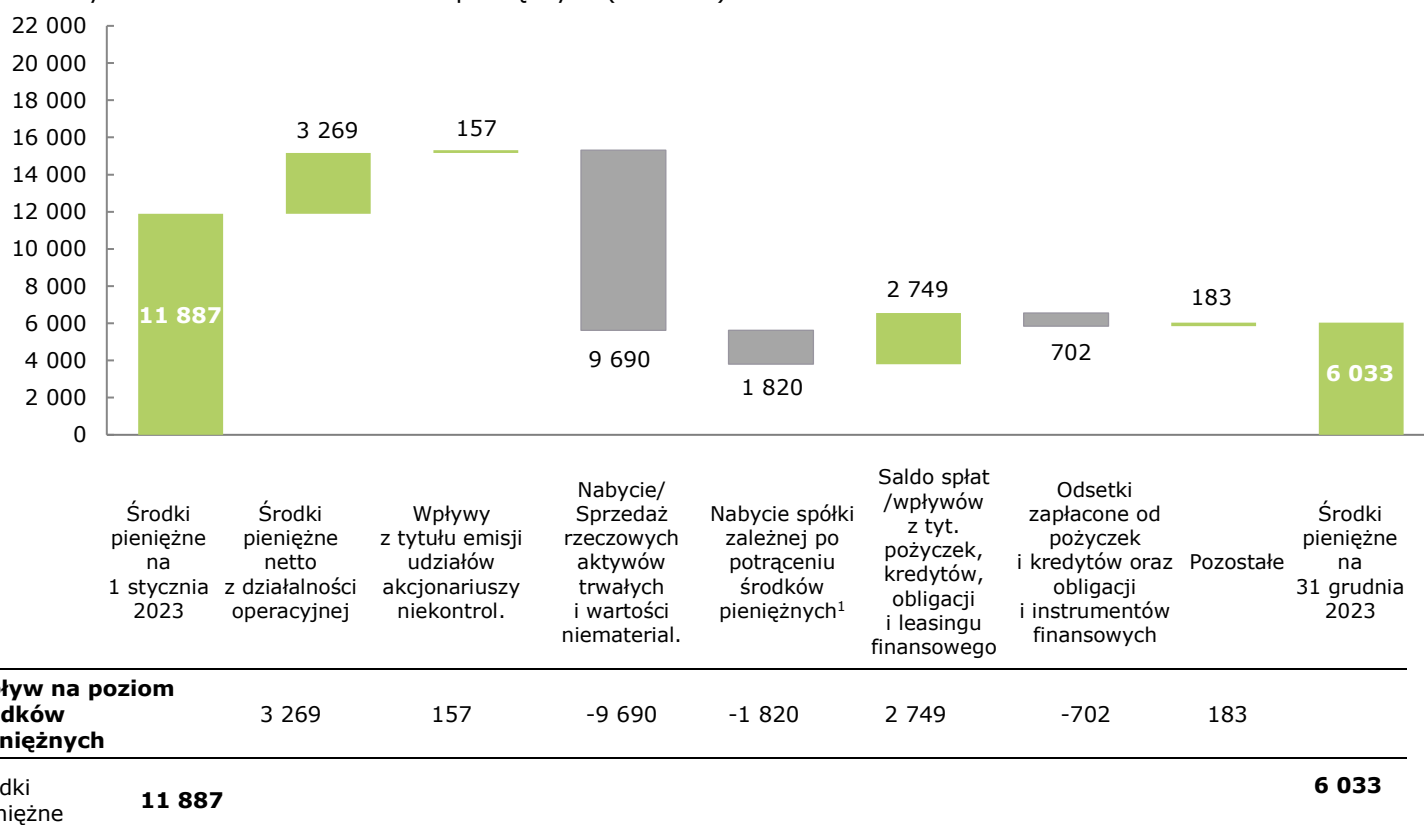
⁷Koszty osobowe bez uwzględnienia rezerwy aktuarialnej (zdarzenia jednorazowe).

⁸Pozycja pozostałe bez uwzględnienia rezerwy na prosumentów, rezerwy rekultywacyjnej oraz rekompensat KDT (zdarzenia jednorazowe).

Wykres: Struktura Aktywów oraz Kapitałów i Zobowiązań (mln PLN).

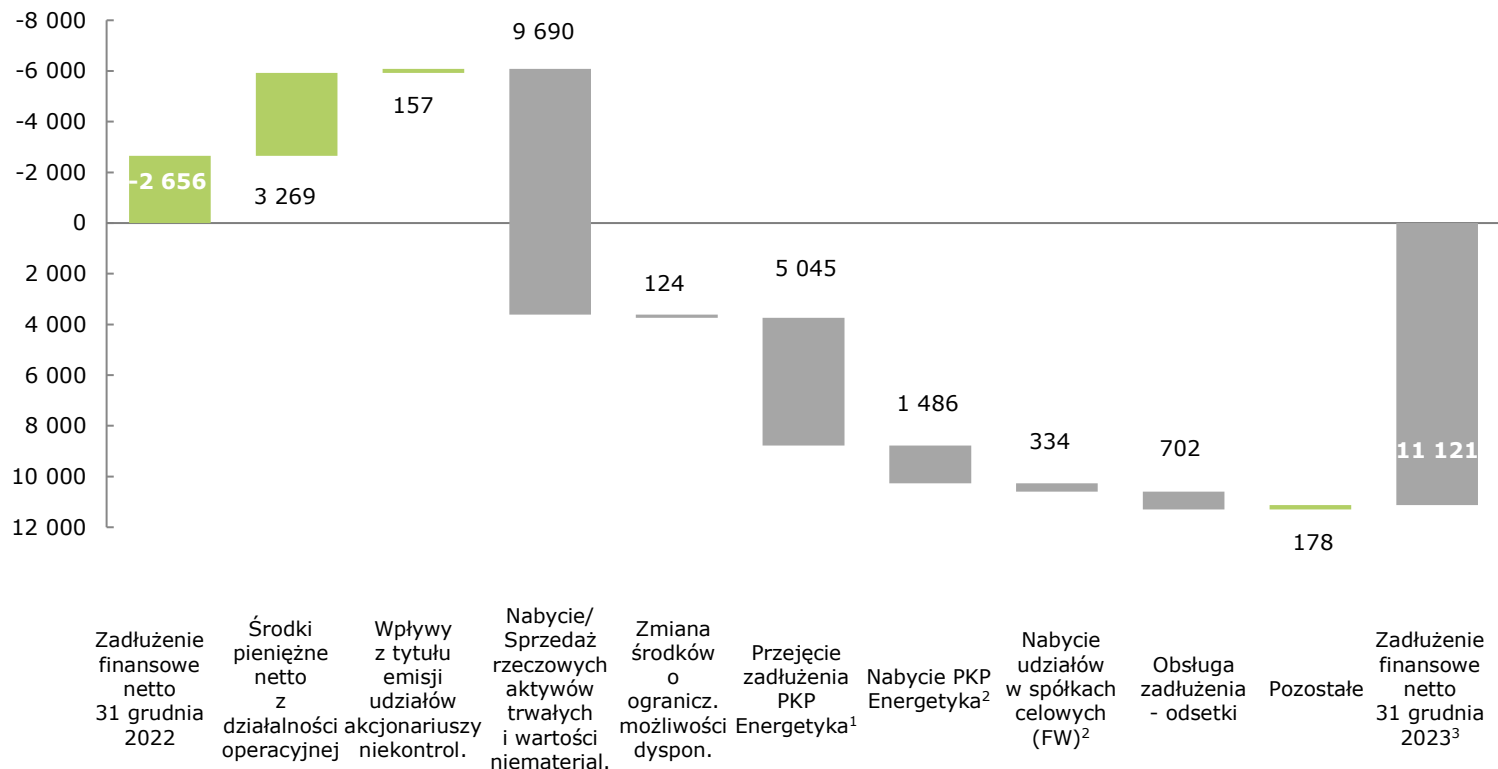


Wykres: Zmiana stanu środków pieniężnych (mln PLN).



¹Nabycie PKP Energetyka S.A. oraz LongWing Polska sp. z o.o.

Wykres: Zadłużenie finansowe netto (mln PLN).



Wpływ na poziom zadłużenia netto										
	-3 269	-157	9 690	124	5 045	1 486	334	702	-178	
Zadłużenie finansowe netto	-2 656									11 121

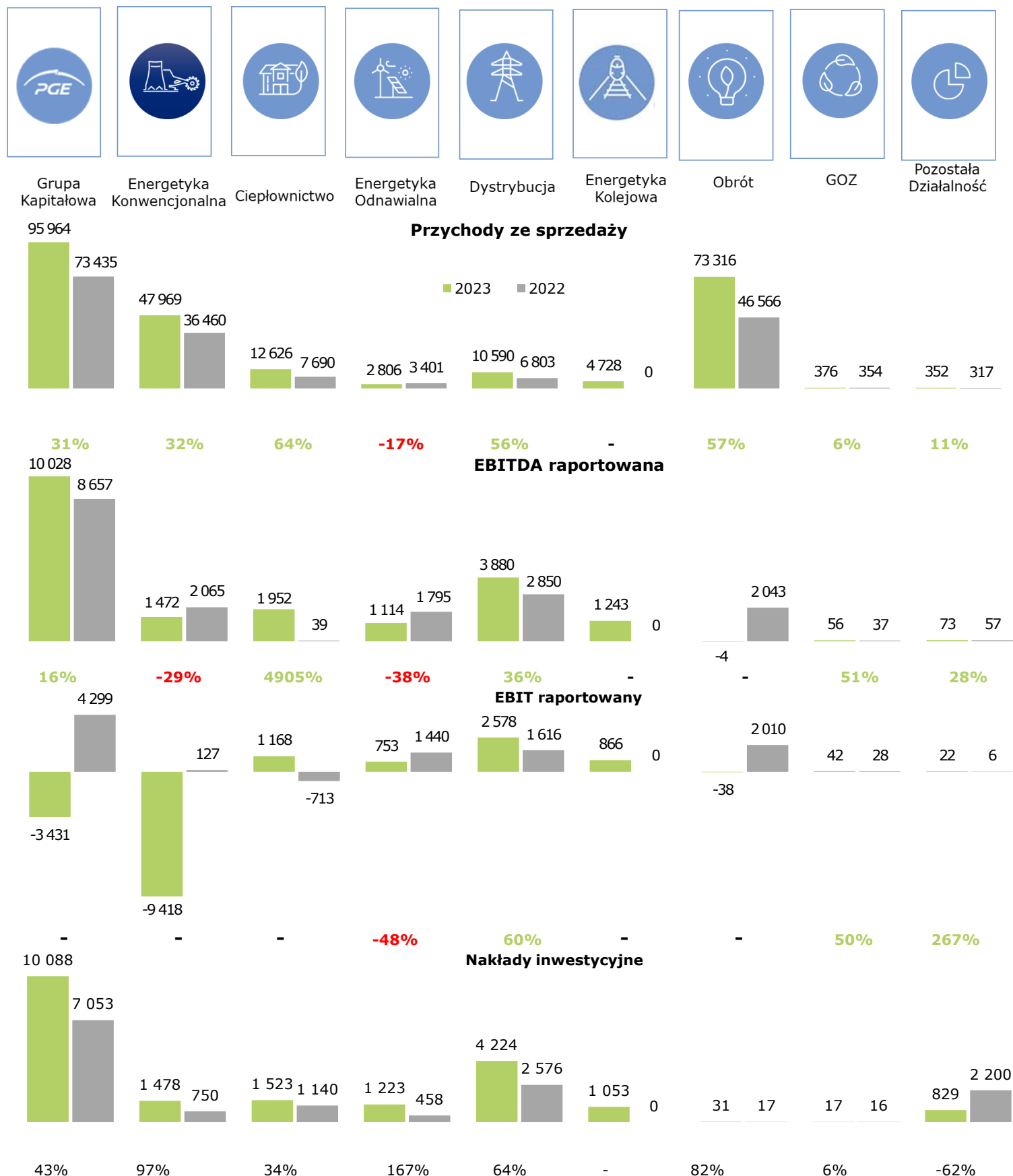
¹Szacunkowy poziom zadłużenia na dzień transakcji zakupu spółki.

²Po skorygowaniu o przejęte środki pieniężne.

³Szacunkowy poziom ekonomicznego zadłużenia netto (uwzględniającego przyszłe płatności za uprawnienia do emisji CO₂) wynosi 21 960 mln PLN.

5.3. Charakterystyka segmentów działalności

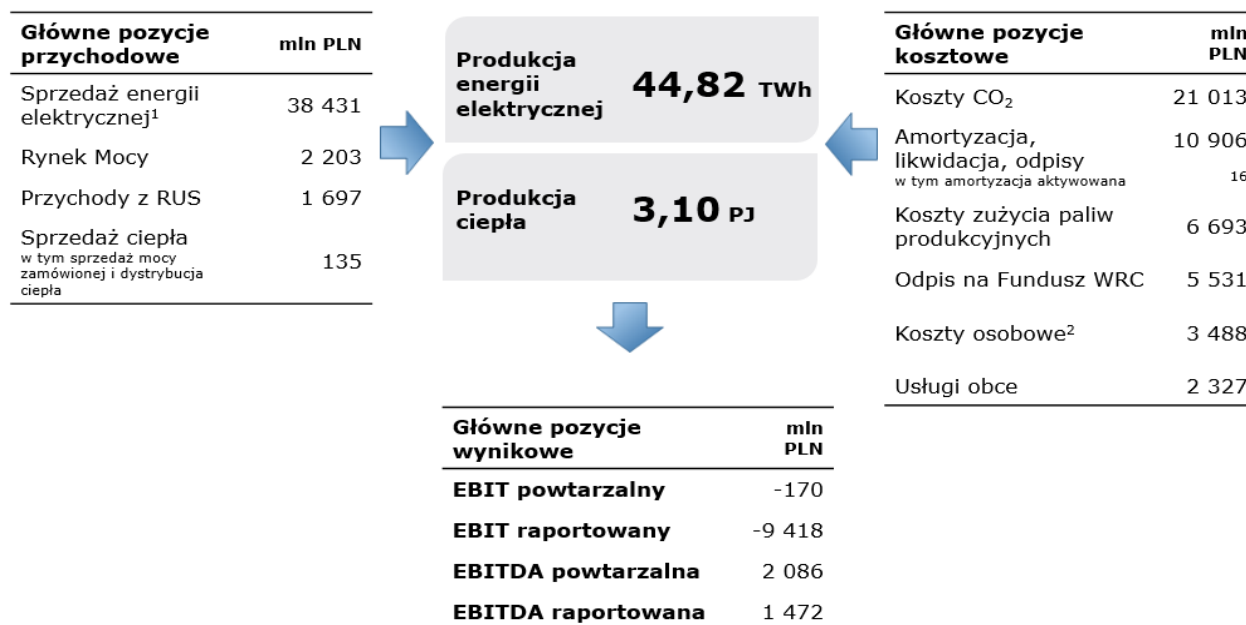
5.3.1 Kluczowe wyniki finansowe w segmentach działalności



5.3.2 Segment działalności – Energetyka Konwencjonalna

Przedmiotem działalności segmentu jest wydobywanie węgla brunatnego i wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych.

Energetyka Konwencjonalna



¹Ujęcie zarządcze

²Po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe

Podstawowym źródłem przychodów segmentu Energetyka Konwencjonalna są **przychody ze sprzedaży energii elektrycznej** na rynku hurtowym oparte na cenie energii elektrycznej ustalonej przez mechanizmy równoważenia podaży i popytu przy uwzględnieniu kosztów zmiennych wytwarzania. Jednocześnie najistotniejszymi pozycjami kosztowymi segmentu, z racji wielkości i zmienności, a tym samym wpływu na wynik operacyjny, są **koszty opłat za emisję CO₂** oraz **koszty zużycia paliw produkcyjnych**, przede wszystkim węgla kamiennego. Kluczowa dla Grupy produkcja z węgla brunatnego oparta jest o własne wydobywanie, stąd też jego koszt, relatywnie stabilny, odzwierciedlony jest głównie w pozycjach kosztów o charakterze stałym, tj. kosztach osobowych, usługach obcych oraz amortyzacji.

Istotną pozycję w przychodach segmentu od 2021 roku stanowią **przychody z Rynku Mocy**, mechanizmu wprowadzonego w celu zapobieżenia sytuacji niedoboru energii elektrycznej w KSE. Elektrownie PGE GiEK S.A. otrzymują wynagrodzenie za wykonywanie obowiązku mocowego (pozostawanie przez jednostkę Rynku Mocy w gotowości do dostarczania mocy elektrycznej do systemu oraz zobowiązanie do dostawy określonej mocy do systemu w okresie zagrożenia). Przychody z Rynku Mocy skompensowały przychody z tyt. świadczenia regulacyjnych usług systemowych. Wycofane zostały usługi interwencyjnej rezerwy zimnej (IRZ) oraz operacyjna rezerwa mocy (ORM), pozostały natomiast głównie przychody z realokacji mocy.

Dodatkowo segment uzyskuje **przychody ze sprzedaży ciepła**, produkowanego w elektrowniach systemowych.

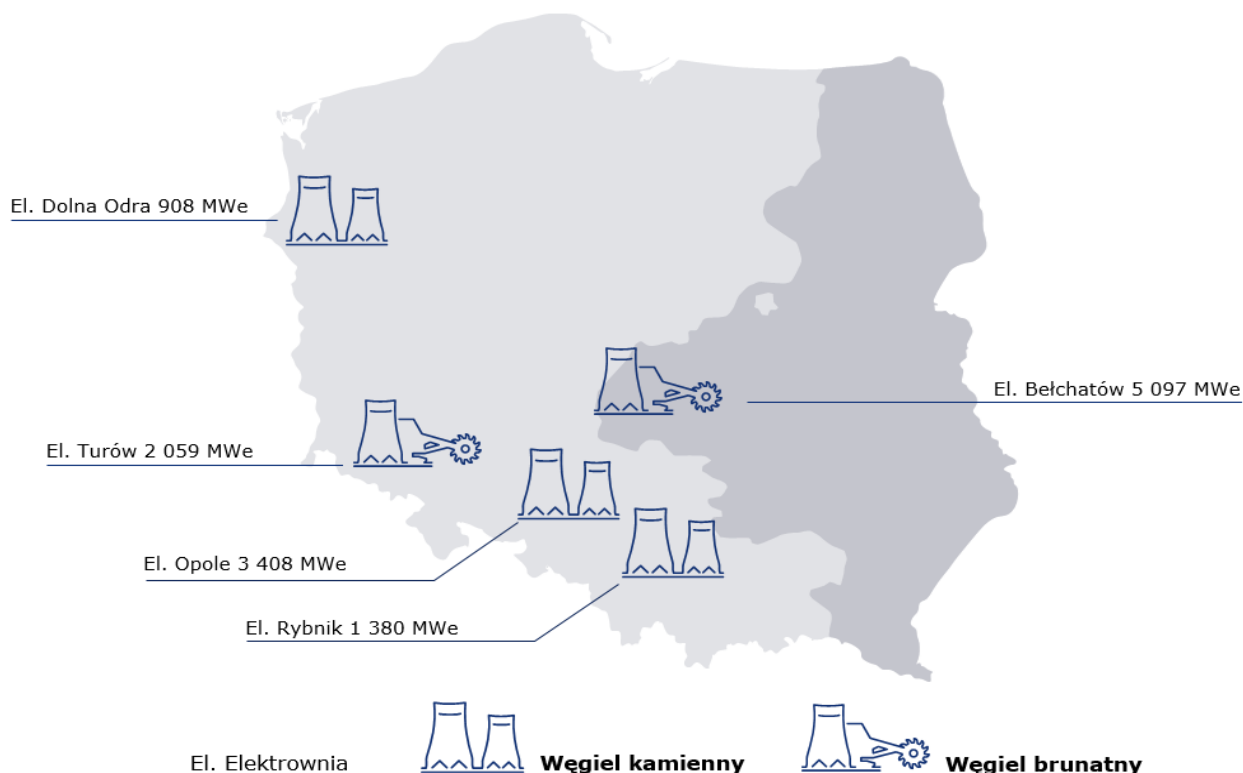
Na podstawie przepisów Ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku od grudnia 2022 roku wytwórcy energii elektrycznej zobowiązani są do dokonywania **odpisu na Fundusz WRC**.

AKTYWA

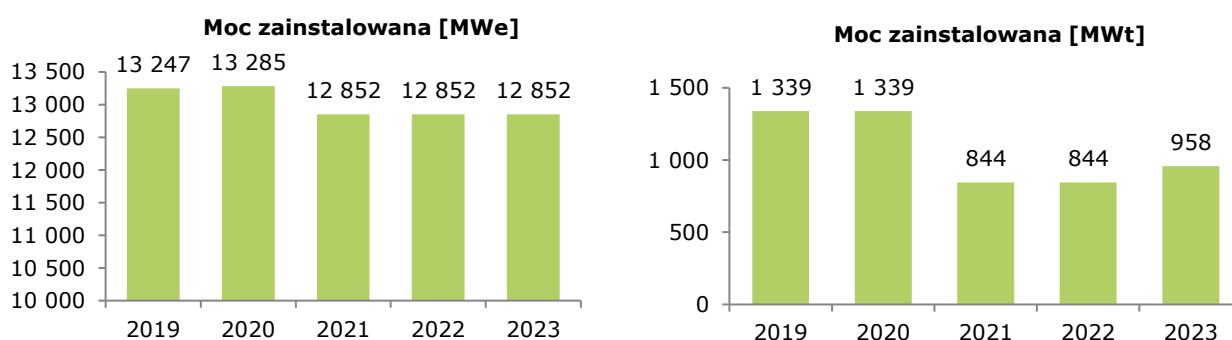
W skład segmentu Energetyka Konwencjonalna wchodzi: 2 kopalnie węgla brunatnego i 5 elektrowni konwencjonalnych.

Segment Energetyka Konwencjonalna jest liderem w branży wydobywczej węgla brunatnego (jego udział w rynku wydobywczym tego surowca stanowi 96%²⁰ krajowego wydobycia), a także największym wytwórcą energii elektrycznej – wytwarza ok. 31%²¹ krajowej produkcji energii elektrycznej brutto. Produkcja oparta jest na węglu brunatnym, wydobywanym z własnych kopalni oraz węgla kamiennym.

Wykres: Główne aktywa segmentu Energetyka Konwencjonalna i ich moc zainstalowana.



Wykres: Zmiana mocy zainstalowanej w segmencie Energetyka Konwencjonalna.



²⁰ Wyliczenia własne w oparciu o dane GUS.

²¹ Wyliczenia własne w oparciu o dane PSE S.A.

Tabela: Dane dotyczące mocy zainstalowanej w segmencie Energetyka Konwencjonalna.

Główne typy paliwa	Moc zainstalowana (MWe)			Moc zainstalowana (MWt)		
	2023	2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Węgiel kamienny	5 696	5 696	0%	251	251	0%
Węgiel brunatny	7 156	7 156	0%	707	593	19%
Razem	12 852	12 852	0%	958	844	14%

Tabela: Produkcja energii (TWh).

Główne typy paliwa	IV kw.		Zmiana %			Zmiana %
	2023	2022		2023	2022	
Węgiel kamienny	4,24	5,11	-17%	15,05	16,30	-8%
Węgiel brunatny	7,80	9,63	-19%	29,75	39,52	-25%
Biomasa	0,01	0,00	-	0,02	0,00	-
Razem	12,05	14,74	-18%	44,82	55,82	-20%

Tabela: Produkcja ciepła (PJ).

Główne typy paliwa	IV kw.		Zmiana %			Zmiana %
	2023	2022		2023	2022	
Węgiel kamienny	0,20	0,21	-5%	0,64	0,67	-4%
Węgiel brunatny	0,78	0,80	-3%	2,46	2,61	-6%
Razem	0,98	1,01	-3%	3,10	3,28	-5%

Tabela: Dyspozycyjność i wykorzystanie mocy w segmencie Energetyka Konwencjonalna.

	2023	2022	2021	2020	2019
Dyspozycyjność¹					
Elektrownie węgiel brunatny	82,2%	86,0%	82,7%	82,2%	78,4%
Elektrownie węgiel kamienny	90,6%	87,4%	78,2%	80,2%	81,4%
Współczynnik wykorzystania mocy¹					
Elektrownie węgiel brunatny	57,2%	75,2%	70,8%	58,3%	62,4%
Elektrownie węgiel kamienny	33,3%	35,8%	42,6%	34,2%	38,2%

¹Bez uwzględniania bloków nr 1-2 w Elektrowni Dolna Odra, bloku nr 1 w Elektrowni Bełchatów oraz bloków 1-2 w Elektrowni Rybnik.

WYDOBYCIE WĘGLA BRUNATNEGO

Tabela: Zasoby węgla brunatnego na koniec 2023 roku oraz wielkość wydobycia w 2023 roku.

Złoże	Zasoby – stan na koniec 2023 roku (mln Mg)		Wielkość wydobycia w 2023 roku (mln Mg)	
Bełchatów – Pole Bełchatów	przemysłowe	6,55		1,99
Bełchatów – Pole Szczerców	przemysłowe	478,10		28,64
Turów	przemysłowe	253,17		7,76
Razem	przemysłowe	737,82		38,39

KLUCZOWE WIELKOŚCI FINANSOWE W SEGMENTCIE

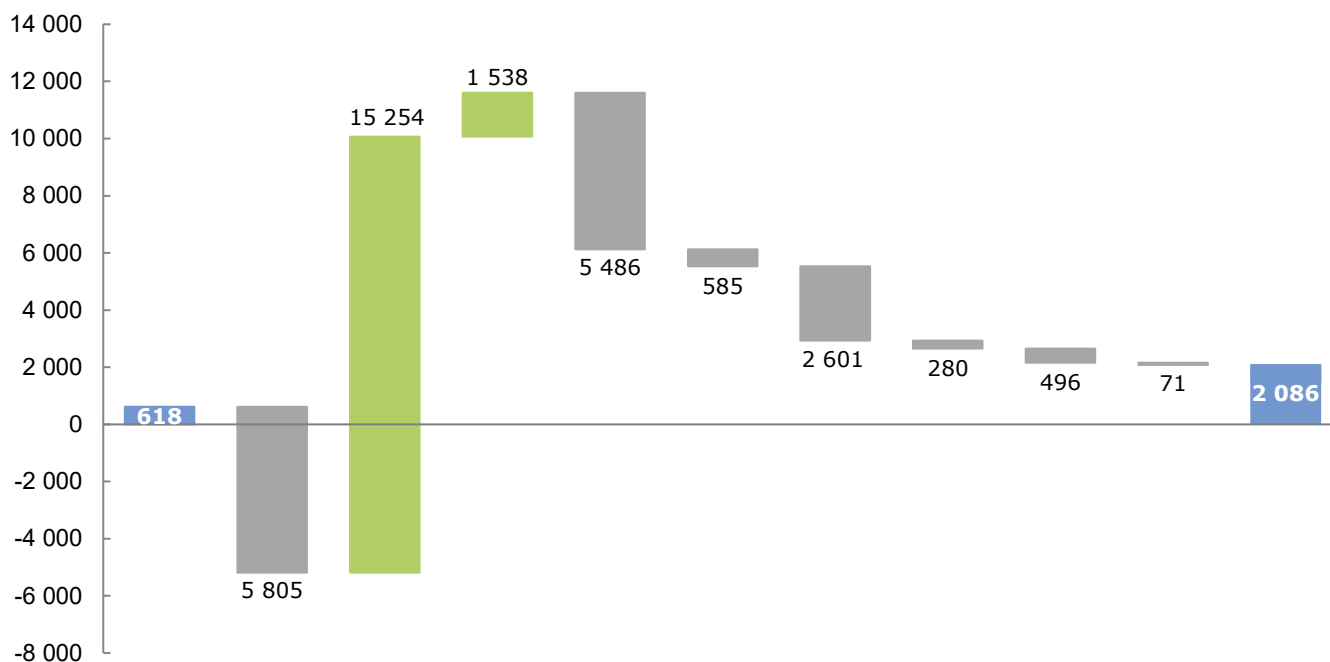
Tabela: Dane dotyczące kluczowych wielkości finansowych w segmencie Energetyka Konwencjonalna (mln PLN).

mln PLN	2023	2022	Zmiana %	2021	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	47 969	36 460	32%	28 764	25 251	19 245
EBIT raportowany	-9 418	127	-	1 998	-647	-7 109
EBITDA raportowana	1 472	2 065	-29%	4 078	1 725	2 880
EBITDA powtarzalna	2 086	618	238%	2 613	1 905	2 698
Zdarzenia jednorazowe ¹	-614	1 447	-	1 465	-180	182
Nakłady inwestycyjne	1 478	750	97%	1 759	2 372	4 018

mln PLN	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	11 602	10 543	10%
EBIT raportowany	-9 223	-1 095	742%
EBITDA raportowana	149	-622	-
EBITDA powtarzalna	404	-352	-
Zdarzenia jednorazowe ¹	-255	-270	-6%
Nakłady inwestycyjne	666	350	90%

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

Wykres: Kluczowe odchylenia powtarzalnego wyniku EBITDA w segmencie Energetyka Konwencjonalna w ujęciu zarządczym (mln PLN).



Odchylenie	EBITDA 2022	Produkcja e.e. ilość ¹	Produkcja e.e. cena ¹	Przychody RUS i Rynek Mocy	Odpis na Fundusz WRC	Koszty paliw	Koszty CO ₂ ²	Koszty ZHZW ³	Koszty osobowe ⁴	Pozostałe ⁵	EBITDA 2023
		-5 805	15 254	1 538	-5 486	-585	-2 601	-280	-496	-71	
EBITDA raportowana 2022	2 065										
Zdarzenia Jednorazowe 2022	1 447										
EBITDA powtarzalna 2022	618	28 982		2 362	45	6 108	18 412	1 149	2 992	2 020	
EBITDA powtarzalna 2023		38 431		3 900	5 531	6 693	21 013	1 429	3 488	2 091	2 086
Zdarzenia jednorazowe 2023											-614
EBITDA raportowana 2023											1 472

¹Ujęcie zarządcze.

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

³ZHZW – Umowa o Zarządzanie Handlowe Zdolnościami Wytwórczymi.

⁴Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej oraz zobowiązania z tyt. jednorazowego świadczenia - wydzielenie NABE (zdarzenia jednorazowe).

⁵Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe).

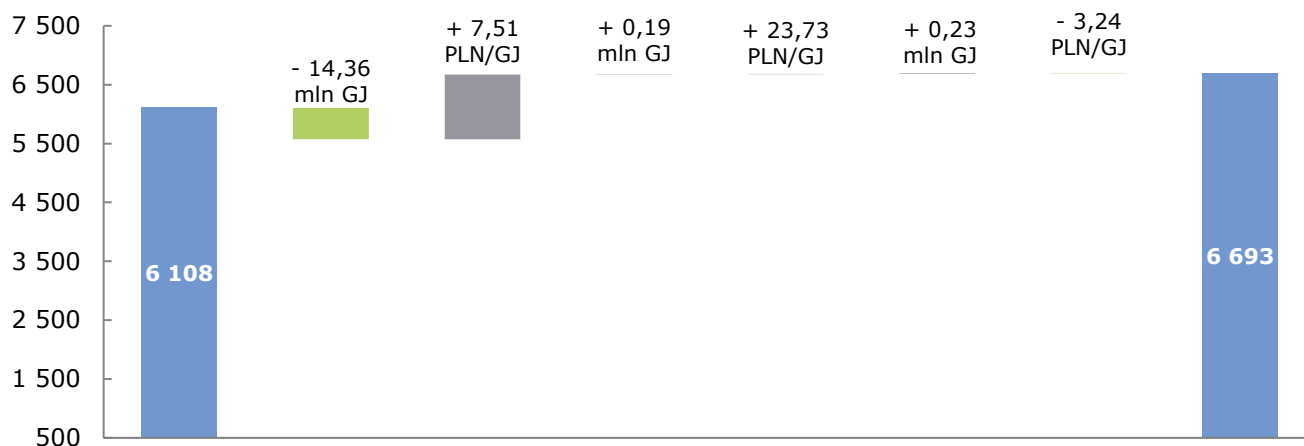
Tabela: Dane dotyczące zdarzeń jednorazowych w segmencie Energetyka Konwencjonalna (mln PLN).

Zdarzenia jednorazowe	2023	2022	Zmiana %
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-541	1 714	-
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-73	-80	-9%
Zobowiązanie z tyt. jednorazowego świadczenia - wydzielenie NABE	-	-187	-
Razem	-614	1 447	-

Kluczowe czynniki wpływające na wynik EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna r/r:

- **Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej**, który wynika z: wyższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej o 348 PLN/MWh r/r, co przełożyło się na wzrost przychodów o ok. 15 254 mln PLN; niższego wolumenu sprzedaży o 11,0 TWh, co wpłynęło na pomniejszenie przychodów o ok. 5 805 mln PLN.
- **Wyższe przychody z RUS**, głównie z wyższych rozliczeń z OSP z tytułu realokacji produkcji energii elektrycznej pomiędzy oddziałami PGE GIEK S.A. w ramach Rynku Bilansującego oraz **wyższy wynik uzyskany z Rynku Mocy** na skutek wyższej stawki obowiązku mocowego oraz wyższej dyspozycyjności jednostek PGE GIEK S.A.
- **Odpis na Fundusz WRC**, który został wprowadzony w grudniu 2022 roku (45 mln PLN w 2022 roku).
- **Wyższe koszty zużycia paliw**, przede wszystkim węgla kamiennego, na skutek istotnie wyższej ceny tego paliwa. Główne odchylenia na poszczególnych rodzajach paliw zostały przedstawione na wykresie poniżej.
- **Wyższe koszty CO₂** spowodowane wyższym średnim kosztem CO₂ o 130,3 PLN/t r/r. Główne odchylenia zostały przedstawione na wykresie poniżej.
- **Wyższe koszty ZHZW** głównie w związku z wyższą średnią ceną e.e.
- **Wyższe koszty osobowe** głównie w związku z realizacją porozumień zawartych ze stroną społeczną.

Wykres: Koszty zużycia paliw produkcyjnych w segmencie Energetyka Konwencjonalna (mln PLN).

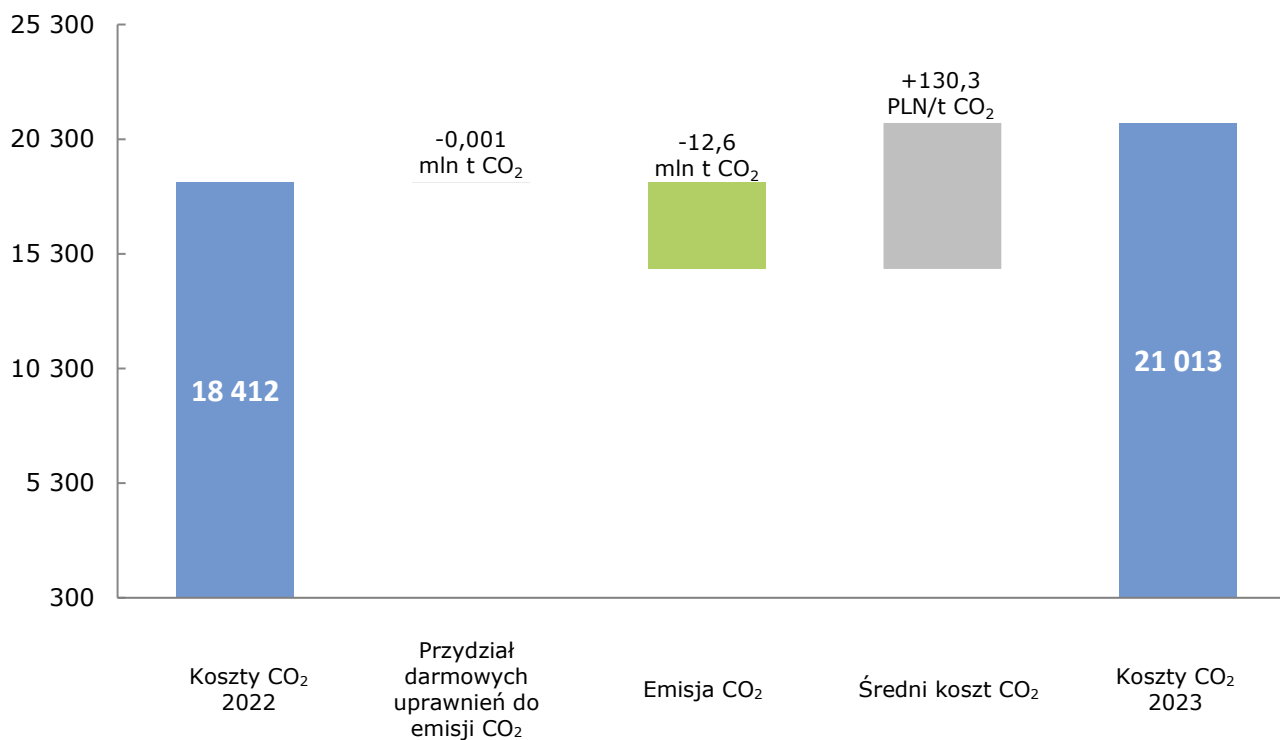


	Koszty paliw 2022	Węgiel kamienny ilość	Węgiel kamienny cena	Biomasa ilość	Biomasa cena	Olej opałowy lekki i ciężki ilość	Olej opałowy lekki i ciężki cena	Koszty paliw 2023
Odchylenie		-532	1 095	8	5	17	-8	
Koszty paliw 2022	6 108		5 942		1		165	
Koszty paliw 2023			6 505		14		174	6 693

Tabela: Dane dotyczące zużycia paliw produkcyjnych w segmencie Energetyka Konwencjonalna.

Rodzaj paliwa	2023		2022	
	Ilość (tys. ton)	Koszt (mln PLN)	Ilość (tys. ton)	Koszt (mln PLN)
Węgiel kamienny	6 513	6 505	7 356	5 942
Biomasa	13	14	2	1
Olej opałowy lekki i ciężki	60	174	54	165
Razem		6 693		6 108

Wykres: Koszty CO₂ w segmencie Energetyka Konwencjonalna (mln PLN).



Odchylenie	0	-3 765	6 366
Koszty CO ₂ 2022	18 412		
Koszty CO ₂ 2023			21 013

Tabela: Dane dotyczące kosztów CO₂ w segmencie Energetyka Konwencjonalna.

Dane dot. CO ₂	2023	2022	Zmiana %
Przydział darmowych uprawnień do emisji CO ₂ (tony)	62 772	63 753	-2%
Emisja CO ₂ (tony)	48 944 703	61 510 908	-20%
Średni koszt CO ₂ (PLN/t) ¹	429,9	299,6	43%

¹Ujęcie zarządcze

NAKŁADY INWESTYCYJNE

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Energetyka Konwencjonalna

mIn PLN	2023	2022	Zmiana %
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	1 464	638	129%
▪ Rozwojowe	36	4	800%
▪ Modernizacyjno-odtworzeniowe	1 428	634	125%
Pozostałe	14	112	-88%
Razem	1 478	750	97%

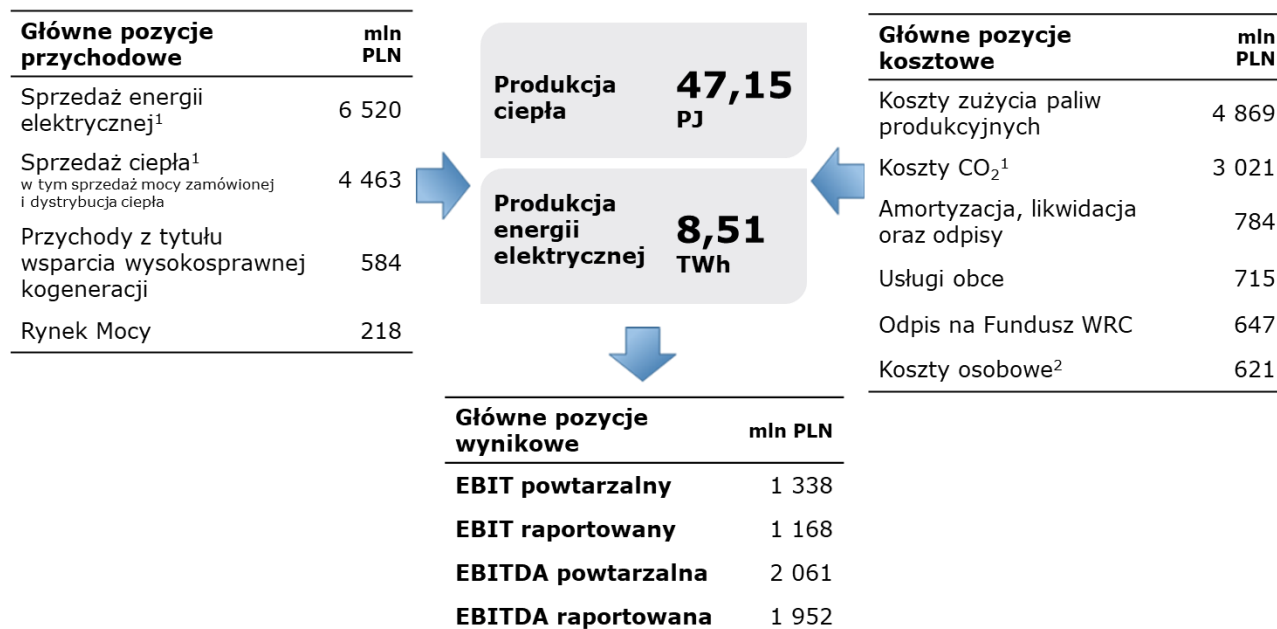
KLUCZOWE ZDARZENIA W SEGMENTIE ENERGETYKA KONWENCJONALNA

- 3 lipca 2023 roku w ramach projektu Zabudowy **Stacji Rozruchowej w Elektrowni Dolna Odra** wydano decyzję w sprawie udzielenia Pozwolenia na Budowę. 12 lipca 2023 roku nastąpiło przekazanie Wykonawcy placu budowy. 13 września 2023 roku dostarczono na plac budowy trzyciągowy kocioł płomienicowo-płomieniówkowy, który jest najważniejszym elementem inwestycji. Kocioł umożliwi szybkie uruchomienie bloków energetycznych w sytuacji całkowitego ich wyłączenia.
- 13 lipca 2023 roku w ramach zadania Budowa **wytwornicy pary w Elektrowni Rybnik** odebrano etap dotyczący dostawy palników, natomiast 2 sierpnia 2023 roku odebrano etap dot. zakończenia prac związanych z wykonaniem fundamentów oraz budową budynku kotłowni rozruchowej wraz z instalacjami wewnętrznymi. 23 sierpnia 2023 roku podpisano z Energopomiar sp. z o.o. umowę na pomiary gwarancyjne kotłowni rozruchowej z dwoma wytwornicami pary. 27 listopada 2023 roku zawarto Aneks nr 2 do Umowy z Wykonawcą wprowadzającego prace dodatkowe (związane z czyszczeniem i naprawą kopuły zbiornika i waloryzujący wynagrodzenie umowne) oraz wydłużający termin realizacji zadania. W listopadzie 2023 roku zakończono prace związane z budową sieci teletechnicznych, montażem wytwornicy pary, palników, układu wody zasilającej oraz pozostałych urządzeń i instalacji technologicznych.
- 24 października 2023 roku PGE GiEK S.A. za pośrednictwem kancelarii prawnej złożyła w sądzie pozew przeciwko Wykonawcy, związany z możliwością skorzystania z Gwarancji Należytego Wykonania lub wypłatą odszkodowania w wysokości 200 mln PLN w związku z nieprawidłowymi i niewystarczającymi działaniami w usuwaniu głównych wad w czasie gwarancji, a w szczególności młynów węglowych, podwyższoną emisją CO₂ oraz erozją podgrzewaczy spalinowych wody. Złożenie przez PGE GiEK S.A. pozwu nie ma wpływu na proces mediacji prowadzonych z Wykonawcą **bloku w Elektrowni Turów**. 13 grudnia 2023 roku odbyło się kolejne spotkanie mediacyjne (poprzednie odbyły się 12 września, 30 października i 17 listopada 2023 roku) z udziałem stron budowy bloku w Elektrowni Turów. Strony podtrzymały swoje stanowiska odnośnie przyczyn problemów eksploatacyjnych i awarii bloku. Podstawą dalszych rozmów jest usunięcie najistotniejszych wad bloku i przywrócenie jego dyspozycyjności.

5.3.3 Segment działalności - Ciepłownictwo

Przedmiotem działalności segmentu jest wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach kogeneracyjnych oraz przesył i dystrybucja ciepła.

Ciepłownictwo



¹W ujęciu zarządczym

²Po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe

Podobnie jak w przypadku segmentu Energetyka Konwencjonalna istotnym źródłem przychodów segmentu są **przychody ze sprzedaży energii elektrycznej**, przy czym związane są one zwykle bezpośrednio z produkcją ciepła, zależną od zapotrzebowania, cechując się wysoką sezonowością i zależnością od temperatur zewnętrznych. Z tego względu, w odróżnieniu od elektrowni systemowych segmentu Energetyka Konwencjonalna, elektrociepłownie z reguły nie pełnią aktywnej roli w procesie kształtowania się cen energii elektrycznej na rynku hurtowym.

Przychody ze sprzedaży i dystrybucji ciepła mają charakter regulowany. Przedsiębiorstwa energetyczne samodzielnie ustalają taryfy i przedstawiają je Prezesowi URE do zatwierdzenia. Produkcja ciepła w Grupie PGE odbywa się w jednostkach kogeneracyjnych, których taryfy na ciepło kalkulowane są z wykorzystaniem metody uproszczonej (w odróżnieniu od taryfowania na bazie pełnej struktury kosztów) w oparciu o tzw. ceny referencyjne, przede wszystkim warunkowane średnimi cenami sprzedaży ciepła z jednostek o określonym paliwie, nie będących jednostkami kogeneracji. Publikowane są one co roku przez Prezesa URE. Taryfa na wytwarzanie ciepła dla jednostek kogeneracyjnych na dany rok taryfowy odzwierciedla tym samym zmianę poziomu kosztów ponoszonych przez jednostki ciepłownicze (niekogeneracyjne) w poprzednim roku kalendarzowym. W przypadku taryf na dystrybucję ciepła wykorzystywana jest metoda kosztowa, która pozwala pokryć koszty uzasadnione (głównie koszty strat ciepła oraz podatek od nieruchomości) oraz zwrot z zainwestowanego kapitału, zgodnie z wytycznymi Prezesa URE. Taryfy dystrybucyjne dla ciepła są wykorzystywane przez oddziały w Gorzowie i Zgierzu, a także przez KOGENERACJA S.A., PGE Toruń S.A. oraz EC Zielona Góra S.A.

Produkcja ciepła i energii elektrycznej bezpośrednio związana jest z kluczowymi kosztami zmiennymi segmentu – **kosztem zużycia paliw produkcyjnych** (przede wszystkim węgla kamiennego i gazu ziemnego), **kosztem opłat za emisję CO₂** oraz **odpistem na Fundusz WRC**.

Wytwarzanie energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji jest dodatkowo wynagradzane. Elektrociepłownie uzyskują wsparcie na poziomie pokrywającym zwiększone koszty operacyjne produkcji. Mechanizm wsparcia w postaci certyfikatów funkcjonuje także dla źródeł wytwórczych opalanych biomasą. Ten rodzaj produkcji jest dodatkowo wynagradzany poprzez przyznawanie świadectw pochodzenia w postaci tzw. zielonych certyfikatów, których sprzedaż stanowi dodatkowy przychód. W ramach segmentu taki przychód uzyskiwany jest w EC Szczecin oraz z bloku biomasowego w EC Kielce.

Istotną pozycję w przychodach segmentu stanowią **przychody z Rynku Mocy**, mechanizmu wprowadzonego w celu zapobieżenia sytuacji niedoboru energii elektrycznej w KSE. Elektrociepłownie otrzymują wynagrodzenie za wykonywanie obowiązku mocowego (pozostawanie przez jednostkę Rynku Mocy w gotowości do dostarczania mocy elektrycznej do systemu oraz zobowiązanie do dostawy określonej mocy do systemu w okresie zagrożenia).

Na wyniki segmentu znacząco wpływają warunki atmosferyczne. Temperatury kształtują bezpośrednio poziom zapotrzebowania na ciepło. Jednocześnie poziom produkcji ciepła determinuje poziom produkcji energii elektrycznej w kogeneracji, która jest dodatkowym, istotnym źródłem przychodów, w decydujący sposób wpływając na rentowność elektrociepłowni.

Na podstawie przepisów Ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku od grudnia 2022 roku wytwórcy energii elektrycznej zobowiązani są do dokonywania **odpisu na Fundusz WRC**.

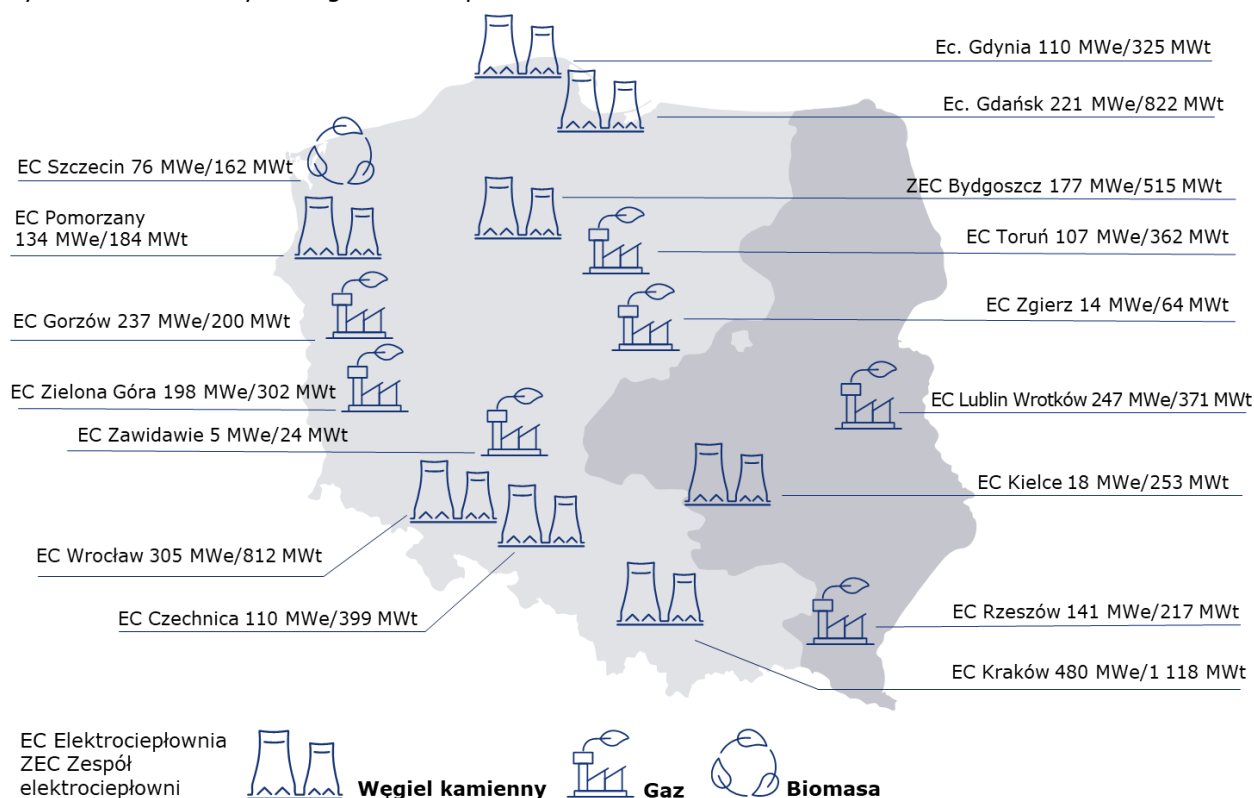
AKTYWA

W skład segmentu wchodzi spółki: PGE Energia Ciepła S.A., KOGENERACJA S.A., EC Zielona Góra S.A., PGE Toruń S.A., MEGAZEC sp. z o.o. oraz sieć ciepłownicza w Gryfinie.

W skład segmentu wchodzi obecnie 16 elektrociepłowni.

Segment Ciepłownictwo jest największym wytwórcą ciepła w kraju. Produkcja oparta jest głównie na węglu kamiennym i gazie ziemnym.

Wykres: Główne aktywa segmentu Ciepłownictwo i ich moc zainstalowana.



Wykres: Zmiana mocy zainstalowanej w segmencie Ciepłownictwo

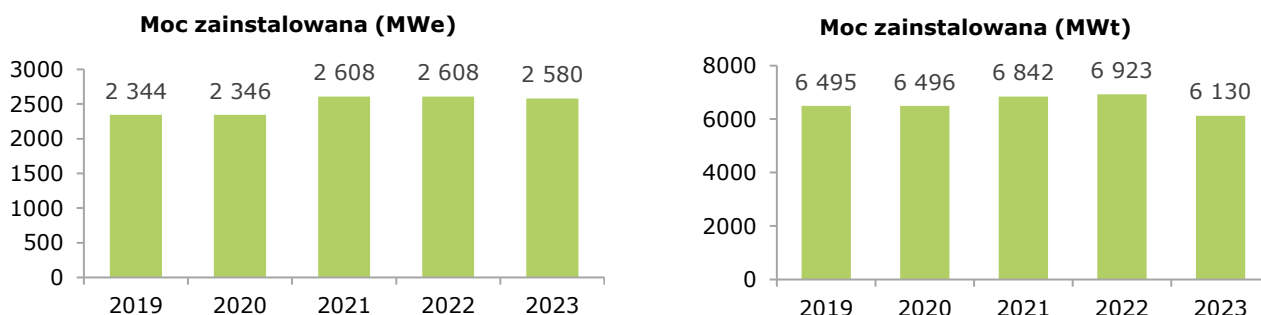


Tabela: Dane dotyczące mocy zainstalowanej w segmencie Ciepłownictwo.

Główne typy paliwa	Moc zainstalowana (MWe)		Zmiana %	Moc zainstalowana (MWt)		Zmiana %
	2023	2022		2023	2022	
Węgiel kamienny	1 548	1 592	-3%	3 925	4 575	-14%
Gaz ziemny	940	925	2%	1 557	2 150	-28%
Biomasa	83	83	0%	176	176	0%
Inne	9	8	13%	472	22	2 045%
Razem	2 580	2 608	-1%	6 130	6 923	-11%

Tabela: Produkcja energii (TWh).

Główne typy paliwa	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Węgiel kamienny	1,16	1,31	-11%	3,79	4,25	-11%
Gaz ziemny	1,31	0,90	46%	4,21	2,79	51%
Biomasa	0,11	0,07	57%	0,44	0,25	76%
Inne	0,00	0,03	-100%	0,07	0,11	-36%
Razem	2,58	2,31	12%	8,51	7,40	15%

Tabela: Produkcja ciepła (PJ).

Główne typy paliwa	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Węgiel kamienny	11,76	13,92	-16%	34,73	39,90	-13%
Gaz ziemny	3,85	2,22	73%	9,86	7,26	36%
Biomasa	0,87	0,38	129%	1,87	1,50	25%
Inne	0,15	0,41	-63%	0,69	0,85	-19%
Razem	16,63	16,93	-2%	47,15	49,51	-5%

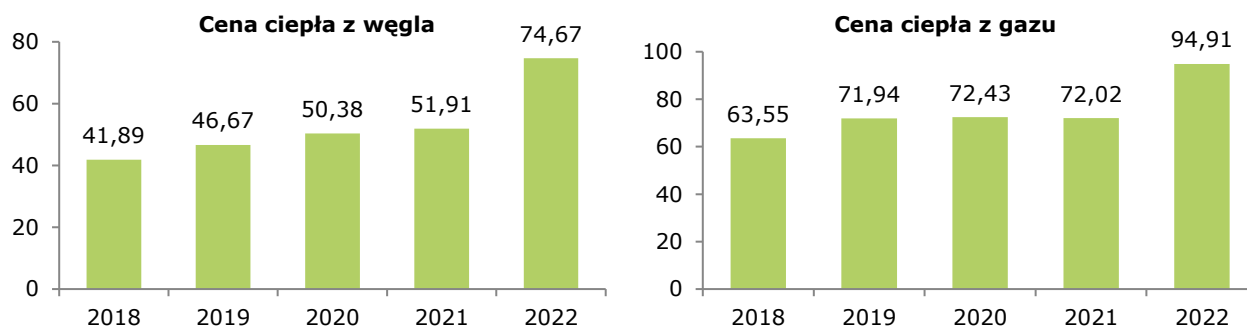
Tabela: Dyspozycyjność i współczynnik wykorzystania mocy w segmencie Ciepłownictwo.

	2023	2022	2021	2020	2019
Dyspozycyjność	84,0%	75,3%	79,7%	75,8%	81,0%
Współczynnik wykorzystania mocy	42,2%	36,8%	41,0%	46,7%	46,0%

TARYFY W SEGMENTIE CIEPŁOWNICTWO

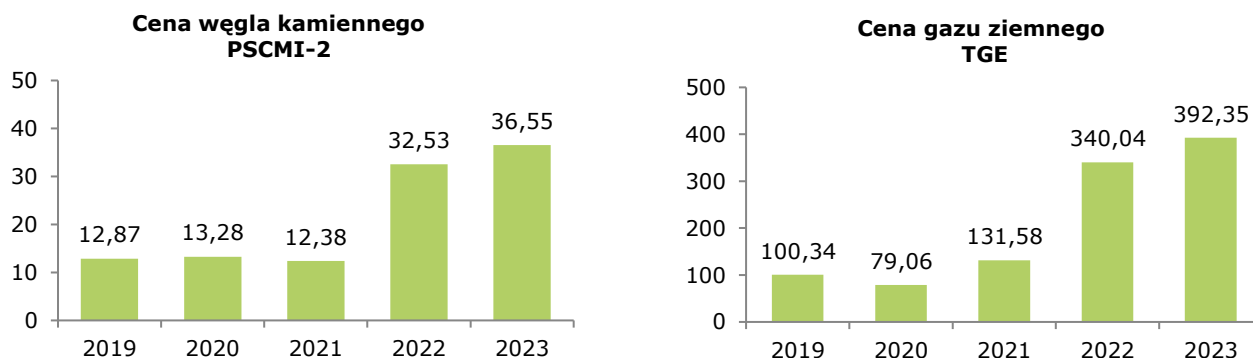
W związku z tym, że przychody ze sprzedaży ciepła dla elektrociepłowni są taryfowane w ramach tzw. metody uproszczonej, cechuje je względne opóźnienie w przenoszeniu kosztów (roczne lub dwuletnie). Bazują one bowiem na dynamice r/r średnich kosztów (uwzględniającej wykorzystywane paliwa) ponoszonych przez jednostki niebędące jednostkami kogeneracji za rok poprzedzający moment ustalania taryfy.

Wykresy: Zmiany referencyjnej ceny ciepła dla węgla kamiennego oraz gazu ziemnego (PLN/GJ).



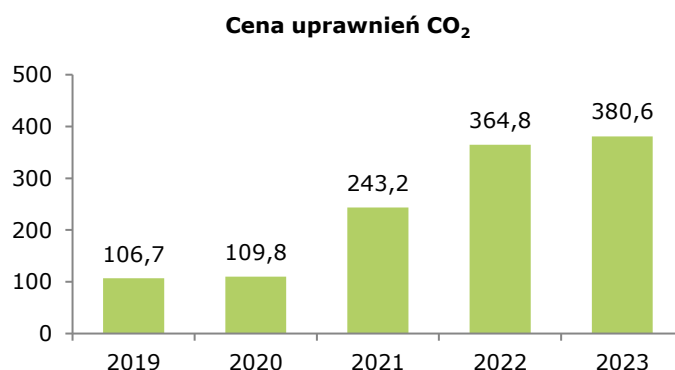
Źródło: URE.

Wykresy: Zmiany kosztów paliw – węgla kamiennego (PLN/GJ) – PSCMI-2²² i gazu (PLN/MWh) - TGE.



Źródło: ARP, TGE.

Wykres: Zmiana kosztów uprawnień do emisji CO₂²³ (PLN/t).



Źródło: ICE.

Referencyjna cena ciepła z węgla, odzwierciedlając wcześniejsze zwiększenie kosztów, wzrosła w 2022 roku o 44%. Jest to baza dla wzrostu cen ciepła dla jednostek kogeneracji ustalających taryfę w trakcie 2023 roku.

²² PSCMI-2 Polski Indeks Rynku Węgla Energetycznego 2 - uśredniony poziom cen miałow energetycznych sprzedawanych na krajowym rynku ciepła.

²³ Średnia arytmetyczna z notowań dziennych i miesięcznych w danym okresie (cena spot).

W 2023 roku odnotowano natomiast średni rynkowy wzrost ceny węgla o 12%, z kolei średnia cena uprawnień do emisji CO₂ wzrosła o 4% w stosunku do 2022 roku.

Taryfy dla produkcji ciepła z gazu w 2023 roku ustalane są na bazie zmiany ceny referencyjnej, przy czym w 2023 roku obserwowane są wyższe ceny gazu niż we wcześniejszych okresach. Ceny gazu w kontraktach terminowych na TGE kształtowały się na poziomie ok. 392 PLN/MWh (tj. wzrost o 15%).

KLUCZOWE WIELKOŚCI FINANSOWE W SEGMENTCIE

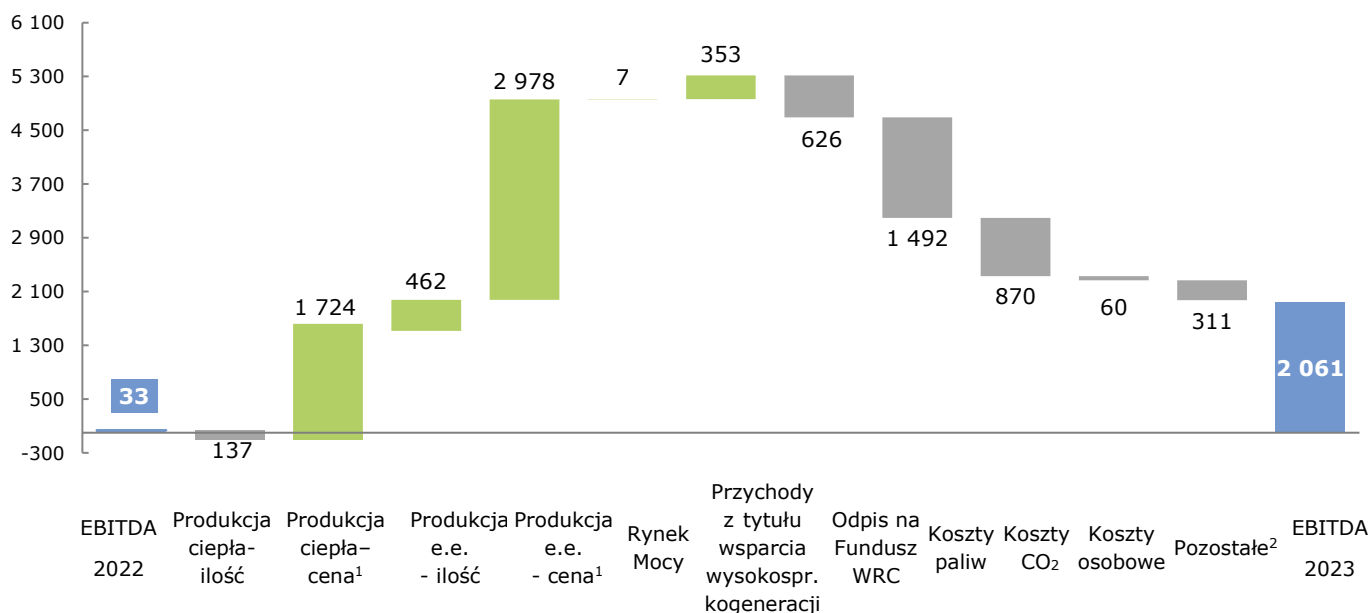
Tabela: Dane dotyczące kluczowych wielkości finansowych w segmencie Ciepłownictwo (mln PLN).

mln PLN	2023	2022	Zmiana %	2021	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	12 626	7 690	64%	6 239	4 899	6 058
EBIT raportowany	1 168	-713	-	104	304	595
EBITDA raportowana	1 952	39	4 905%	805	947	1 186
EBITDA powtarzalna	2 061	33	6 145%	844	928	926
Zdarzenia jednorazowe ¹	-109	6	-	-39	19	260
Nakłady inwestycyjne	1 523	1 140	34%	610	671	548

mln PLN	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	4 068	2 796	45%
EBIT raportowany	424	-203	-
EBITDA raportowana	635	-10	-
EBITDA powtarzalna	706	-6	-
Zdarzenia jednorazowe ¹	-71	-4	1 675%
Nakłady inwestycyjne	533	618	-14%

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

Wykres: Kluczowe odchylenia wyniku EBITDA w segmencie Ciepłownictwo w ujęciu zarządczym (mln PLN).



Odchylenie	-137	1 724	462	2 978	7	353	-626	-1 492	-870	-60	-311	
EBITDA raportowana 2022	39											
Zdarzenia jednorazowe 2022	6											
EBITDA Powtarzalna 2022	33	2 876		3 080	211	231	21	3 377	2 151	561	255	
EBITDA Powtarzalna 2023		4 463		6 520	218	584	647	4 869	3 021	621	566	2 061
Zdarzenia jednorazowe 2023												-109
EBITDA raportowana 2023												1 952

¹Wartość skorygowana o koszty umorzenia praw majątkowych.

²Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej oraz rekompensat KDT (zdarzenia jednorazowe).

Tabela: Dane dotyczące zdarzeń jednorazowych w segmencie Ciepłownictwo (mln PLN).

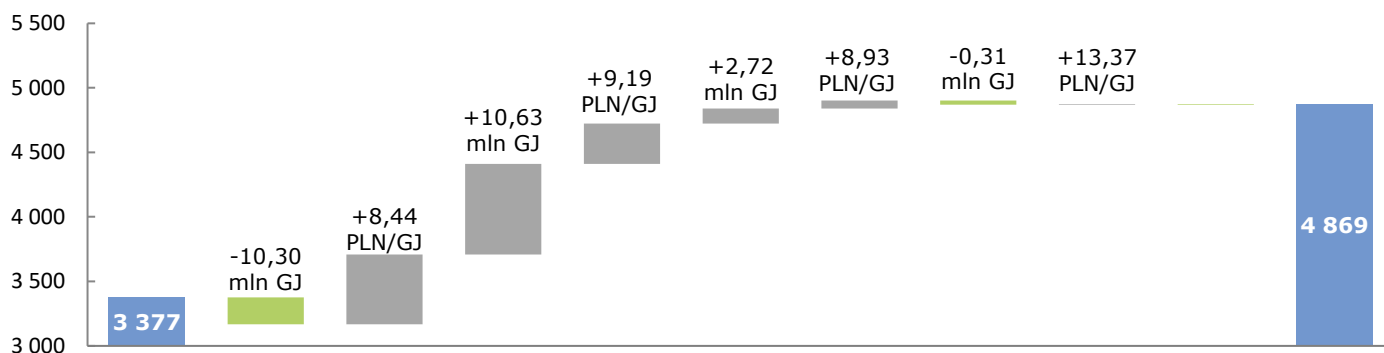
Zdarzenia jednorazowe	2023	2022	Zmiana %
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	3	7	-57%
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-3	-3	0%
Rekompensaty KDT	-109	2	-
Razem	-109	6	-

Kluczowe czynniki wpływające na wynik EBITDA segmentu Ciepłownictwo r/r:

- **Niższy wolumen produkcji ciepła netto** w 2023 roku r/r jest efektem wyższych temperatur zewnętrznych w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku. Średnie temperatury były wyższe o ok. 0,7°C r/r, co przełożyło się na niższą o 2,4 PJ produkcję ciepła.
- **Wzrost cen sprzedaży ciepła** jest wynikiem wzrostu taryf na ciepło dla elektrociepłowni, co jest pochodną opublikowania przez URE cen referencyjnych na wytwarzanie ciepła w jednostkach niebędących jednostkami kogeneracji oraz nowelizacji rozporządzenia taryfowego.
- **Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej**, który wynika z: wyższego wolumenu sprzedaży o 1,1 TWh, co przełożyło się na wzrost przychodów o ok. 462 mln PLN oraz wyższą ceną sprzedaży energii elektrycznej o 350 PLN/MWh r/r wpływającą na wzrost przychodów o ok. 2 978 mln PLN.
- **Wyższe przychody z tyt. Rynku Mocy**, ze względu na wyższy wolumen mocy dyspozycyjnej.
- **Wyższe przychody z tyt. wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji**, ze względu na przyznanie wyższej premii kogeneracyjnej indywidualnej dla jednostek zasilanych gazem.

- **Odpis na Fundusz WRC**, który został wprowadzony w grudniu 2022 roku (21 mln PLN w 2022 roku).
- **Wyższe koszty zużycia paliw**, które spowodowane są wyższą ceną gazu oraz węgla kamiennego. Szczegóły zostały przedstawione na wykresie poniżej.
- **Wyższe koszty CO₂**, które są głównie skutkiem wyższej ceny uprawnień do emisji CO₂. Szczegóły zostały przedstawione na wykresie poniżej.
- **Wyższy poziom kosztów osobowych** głównie w związku z realizacją porozumień zawartych ze stroną społeczną.

Wykres: Koszty zużycia paliw produkcyjnych w segmencie Ciepłownictwo (mln PLN).

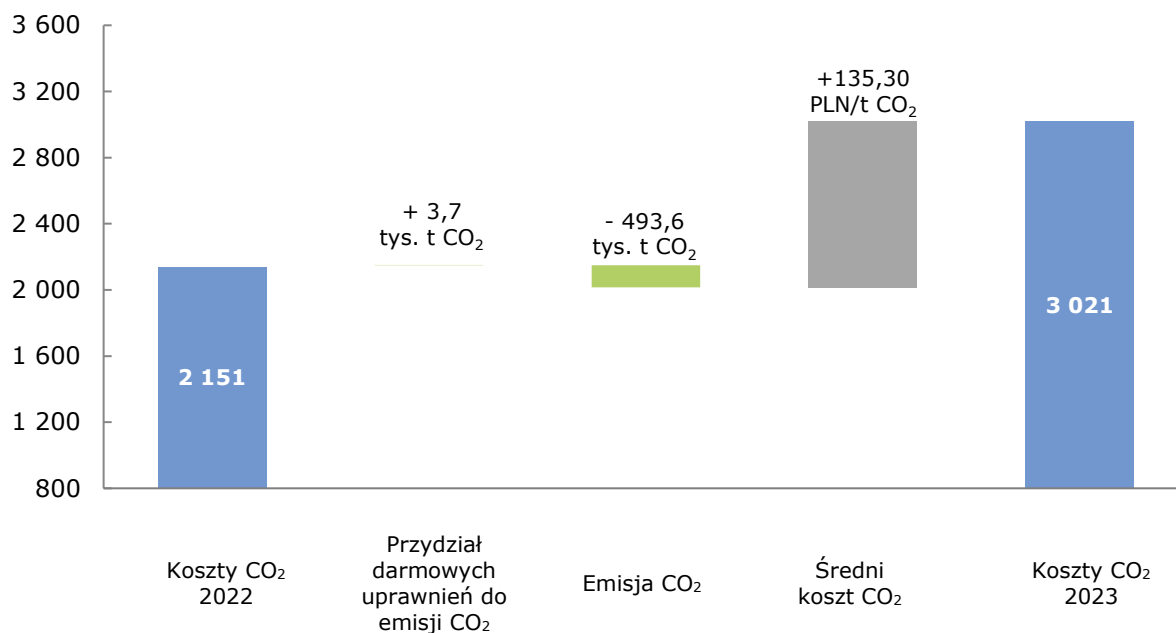


	Koszty 2022	Węgiel kamienny ilość	Węgiel kamienny cena	Gaz ilość	Gaz cena	Biomasa ilość	Biomasa cena	Olej opałowy ilość	Olej opałowy cena	Pozostałe surowce	Koszty 2023
Odchylenie		-210	542	701	312	118	62	-33	6	-6	
Koszty paliw 2022	3 377	1 517		1 570		185		86		19	
Koszty paliw 2023		1 849		2 583		365		59		13	4 869

Tabela: Dane dotyczące zużycia paliw produkcyjnych w segmencie Ciepłownictwo.

Rodzaj paliwa	2023		2022	
	Ilość (tys. ton)	Koszt (mln PLN)	Ilość (tys. ton)	Koszt (mln PLN)
Węgiel kamienny	2 903	1 849	3 380	1 517
Gaz (tys. m ³)	1 142 204	2 583	832 495	1 570
Biomasa	763	365	479	185
Olej opałowy oraz pozostałe surowce	-	72	-	105
Razem		4 869		3 377

Wykres: Koszty CO₂ w segmencie Ciepłownictwo (mln PLN).



Odchylenie

-1

-134

1 005

Koszty CO₂ 2022 **2 151**

Koszty CO₂ 2023 **3 021**

Tabela: Dane dotyczące kosztów CO₂ w segmencie Ciepłownictwo.

Dane dot. CO ₂	2023	2022	Zmiana %
Przydział darmowych uprawnień do emisji CO ₂ (tony)	578 524	574 793	1%
Emisja CO ₂ (tony)	8 005 915	8 499 510	-6%
Średni koszt CO ₂ (PLN/t) ¹	406,7	271,4	50%

¹Ujęcie zarządcze.

NAKŁADY INWESTYCYJNE

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Ciepłownictwo.

mln PLN	2023	2022	Zmiana %
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	1 507	1 076	40%
▪ Rozwojowe	1 144	679	68%
▪ Modernizacyjno-odtworzeniowe	363	397	-9%
Pozostałe	16	64	-75%
Razem	1 523	1 140	34%

KLUCZOWE ZDARZENIA W SEGMENTIE CIEPŁOWNICTWO

- Trwa budowa w formule „pod klucz” **Nowej EC Czechnica tj. bloku gazowo-parowego** o łącznej mocy elektrycznej 179 MWe i mocy cieplnej 163 MWt, akumulatora ciepła oraz czterech kotłów wodnych o łącznej mocy 152 MWt. Kotłownia wodna została przekazana do eksploatacji w listopadzie 2023 roku. Zakończono montaż turbozespołów gazowych nr 1 i 2 oraz turbozespołu parowego. Aktualnie prowadzone są prace kablowania instalacji elektrycznych oraz uruchomienia Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki (AKPiA).
- W **EC w Gorzowie Wielkopolskim, Lublinie i Rzeszowie** kontynuowano projekty budowy **kotłowni szczytowo-rezerwowych**. W IV kwartale 2023 roku zakończono prace montażowe na terenie budowy w Gorzowie i Rzeszowie, następnie w tych lokalizacjach rozpoczęły się prace uruchomieniowe.

W EC Lublin kontynuowano prace montażowe, które są już na ukończeniu. W lutym 2024 roku rozpoczęły się prace rozruchowe. W I połowie 2024 roku planowane jest oddanie do eksploatacji wszystkich kotłowni.

- W **EC Rzeszów** trwa budowa drugiej nitki **Instalacji Termicznego Przetwarzania Odpadów z Odzyskiem Energii (ITPOE)** o wydajności 80 tys. ton odpadów rocznie. W 2023 roku zrealizowano kluczowe dostawy elementów kotła i prowadzono prace montażowe. Oddanie do eksploatacji planowane jest na I kwartał 2025 roku.
- Realizowany jest program inwestycyjny w **EC Bydgoszcz I** (EC I) i **EC Bydgoszcz II** (EC II):
 - EC I: 31 lipca 2023 roku kotłownia składająca się z czterech kotłów gazowych (o sumarycznej mocy cieplnej 38 MWt) została przekazana do eksploatacji.
 - EC II: realizowana jest umowa dotycząca budowy źródła kogeneracyjnego w oparciu o 5 silników gazowych o łącznej mocy 52,6 MWe / 50,8 MWt oraz źródła ciepłowniczego rezerwowo-szczytowego. Trwa montaż hali silników. Dostawa silników spodziewana jest w II kwartale 2024 roku. Przekazanie do eksploatacji planowane jest na I kwartał 2025 roku.
- W **EC Zgierz** 12 października 2023 roku nastąpiło przekazanie do eksploatacji nowej elektrociepłowni, w skład której wchodzi trzy agregaty kogeneracyjne (łączna moc ok. 15 MWt), gazowy kocioł rezerwowo-szczytowy (7 MWt) oraz instalacja OZE obejmująca kolektory słoneczne (100 kW).
- W **EC Kielce** w 2023 roku kontynuowano budowę układu kogeneracyjnego w oparciu o turbinę gazową o mocy 7,32 MWe i 12,42 MWt z kotłem odzysknicowym. Prace na terenie budowy są zaawansowane, główne elementy bloku zostały dostarczone i posadowione na fundamentach. Prowadzone są końcowe prace montażowe i trwa przygotowanie do rozpoczęcia prac rozruchowych. W zakresie budowy kotłowni gazowej o mocy 5x32 MWt 29 grudnia 2023 roku dokonano odbioru końcowego inwestycji.
- W IV kwartale 2023 roku kontynuowano fazę przygotowania Programu **budowy elektrowni fotowoltaicznych** z przeznaczeniem pokrycia części potrzeb własnych w wybranych lokalizacjach PGE Energia Ciepła S.A. Zakres Programu dotyczy 8 lokalizacji, w których przewidywana jest budowa instalacji PV o łącznej mocy ok. 13 MW. Prowadzone są postępowania przetargowe na wybór wykonawców poszczególnych instalacji oraz pozyskiwanie wymaganych decyzji administracyjnych.

KLUCZOWY PROJEKT REALIZOWANY W 2023 ROKU

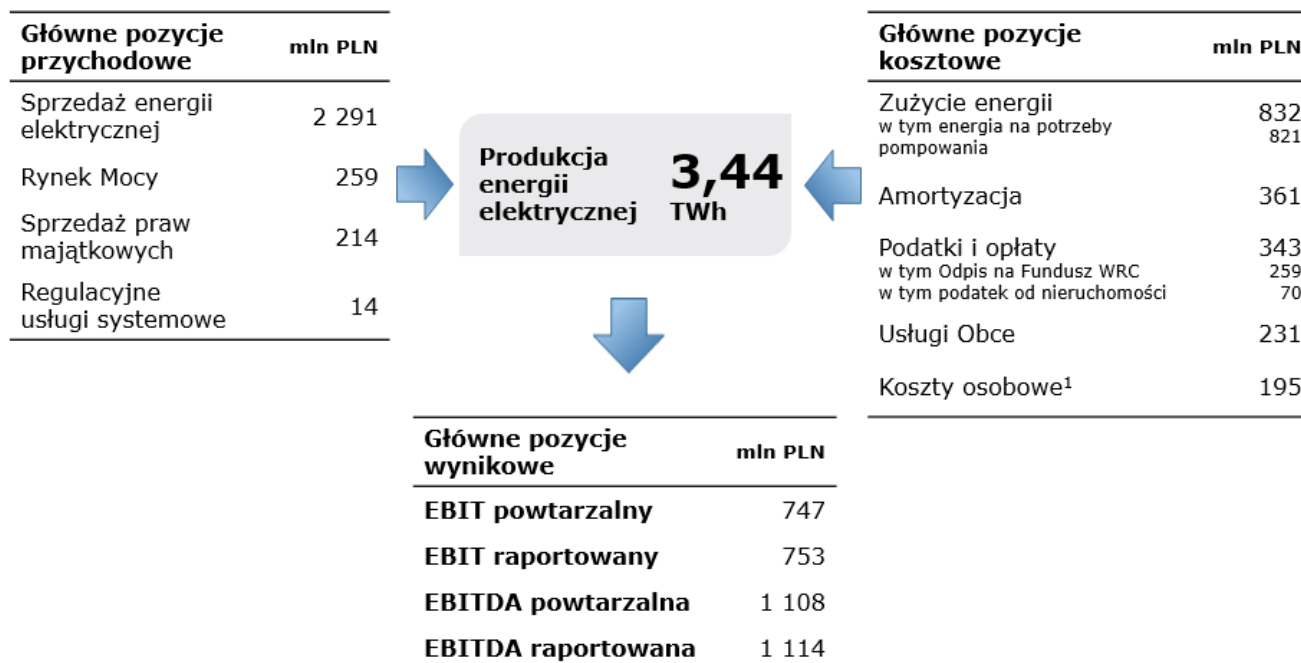
Cel projektu	Budżet ¹	Poniesione nakłady ¹	Nakłady poniesione w 2023 roku ¹	Paliwo/ sprawność netto	Wykonawca	Termin zakończenia inwestycji
Budowa Nowej EC Czechnica	1,2 mld PLN	ok. 968 mln PLN	538 mln PLN	Gaz ziemny/ Kogeneracja 85%	Konsorcjum firm: Polimex Mostostal S.A. (Lider) / Polimex Energetyka sp. z o.o.	II kwartał 2024 roku

¹Nakłady inwestycyjne nie uwzględniają kosztów finansowania oraz wydatków w postaci wypłaconych zaliczek dla Generalnego Realizatora Inwestycji (GRI) oraz pozostałych wykonawców.

5.3.4 Segment działalności – Energetyka Odnawialna

Przedmiotem działalności segmentu jest wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych oraz w elektrowniach szczytowo-pompowych.

Energetyka Odnawialna



¹Po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe

Segment Energetyka Odnawialna oparty jest przede wszystkim o **przychody ze sprzedaży energii elektrycznej**, przy czym, w odróżnieniu od produkcji w elektrowniach systemowych segmentu Energetyka Konwencjonalna, przychody te uzależnione są w większym stopniu od zmienności warunków atmosferycznych i ceny na rynku spot ze względu na przyjęty model sprzedaży energii ze źródeł odnawialnych. Wolumen produkcji energii elektrycznej przekłada się równocześnie na produkcję praw majątkowych (zielonych) i przychody z tytułu sprzedaży świadectw pochodzenia energii uzyskiwane przez aktywa segmentu, z wyłączeniem elektrowni wodnych powyżej 5 MWe.

Istotną pozycję w przychodach segmentu od 2021 roku stanowią **przychody z Rynku Mocy**, mechanizmu wprowadzonego w celu zapobieżenia sytuacji niedoboru energii elektrycznej w KSE. Wybrane elektrownie segmentu Energetyka Odnawialna, otrzymują wynagrodzenie za wykonywanie obowiązku mocowego (pozostawanie przez Jednostkę Rynku Mocy w gotowości do dostarczania mocy elektrycznej do KSE oraz zobowiązanie do dostawy określonej mocy w okresie zagrożenia). Przychody z Rynku Mocy skompensowały częściową utratę przychodów z tyt. świadczenia regulacyjnych usług systemowych. Wycofana została usługa rezerwy interwencyjnej gotowość (RIG).

Po stronie kosztowej najważniejsze pozycje stanowią: **zużycie energii na potrzeby pompowania wody w elektrowniach szczytowo-pompowych, amortyzacja aktywów segmentu** oraz **usługi obce**, głównie usługi remontowe. Istotną pozycję kosztową działalności w ramach segmentu stanowią również podatek od nieruchomości oraz wynagrodzenia pracowników. Na podstawie przepisów Ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku od grudnia 2022 roku wytwórcy energii elektrycznej zobowiązani byli do dokonywania **odpisu na Fundusz WRC**.

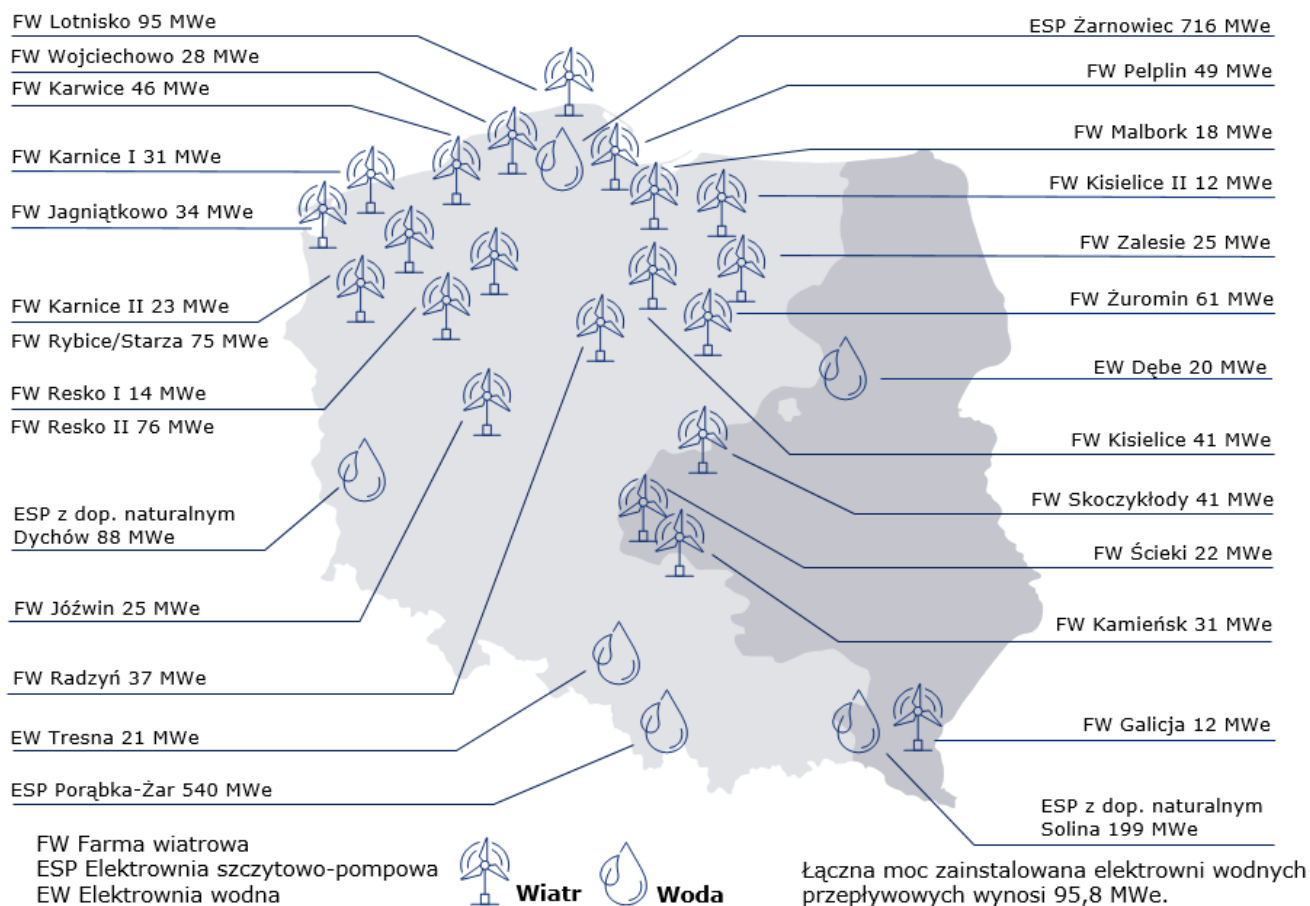
AKTYWA

W ramach Grupy Kapitałowej PGE działalnością operacyjną w zakresie energetyki odnawialnej zarządza spółka PGE Energia Odnawialna S.A. Ze względu na charakter działalności w składzie segmentu prezentowane są również spółki z obszaru Energetyka Morska, które odpowiadają za wszelkie działania związane z wiatrową energetyką morską.

Na aktywa segmentu składa się:

- 21 farm wiatrowych,
- 30 elektrowni fotowoltaicznych,
- 29 elektrowni wodnych przepływowych,
- 4 elektrownie wodne szczytowo-pompowe, w tym 2 z dopływem naturalnym.

Wykres: Główne aktywa segmentu Energetyka Odnawialna i ich moc zainstalowana.



Wykres: Zmiana mocy zainstalowanej w segmencie Energetyka Odnawialna (MWe).

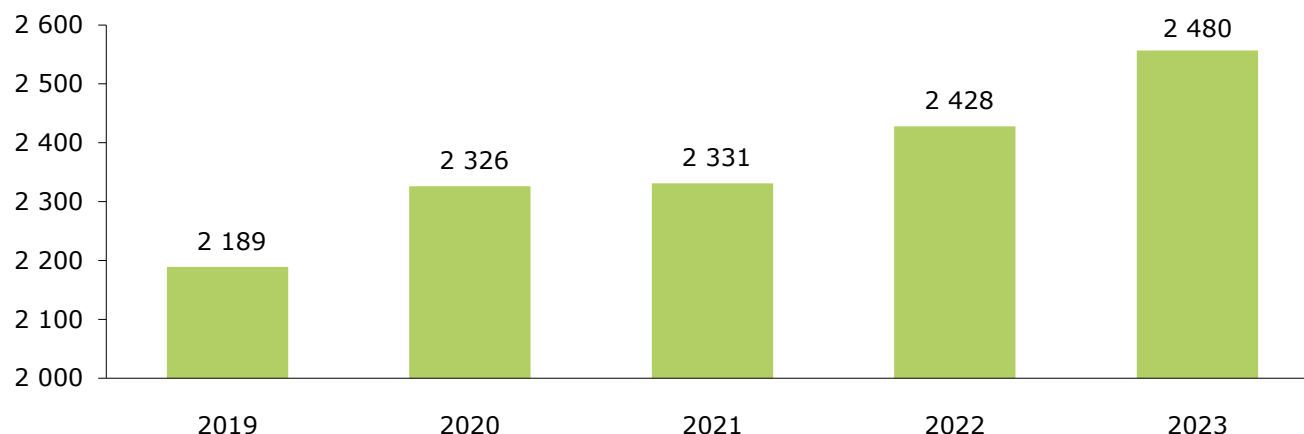


Tabela: Dane dotyczące mocy zainstalowanej w elektrowniach segmentu Energetyka Odnawialna (MWe).

Rodzaje Elektrowni	2023	2022	Zmiana %
Elektrownie wodne przepływowe	96	96	0%
Elektrownie wodne szczytowo-pompowe	1 251	1 251	0%
Elektrownie wodne szczytowo-pompowe z dopływem naturalnym	287	287	0%
Elektrownie wiatrowe	797	772	3%
Elektrownie fotowoltaiczne	49	22	123%
Razem	2 480	2 428	2%

Tabela: Produkcja energii (GWh).

Rodzaje Elektrowni	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Elektrownie wodne szczytowo-pompowe	310	269	15%	1 201	953	26%
Elektrownie wodne przepływowe	103	74	39%	441	389	13%
Elektrownie wiatrowe	608	406	50%	1 774	1 568	13%
Elektrownie fotowoltaiczne	3	1	200%	25	5	400%
Razem	1 024	749	37%	3 441	2 915	18%

Tabela: Dyspozycyjność i wykorzystanie mocy w segmencie Energetyka Odnawialna.

	2023	2022	2021	2020	2019
Dyspozycyjność					
Elektrownie wodne przepływowe	89,6%	92,1%	88,6%	90,1%	91,8%
Elektrownie wiatrowe	97,1%	97,6%	97,2%	97,0%	97,3%
Współczynnik wykorzystania mocy					
Elektrownie wodne przepływowe	35,3%	31,8%	35,3%	31,7%	30,2%
Elektrownie wiatrowe	26,7%	26,0%	25,7%	28,0%	28,0%

KLUCZOWE WIELKOŚCI FINANSOWE W SEGMENTCIE

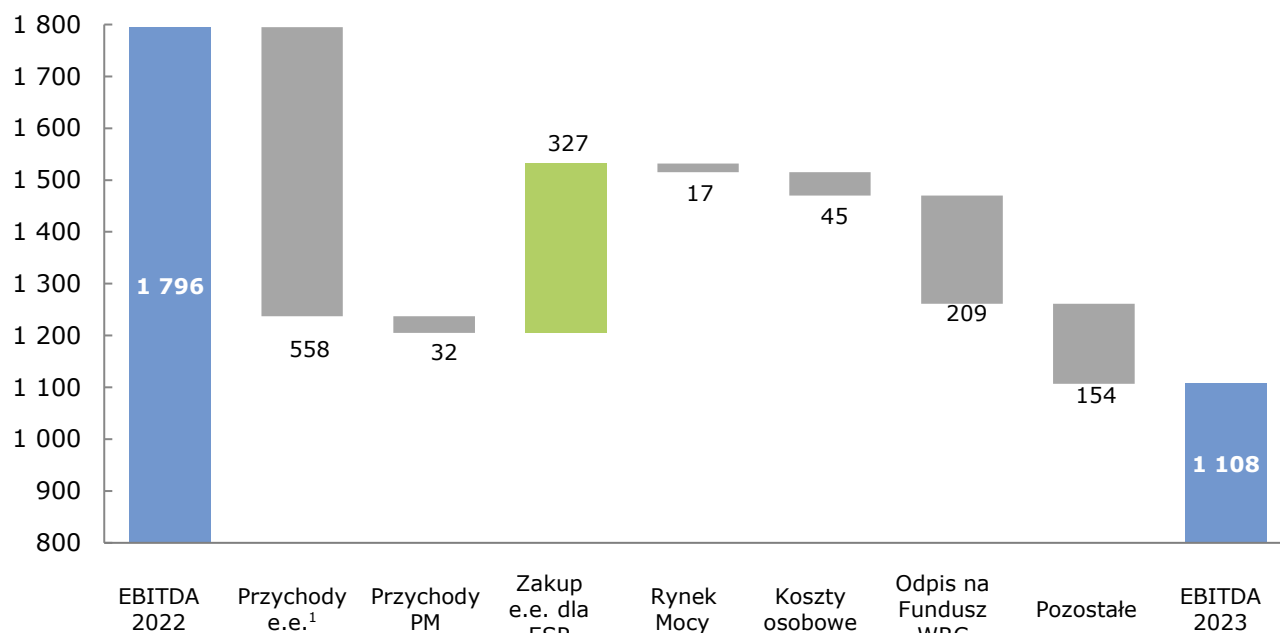
Tabela: Dane dotyczące kluczowych wielkości finansowych w segmencie Energetyka Odnawialna (mln PLN).

w mln PLN	2023	2022	Zmiana %	2021	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	2 806	3 401	-17%	1 672	1 091	1 039
EBIT raportowany	753	1 440	-48%	686	405	657
EBITDA raportowana	1 114	1 795	-38%	1 016	597	517
EBITDA powtarzalna	1 108	1 796	-38%	1 013	597	519
Zdarzenia jednorazowe ¹	6	-1	-	3	-	-2
Nakłady inwestycyjne	1 223	458	167%	189	715	151

mln PLN	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	712	900	-21%
EBIT raportowany	178	305	-42%
EBITDA raportowana	268	393	-32%
EBITDA powtarzalna	272	395	-31%
Zdarzenia jednorazowe ¹	-4	-2	100%
Nakłady inwestycyjne	411	258	59%

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

Wykres: Kluczowe odchylenia wyniku EBITDA w segmencie Energetyka Odnawialna w ujęciu zarządczym (mln PLN).



Odchylenie		-558	-32	327	-17	-45	-209	-154	
EBITDA raportowana 2022	1 795								
Zdarzenia jednorazowe 2022	-1								
EBITDA powtarzalna 2022		2 849	246	1 148	276	150	50	227	
EBITDA powtarzalna 2023	1 796	2 291	214	821	259	195	259	381	1 108
Zdarzenia jednorazowe 2023									6
EBITDA raportowana 2023									1 114

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

Tabela: Dane dotyczące zdarzeń jednorazowych w segmencie Energetyka Odnawialna (mln PLN).

Zdarzenia jednorazowe	2023	2022	Zmiana %
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-5	-1	400%
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	11	0	-
Razem	6	-1	-

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki segmentu Energetyka Odnawialna r/r:

- **Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej** wynikają z: niższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej o 388 PLN/MWh r/r, co przełożyło się na spadek przychodów o 1 710 mln PLN, wyższego wolumenu sprzedaży o 1 269 GWh, co wpłynęło na powiększenie przychodów o 1 152 mln PLN.
- **Niższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych**, które wynikają z niższej średniej ceny sprzedaży o 39 PLN/MWh r/r, w wyniku czego przychody spadły o 61 mln PLN, wyższego wolumenu sprzedaży o 164 GWh, co wpłynęło na powiększenie przychodów o 29 mln PLN.
- **Niższe koszty zakupu energii elektrycznej na potrzeby pompowania** w elektrowniach szczytowo-pompowych w wyniku niższej średniej ceny zakupu energii elektrycznej o 241 PLN/MWh r/r, co przełożyło

się na spadek kosztów o 509 mln PLN oraz wyższego wolumenu zakupu o 288 GWh, wpływającego na wzrost kosztów o 182 mln PLN.

- **Niższe przychody z Rynku Mocy** związane są z mniejszym wykorzystaniem jednostek produkcyjnych z powodu przeprowadzonych remontów.
- **Wzrost kosztów osobowych** jest głównie efektem wyższego zatrudnienia ze względu na rozwój obszarów Energetyki Morskiej i Energetyki Odnawialnej oraz podpisanych porozumień płacowych.
- **Odpis na Fundusz WRC**, który został wprowadzony w grudniu 2022 roku (50 mln PLN w 2022 roku).
- **Zmiana wartości na pozycji pozostałe** wynika głównie z wyższych kosztów prowadzenia działalności operacyjnej, spowodowanych rozwojem obszarów Energetyki Morskiej oraz Energetyki Odnawialnej.

NAKŁADY INWESTYCYJNE

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Energetyka Odnawialna.

mln PLN	2023	2022	Zmiana %
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	1 218	457	167%
▪ Rozwojowe	1 001	352	184%
▪ Modernizacyjno-odtworzeniowe	217	105	107%
Pozostałe	5	1	400%
Razem	1 223	458	167%

KLUCZOWE ZDARZENIA W SEGMENTIE ENERGETYKA ODNAWIALNA

▪ **Program Budowy Morskich Farm Wiatrowych**

W zakresie rozwoju inwestycji w morskie farmy wiatrowe złożono do Ministerstwa Infrastruktury 8 wniosków o nowe pozwolenia lokalizacyjne dla elektrowni morskich na Morzu Bałtyckim. 5 postępowań zostało rozstrzygniętych na korzyść GK PGE a 3 na rzecz ORLEN S.A. Ponadto Grupa PGE uzyskała 3 pozwolenia lokalizacyjne w 2012 roku, w oparciu o które przygotowuje inwestycje na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy ok. 3,5 GW (z czego 2,5 GW w JO z Ørsted). Uruchomienie obu etapów projektu prowadzonego wspólnie z Ørsted, czyli Baltica 2 o mocy do 1,5 GW i Baltica 3 o mocy do 1,0 GW planowane jest do 2030 roku, natomiast projektu Baltica 1 po 2030 roku.

20 kwietnia 2023 roku Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. zawarła z Siemens Gamesa Renewable Energy sp. z o.o. następujące umowy:

- umowę dostawy i instalacji morskich turbin wiatrowych, która obejmuje 107 turbin wiatrowych (14 MW każda) o łącznej mocy 1 498 MW;
- umowę serwisową i gwarancyjną na okres 5 lat od uruchomienia wszystkich turbin;
- umowę dostawy części zamiennych i narzędzi.

Spółka zawarła także umowy na dostawy kluczowych komponentów morskich farm wiatrowych: fundamenty, morskie kable wewnętrzne i eksportowe, morskie stacje transformatorowe. Zostały zakontraktowane wszystkie kluczowe komponenty dla części morskiej inwestycji oraz stacji lądowej.

Ponadto w sierpniu 2023 roku Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) wydał wstępną decyzję kredytową dla inwestycji w morskie farmy wiatrowe, realizowanej przez Grupę PGE. Łączny pakiet finansowania wynosi 1,4 mld EUR na projekty Baltica 2 i 3. To znaczący krok na drodze do zapewnienia optymalnej struktury finansowania, która umożliwi wybudowanie pierwszych morskich farm wiatrowych Grupy PGE na Morzu Bałtyckim.

Celem strategicznym Grupy PGE w obszarze energetyki morskiej jest zbudowanie co najmniej 6,5 GW mocy do 2040 roku.

■ **Program Budowy Instalacji Fotowoltaicznych GK PGE:**

Dotychczas w ramach Programu odebrano projekty o łącznej mocy 50 MW. W fazie realizacji znajdują się projekty o mocy ponad 350 MW, w tym m.in. PV Jeziórko (100 MW), PV Augustynka (25 MW), w przypadku której w grudniu 2023 roku wyprodukowano po raz pierwszy energię elektryczną, PV Pasterzowice (8 MW) i PV Krotoszyn (5 MW), gdzie rozpoczęcie produkcji energii nastąpi w I kwartale 2024 roku.

W IV kwartale 2023 roku kontynuowano działania na rzecz rozwoju kolejnych projektów farm fotowoltaicznych, w tym pozyskiwanie praw do gruntów oraz uzyskiwanie wymaganych decyzji administracyjnych, zmierzających do pozyskania pozwoleń na budowę.

■ **Modernizacja wyposażenia technologicznego Elektrowni Wodnej Dębe**

Dotychczas zakończono modernizację trzech z czterech hydrozespołów Elektrowni Wodnej Dębe. Przekazanie do eksploatacji trzeciego hydrozespołu odbyło się 3 listopada 2023 roku. W IV kwartale 2023 roku rozpoczęto również demontaże i prace modernizacyjne na czwartym hydrozespole.

■ **Program Kompleksowej Modernizacji ESP Porąbka-Żar**

Zakres prac obejmuje modernizację części technologicznej zbiornika górnego oraz obiektów budowlanych toru wodnego. Obecnie prowadzone są prace modernizacyjne na górnym ujęciu wody w branży elektrycznej oraz budowlanej i opracowywane projekty podstawowe oraz wykonawcze dla pozostałych branż. Rozpoczęcie głównych prac modernizacyjnych na obiekcie planowane jest na 2024 rok.

WOLUMENY, KLIENCI I DANE OPERACYJNE

PGE Dystrybucja S.A. działa na obszarze²⁴ 129,9 tys. km² i dostarcza energię elektryczną do ok. 5,7 mln klientów.

Wykres: Obszar sieci dystrybucyjnej PGE.



Tabela: Wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej (TWh)

Taryfy	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Grupa taryfowa A	1,28	1,32	-3%	5,01	5,35	-6%
Grupa taryfowa B	3,54	3,67	-4%	14,01	14,81	-5%
Grupa taryfowa C+R	1,69	1,75	-3%	6,32	6,66	-5%
Grupa taryfowa G	2,81	2,78	1%	10,44	10,25	2%
Razem	9,32	9,52	-2%	35,78	37,07	-3%

Tabela: Liczba klientów wg punktów poboru energii (szt.).

Taryfy	2023	2022	Zmiana %
Grupa taryfowa A	147	134	10%
Grupa taryfowa B	14 097	13 484	5%
Grupa taryfowa C+R	472 503	480 663	-2%
Grupa taryfowa G	5 235 146	5 163 322	1%
Razem	5 721 893	5 657 603	1%

²⁴Obszar gmin, na których działa PGE Dystrybucja S.A.

Tabela: Kluczowe dane operacyjne.

Dane operacyjne	Jedn.	2023	2022	2021	2020	2019
Liczba stacji, w tym:	tys. szt.	99,0	96,6	96,0	95,6	95,0
Moc stacji	MVA	33 723	33 524	32 956	32 663	32 177
Długość linii ogółem	tys. km	301,3	298,7	297,0	295,6	293,7
▪ Linie wysokiego napięcia	tys. km	10,5	10,4	10,4	10,4	10,3
▪ Linie średniego napięcia	tys. km	116,6	115,6	115,0	114,5	113,8
▪ Linie niskiego napięcia	tys. km	174,2	172,7	171,6	170,7	169,6
Wskaźnik strat sieciowych	%	4,3	4,5	4,7	5,2	4,8
Wskaźnik SAIDI, w tym:	min	313	495	368	251	261
▪ Planowane	min	41	35	34	40	58
▪ Nieplanowane z katastrofalnymi	min	272	460	334	211	203
Wskaźnik SAIFI, w tym:	szt./odb.	4,29	5,20	4,28	3,67	3,88
▪ Planowane	szt./odb.	0,25	0,20	0,19	0,24	0,31
▪ Nieplanowane z katastrofalnymi	szt./odb.	4,04	5,00	4,09	3,43	3,57
Czas przyłączenia	dni	298	341	267	206	199

KLUCZOWE WIELKOŚCI FINANSOWE W SEGMENTCIE

Tabela: Dane dotyczące kluczowych wielkości finansowych w segmencie Dystrybucja (mln PLN).

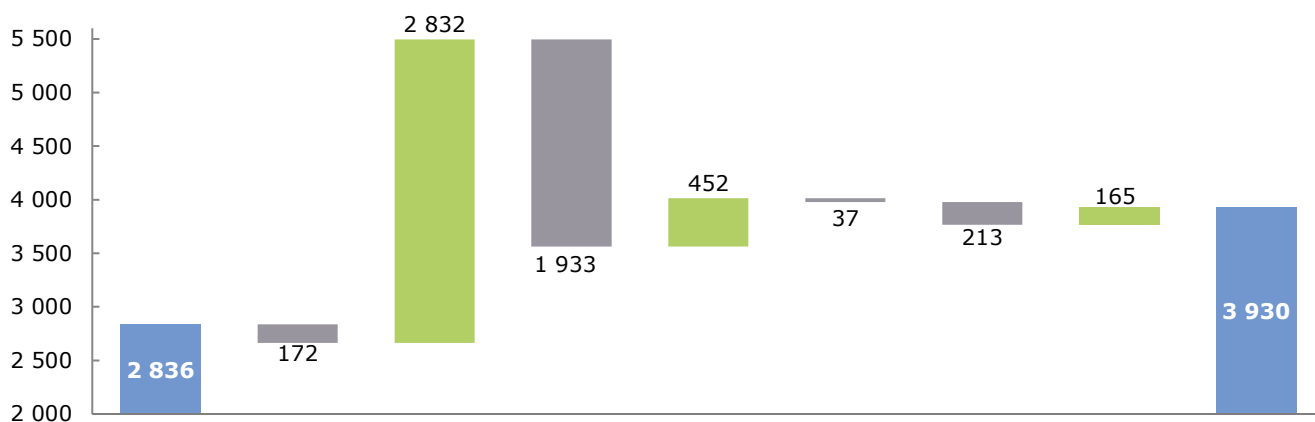
w mln PLN	2023	2022	Zmiana %	2021	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	10 590	6 803	56%	6 492	6 396	6 155
EBIT raportowany	2 578	1 616	60%	1 559	1 093	1 101
EBITDA raportowana	3 880	2 850	36%	2 779	2 306	2 306
EBITDA powtarzalna	3 930	2 836	39%	2 746	2 331	2 340
Zdarzenia jednorazowe ¹	-50	14	-	33	-25	-34
Nakłady inwestycyjne	4 224	2 576	64%	1 358	1 680	2 225

mln PLN	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 832	1 796	58%
EBIT raportowany	290	383	-24%
EBITDA raportowana	628	710	-12%
EBITDA powtarzalna	657	689	-5%
Zdarzenia jednorazowe ¹	-29	21	-
Nakłady inwestycyjne	1 289	1 361	-5%

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA

KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI SEGMENTU

Wykres: Kluczowe odchylenia wyniku EBITDA w segmencie Dystrybucja w ujęciu zarządczym (mln PLN).



	EBITDA 2022	Wolumen dystryb. e.e.	Zmiana taryfy dystryb. ¹	Koszt różnicy bilansowej ²	Doszacow. kosztów różnicy bilansowej ³	Podatek od nieruchomości	Koszty osobowe	Pozostałe	EBITDA 2023
Odchylenie		-172	2 832	-1 933	452	-37	-213	165	
EBITDA raportowana 2022	2 850								
Zdarzenia jednorazowe 2022	14								
EBITDA powtarzalna 2022	2 836	4 919		664	81	469	1 403	372	
EBITDA powtarzalna 2023		7 579		2 597	533	506	1 616	537	3 930
Zdarzenia jednorazowe 2023									-50
EBITDA raportowana 2023									3 880

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

² Skorygowana o przychody z Rynku Bilansującego.

³ Pozycja wpływająca ujemnie na segment Obrót, neutralna dla wyniku GK PGE.

Tabela: Dane dotyczące zdarzeń jednorazowych w segmencie Dystrybucja (mln PLN).

Zdarzenia jednorazowe	2023	2022	Zmiana %
Rezerwa aktuarialna	-50	14	-
Razem	-50	14	-

Kluczowymi czynnikami wpływającymi na wyniki segmentu Dystrybucja r/r były:

- **Spadek wolumenu dystrybuowanej** energii elektrycznej o 1,29 TWh, wynikający głównie z mniejszego zapotrzebowania na energię elektryczną u odbiorców na wysokim i średnim napięciu. Dodatkowo nastąpił spadek liczby odbiorców wg punktu poboru energii w taryfie małych i średnich przedsiębiorstw oraz gospodarstw rolnych o 8,2 tys.
- **Wzrost stawek w Taryfie 2023** uwzględniający przepisy Ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, średnio o 45,6 PLN/MWh w porównaniu do taryfy obowiązującej w ubiegłym roku, w efekcie wzrostu kosztu różnicy bilansowej. Dodatkowo w pozycji uwzględnione zostały przychody z tytułu rekompensat związane z ustawą ograniczającą wzrost cen energii elektrycznej w 2023 roku.
- **Wyższe koszty zakupu energii elektrycznej** na pokrycie różnicy bilansowej głównie spowodowane znaczącym wzrostem cen energii elektrycznej.
- **Pozytywny wpływ pozycji doszacowanie kosztów różnicy bilansowej** w wyniku zmiany cen energii elektrycznej. Doszacowanie ma neutralny wpływ na wyniki GK PGE.

- **Wzrost podatku od nieruchomości** wynikający z wyższych stawek podatkowych oraz wzrostu wartości budowli w efekcie realizacji inwestycji i rozbudowy sieci elektroenergetycznej.
- **Wzrost kosztów osobowych** głównie w związku z realizacją porozumień zawartych ze stroną społeczną.
- **Zmiana wartości na pozycji pozostałe**, wynikająca głównie z wyższych przychodów: (i) ze sprzedaży pozostałych usług dystrybucyjnych w zakresie energii biernej i przekroczenia mocy, w wyniku wzrostu stawek w Taryfie 2023 oraz (ii) z opłaty przyłączeniowej. Dodatkowo w pozycji uwzględniono wzrost kosztów aktywowanych, częściowo skompensowany wyższymi kosztami remontowo - eksploatacyjnymi oraz zużycia energii na potrzeby własne.

NAKŁADY INWESTYCYJNE

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Dystrybucja.

mIn PLN	2023	2022	Zmiana %
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	4 224	2 561	65%
▪ Rozwojowe	1 742	1 154	51%
▪ Modernizacyjno-odtworzeniowe	2 482	1 407	76%
Pozostałe	0	15	-100%
Razem	4 224	2 576	64%

KLUCZOWE ZDARZENIA W SEGMENTIE DYSTRYBUCJA

▪ **Przyłączanie nowych odbiorców**

Realizowano Program przyłączenia nowych odbiorców (PNO) do sieci dystrybucyjnej, w ramach którego w 2023 roku poniesione zostały nakłady w wysokości 1 616 mln PLN.

▪ **Program LTE450**

Celem Programu jest budowa nowoczesnej Sieci Łączności Specjalnej w technologii LTE450 na potrzeby świadczenia usług m.in. łączności krytycznej, sterowania infrastrukturą energetyczną oraz zdalnego odczytu dla PGE Dystrybucja S.A. W I półroczu 2023 roku realizowane były przetargi na poszczególne komponenty systemu, z czego dwa kluczowe postępowania na zakup i wdrożenie komponentów sieci rdzeniowej CORE LTE450 oraz zakup i wdrożenie komponentów sieci radiowej RAN LTE450 zostały rozstrzygnięte wyborem najkorzystniejszej oferty. W efekcie podpisano umowy wykonawcze i rozpoczęto prace przygotowawcze do fazy realizacyjnej. Obecnie zakończono pierwsze etapy instalacji i uruchomienia środowisk testowych. W II półroczu 2023 roku rozstrzygnięto kolejne przetargi istotne dla terminowej realizacji całego Programu. W ich efekcie podpisano umowę i rozpoczęto prace modernizacyjne pierwszej partii wież telekomunikacyjnych, należących do PGE Dystrybucja S.A., mających stanowić szkielet budowanej sieci. Pod koniec 2023 roku sfinalizowano również przetarg i zawarto umowę na szkieletową i agregacyjną sieć teletransmisyjną. Równolegle prowadzono prace adaptacyjne i wyposażeniowe w dedykowanym centrum nadzoru dla budowanej sieci.

Kontynuowane są dwa ostatnie z kluczowych postępowań zakupowych na systemy zasilania oraz dzierżawę powierzchni na wieżach operatorów komercyjnych, mających stanowić uzupełnienie szkieletu budowanej sieci.

Uruchomienie usługi LTE450 planowane jest w IV kwartale 2024 roku a pełne pokrycie zasięgiem obszaru działania PGE Dystrybucja S.A. do końca 2025 roku.

▪ **Program Kablowania**

Grupa PGE w 2023 roku kontynuowała realizację Programu Kablowania sieci średniego napięcia (SN) do poziomu skablowania 30% sieci SN, stanowiących własność PGE Dystrybucja S.A., ponosząc nakłady w wysokości 881 mln PLN.

Od początku uruchomienia Programu w 2019 roku zrealizowano 4 047 km linii kablowych SN.

W 2023 roku zostało zrealizowane 1 760 km linii kablowych SN.

■ Program instalacji Liczników Zdalnego Odczytu

Realizacja Projektu ma charakter obligatoryjny i wynika z wymagań stawianych OSD przez Ustawodawcę w zmienionej ustawie Prawo energetyczne. W 2023 roku realizowane były zadania mające na celu:

- dostawy liczników dla odbiorców końcowych przyłączanych do sieci nN i na stacje SN/nN,
- modernizacje stacji SN/nN w zakresie zapewnienia możliwości montażu liczników bilansujących zdalnego odczytu,
- montaż liczników u odbiorców i na stacjach,
- wyłonienie dostawców liczników zdalnego odczytu dla odbiorców końcowych na lata 2024 – 2025.

Zgodnie z zapisami Ustawy OSD powinna w terminie do 31 grudnia 2028 roku zainstalować LZO skomunikowane z systemem zdalnego odczytu w punktach poboru energii, stanowiących co najmniej 80% łącznej liczby punktów poboru energii u odbiorców końcowych.

■ Wdrożenie centralnych systemów CRM i Billing (Program NCB)

Celem Programu NCB jest wdrożenie kompleksowego, centralnego rozwiązania informatycznego, wspierającego kluczowe procesy biznesowe w GK PGE, realizowane przez PGE Obrót S.A. i PGE Dystrybucja S.A. Rozwiązanie składa się z 2 systemów billingowych – odrębnych dla każdej ze spółek oraz systemu CRM dla PGE Obrót S.A. Na przełomie roku 2022/2023 nastąpiło przejście zadania inwestycyjnego z etapu analizy do etapu wdrożenia. W 2023 roku zgodnie z harmonogramem strumienia głównego prowadzone były prace wdrożeniowe etapu pilotażowego, obejmującego swym zakresem wybrane lokalne systemy billingowe. Równolegle w ramach dedykowanych projektów towarzyszących, wchodzących w skład Programu realizowane były prace mające na celu niezbędne integracje nowego rozwiązania z innymi komponentami środowiska IT w GK PGE a także z wymaganiami budowanego obecnie Centralnego Systemu Informacji Rynku Energii (CSIRE).

Z uwagi na wymóg dostosowania wdrażanego rozwiązania do dynamicznych zmian prawnych skutkujących dodatkowym zakresem prac zostały podpisane z Wykonawcą aneksy przesuujące starty systemu w ramach etapu pilotażowego II kwartał 2024 roku przy zachowaniu terminu zakończenia strumienia głównego planowanego na II kwartał 2025 roku.

5.3.6 Segment działalności – Energetyka Kolejowa

Segment Energetyka Kolejowa obejmuje działalność prowadzoną przez Grupę PGE przede wszystkim w obszarze dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej do przewoźników kolejowych oraz klientów skupionych wokół linii kolejowych, sprzedaży paliw oraz utrzymania i modernizacji sieci trakcyjnej wraz z pozostałymi usługami elektroenergetycznymi.

Dane segmentu dotyczą okresu od 3 kwietnia do 31 grudnia 2023 roku.

Energetyka Kolejowa

Główne pozycje przychodowe	mln PLN		Wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej	3,10 TWh		Główne pozycje kosztowe	mln PLN
Sprzedaż energii elektrycznej	1 975					Zakup energii elektrycznej	1 731
w tym rekompensaty	138					w tym na pokrycie różnicy bilansowej	133
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	1 545	→	Liczba Klientów – dystrybucja energii elektrycznej	55,1 tys.	←	Koszt usługi tranzytowej energii elektrycznej	736
w tym rekompensaty	3					Koszty osobowe ²	416
Opłaty przyłączeniowe	512		Wolumen sprzedaży energii elektrycznej do OF ¹	2,22 TWh		Pozostałe usługi obce	180
Przychody ze sprzedaży usług	446					Podatki i opłaty	152
Sprzedaż paliw	168		Liczba Klientów – obróć energii elektrycznej	36,7 tys.		w tym odpis na Fundusz WRC	116

¹OF – Odbiorcy Finalni

²Po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe

Jednym z podstawowych źródeł przychodów w segmencie Energetyka Kolejowa są przychody **ze sprzedaży energii elektrycznej**. Pochodzą one z dostaw energii do przewoźników kolejowych oraz podmiotów przyłączonych do sieci dystrybucyjnej segmentu. Przewoźnicy kolejowi obsługiwani są dodatkowo w zakresie sprzedaży paliw.

Kolejnym ważnym źródłem **przychodów są przychody z dystrybucji energii elektrycznej**. Podobnie jak w segmencie Dystrybucja, przychody te mają charakter regulowany i oparte są na taryfie zatwierdzonej przez URE. Co do zasady zapewniają przeniesienie uzasadnionych kosztów oraz zwrot z zainwestowanego kapitału w sieć dystrybucyjną. Działalność Energetyki Kolejowej jako operatora sieci dystrybucyjnej ograniczona jest do terenów wokół linii kolejowych na obszarze całego kraju.

Najistotniejsze pozycje kosztowe segmentu stanowią koszty zakupu usługi dystrybucyjnej, koszty zakupu energii elektrycznej oraz paliw.

W zakresie działalności segmentu Energetyka Kolejowa są prace związane z utrzymaniem sieci trakcyjnej i wykonywanie lokalnych robót modernizacyjnych sieci trakcyjnej. Realizowane są także usługi dotyczące elektroenergetyki nietrakcyjnej, jak np. utrzymanie urządzeń, a także budowa i utrzymanie systemów sterowania ruchem kolejowym. Najbardziej znaczącymi kosztami przy tym rodzaju działalności są **koszty osobowe**.

Dodatkowo na podstawie przepisów Ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku od grudnia 2022 roku został wprowadzony system **rekompensat** dla spółek obrotu z tytułu stosowania cen maksymalnych oraz upustów. Jednocześnie przedsiębiorcy wykonujący działalność w zakresie obrotu energią elektryczną są zobowiązani do dokonywania **odpisu na Fundusz WRC**.

WOLUMENY, KLIENTY I DANE OPERACYJNE

Główną część aktywów segmentu stanowi majątek związany z dystrybucją energii elektrycznej, będący w posiadaniu spółki PGE Energetyka Kolejowa S.A. W jego skład wchodzi m.in. 534 podstacji trakcyjnych

zasilających linie kolejowe w całym kraju. Łączna długość sieci spółki wynosi 18,6 tys. kilometrów. Do sieci tej jest podłączonych około 55,1 tys. odbiorców.

Tabela: Wolumen sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców finalnych oraz liczba klientów wg punktów poboru energii (szt.).

Taryfy	Wolumen (TWh)		Liczba klientów
	IV kw. 2023	2023	2023
Grupa taryfowa B	0,73	2,09	319
Grupa taryfowa C+R	0,03	0,09	8 412
Grupa taryfowa G	0,02	0,04	27 993
Razem	0,78	2,22	36 724

Tabela: Wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej oraz liczba klientów wg punktów poboru energii (szt.).

Taryfy	Wolumen (TWh)		Liczba klientów
	IV kw. 2023	2023	2023
Grupa taryfowa B	0,92	2,66	644
Grupa taryfowa C+R	0,17	0,40	26 167
Grupa taryfowa G	0,01	0,04	28 256
Razem	1,10	3,10	55 067

Tabela: Kluczowe dane operacyjne.

Dane operacyjne		Jedn.	2023
Liczba stacji, w tym:	tys. szt.		6,7
Moc stacji	MVA		8 292
Długość linii ogółem	tys. km		18,6
▪ Linie wysokiego napięcia	tys. km		0,4
▪ Linie średniego napięcia	tys. km		15,0
▪ Linie niskiego napięcia	tys. km		3,2
Wskaźnik strat sieciowych	%		3,94
Wskaźnik SAIDI, w tym:	min		92
▪ Planowane	min		13
▪ Nieplanowane z katastrofalnymi	min		79
Wskaźnik SAIFI, w tym:	szt./odb.		1,96
▪ Planowane	szt./odb.		0,09
▪ Nieplanowane z katastrofalnymi	szt./odb.		1,87
Czas przyłączenia	dni		319

KLUCZOWE WIELKOŚCI FINANSOWE W SEGMENTCIE

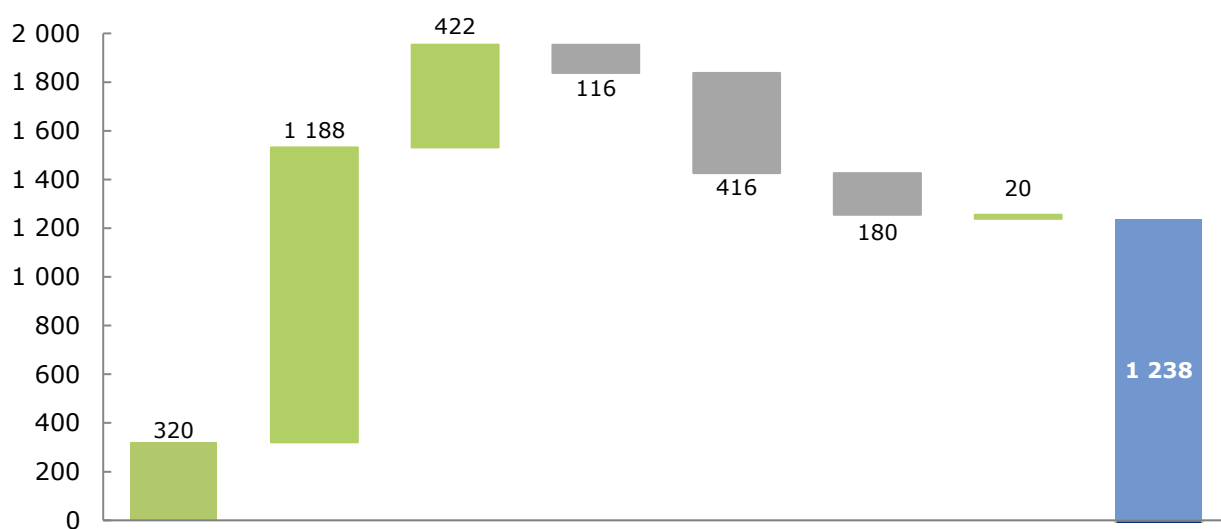
Tabela: Dane dotyczące kluczowych wielkości finansowych w segmencie Energetyka Kolejowa (mln PLN).

Dane finansowe	IV kw. 2023	2023
Przychody ze sprzedaży	1 761	4 728
EBIT raportowany	440	866
EBITDA raportowana	618	1 243
EBITDA powtarzalna	613	1 238
Zdarzenia jednorazowe ¹	5	5
Nakłady inwestycyjne	428	1 053

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI SEGMENTU

Wykres: Kluczowe czynniki budowy wyniku EBITDA w segmencie Energetyka Kolejowa w ujęciu zarządczym (mln PLN).



Czynnik budowy EBITDA	Wynik na e.e.	Wynik na dystrybucji e.e. ¹	Pozostała działalność	Odpis na Fundusz WRC	Koszty osobowe ²	Usługi obce	Pozostałe	EBITDA 2023
EBITDA powtarzalna 2023	320	1 188	422	116	416	180	20	1 238
Zdarzenia jednorazowe 2023								5
EBITDA raportowana 2023								1 243

¹ Z wyłączeniem kosztów usług przesyłowych od PSE S.A., z uwzględnieniem przychodów z tytułu rekompensat, przychodów z tytułu przyłączy, wznowienia dostaw oraz skorygowane o koszt różnicy bilansowej.

² Po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe

Tabela: Dane dotyczące zdarzeń jednorazowych w segmencie Energetyka Kolejowa (mln PLN).

Zdarzenia jednorazowe	2023
Rezerwa aktuarialna	5
Razem	5

Kluczowe czynniki wpływające na wynik EBITDA segmentu Energetyka Kolejowa:

- **Wynik na sprzedaży energii elektrycznej**, będący efektem sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych w liczbie ok. 36,7 tys. (w tym 76% stanowią klienci z grupy taryfowej G) z łącznym wolumenem sprzedaży energii 2,22 TWh (w tym 94% stanowią klienci z grupy taryfowej B).
- **Wynik na dystrybucji**, który jest efektem dystrybucji energii do 55,1 tys. klientów (w tym 51% stanowią klienci z grupy taryfowej G) z łącznym wolumenem dystrybucji energii elektrycznej 3,1 TWh (w tym 86% stanowią klienci z grupy taryfowej B) oraz przychodów z opłaty przyłączeniowej w wysokości 512 mln PLN.
- **Wynik na pozostałej działalności** na poziomie 422 mln PLN dotyczący działalności w zakresie usług trakcyjnych, elektroenergetycznych oraz sprzedaży paliw.
- **Odpis na Fundusz WRC** w wysokości 116 mln PLN zgodnie z przyjętymi regulacjami prawnymi.
- **Koszty osobowe** w wysokości 416 mln PLN, przy średnim poziomie zatrudnienia 3 956 etatów.
- **Koszty usług obcych** na poziomie 180 mln PLN dotyczą głównie pozostałych usług 130 mln PLN, związanych z realizacją umów utrzymaniowych sieci trakcyjnej i kontraktacji kolejowej, realizowanych projektów inwestycyjnych oraz usług informatycznych i telekomunikacyjnych w kwocie 37 mln PLN.
- **Pozycja pozostałe**, w skład której wchodzi głównie pozostałe koszty operacyjne, zużycie materiałów oraz podatki i opłaty skompensowane o koszty aktywowane.

NAKŁADY INWESTYCYJNE

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Energetyka Kolejowa

mln PLN	2023
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	1 053
▪ Rozwojowe	925
▪ Modernizacyjno-odtworzeniowe	128
Razem	1 053

KLUCZOWE ZDARZENIA W SEGMENTCIE ENERGETYKA KOLEJOWA

▪ **Program Modernizacji Układów Zasilania (MUZa)**

Kontynuowano realizację Programu MUZa, który realizowany jest na bazie „Porozumienia w sprawie zasad przyłączenia do sieci dystrybucyjnej”, zawartego z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (PKP PLK) a jego celami są:

- umożliwienie zwiększenia przepustowości linii kolejowych (zwiększenie ruchu pociągów),
- wprowadzenie lokomotyw o większych mocach (rzędu 6 MW) pozwalających zwiększyć prędkość do 200 km/h,
- elektryfikacja linii kolejowych,
- zmniejszenie awaryjności sieci i urządzeń dystrybucyjnych oraz poprawa parametrów jakościowych energii elektrycznej,
- spełnienie wymogów zasilania według standardów określonych Technicznymi Specyfikacjami Interoperacyjności (TSI) podsystemu „Energia” – uzyskanie zezwolenie Prezesa Urzędu Transportu Kolejowego (UTK).

Po stronie segmentu Energetyka Kolejowa program polega na modernizacji i budowie podstacji trakcyjnych zgodnie z zawartymi z PKP PLK umowami przyłączeniowymi. W 2023 roku zakończono zgodnie z planem 29 umów przyłączeniowych a poniesione nakłady wyniosły w tym okresie 841 mln PLN. Od początku uruchomienia Programu w 2012 roku podpisano 296 umów przyłączeniowych, z czego zrealizowano 262.

■ **Przyłączanie nowych odbiorców energii elektrycznej**

Realizowano Program przyłączania nowych odbiorców do sieci dystrybucyjnej, w ramach którego w 2023 roku poniesione zostały nakłady w wysokości 62 mln PLN.

■ **Projekt Zabudowy Układów Bilansujących (ZUBI)**

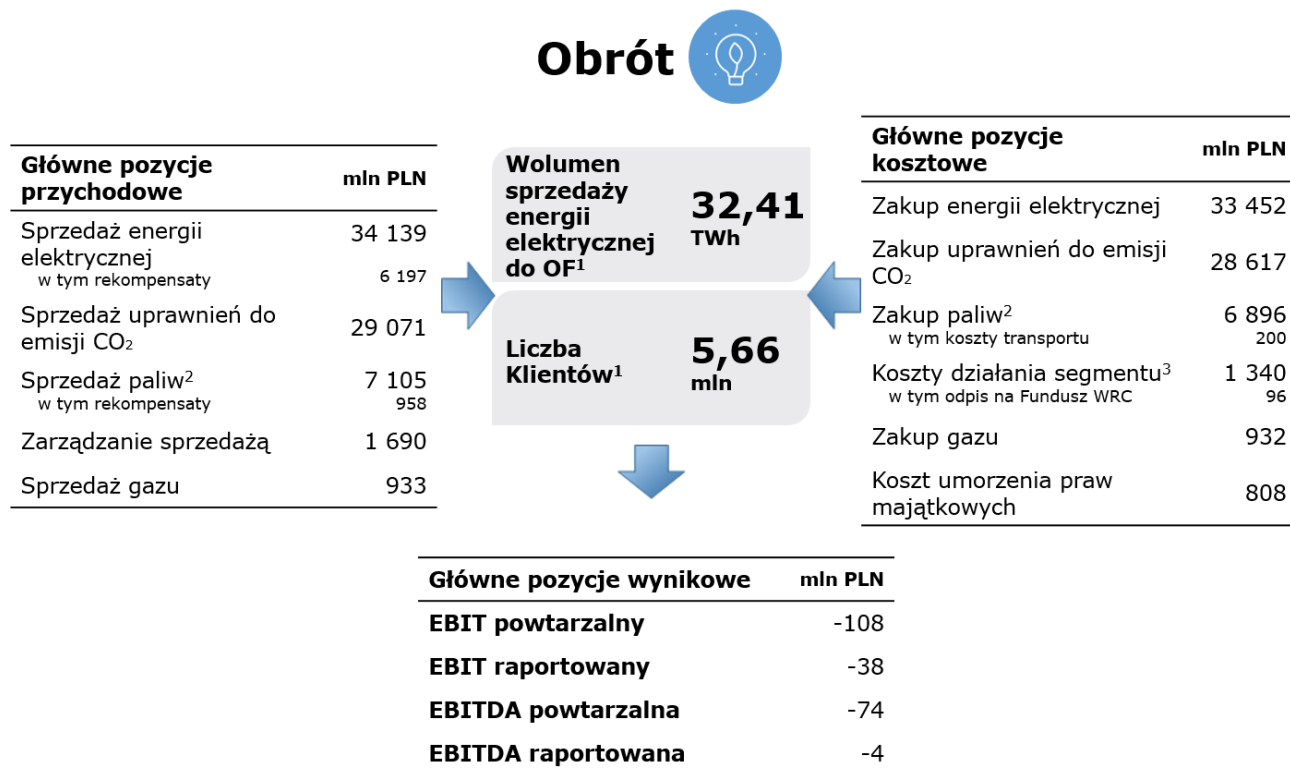
Kontynuowano projekt instalacji bilansujących liczników zdalnego odczytu ZUBI. Realizacja Projektu ma charakter obligatoryjny i wynika z wymagań stawianych OSD przez Ustawodawcę w Ustawie Prawo Energetyczne z 20 maja 2021 roku. W 2023 roku realizowane były zadania mające na celu:

- zakup liczników zdalnego odczytu dla stacji SN/nN na lata 2023-2025,
- zakup szaf bilansujących wyposażonych w modemo-routery na lata 2023-2025,
- zakup przekładników prądowych na rok 2023,
- zakup usługi modernizacji i montażu szaf bilansujących w stacjach SN/nN w latach 2023-2025,
- montaż 1 005 szaf bilansujących.

Zadania te mają na celu zrealizowanie obowiązku ustawowego, tj. montażu 100% liczników zdalnego odczytu w stacjach średniego i niskiego napięcia do 31 grudnia 2025 roku. W 2023 roku poniesione zostały nakłady w wysokości 19 mln PLN.

5.3.7 Segment działalności – Obrót

Segment Obrót obejmuje działalność prowadzoną przez Grupę PGE na rynku hurtowym energii oraz na rynku detalicznym. Działalność prowadzona w ramach rynku hurtowego dotyczy przede wszystkim realizacji transakcji obrotu energią elektryczną w imieniu i na rzecz segmentów Energetyka Konwencjonalna, Ciepłownictwo oraz Energetyka Odnawialna.



¹Dane dotyczą spółki PGE Obrót S.A., OF – Odbiorcy Finalni

²Ujęcie zarządcze

³Po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe

W ramach działalności na rynku detalicznym główne źródło **przychodów segmentu to sprzedaż energii elektrycznej** do odbiorców końcowych. Jest to sprzedaż do odbiorców biznesowych i instytucjonalnych, stanowiąca ponad 70% sprzedawanego wolumenu oraz do odbiorców indywidualnych. Przychody segmentu obejmują również **sprzedaż gazu ziemnego oraz paliw**, w tym głównie: miału węglowego i węgla grubego, realizowaną przez PGE Paliwa sp. z o.o.

Dodatkowo na podstawie przepisów Ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku od grudnia 2022 roku został wprowadzony system rekompensat dla spółek obrotu z tytułu stosowania cen maksymalnych oraz upustów. Jednocześnie przedsiębiorcy wykonujący działalność w zakresie obrotu energią elektryczną są zobowiązani do dokonywania **odpisu na Fundusz WRC**.

Sprzedawanej energii elektrycznej odpowiadają **koszty zakupu energii elektrycznej** na rynku hurtowym oraz **koszty umorzenia praw majątkowych**, w ramach systemu wsparcia dla źródeł odnawialnych i efektywności energetycznej.

W ramach działalności na rynku hurtowym dokonywane są zakupy CO₂ na potrzeby segmentów Energetyki Konwencjonalnej i Ciepłownictwa, co znajduje swoje odzwierciedlenie zarówno po stronie kosztowej, jak i przychodowej. Równocześnie istotną pozycję przychodową stanowi świadczenie usług na rzecz spółek Grupy Kapitałowej z tytułu zarządzania zakupami i sprzedażą energii elektrycznej oraz produktów pochodnych.

Segment Obrót ponosi również koszty związane z działalnością centrum korporacyjnego Grupy.

WOLUMENY, KLIENCI I DANE OPERACYJNE

Tabela: Wolumen sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców finalnych (TWh)¹.

Taryfy	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %
Grupa taryfowa A	1,30	1,86	-30%
Grupa taryfowa B	2,77	2,83	-2%
Grupa taryfowa C+R	1,57	1,51	4%
Grupa taryfowa G	2,30	2,32	-1%
Razem	7,94	8,52	-7%

¹Dane dotyczą spółki PGE Obrót S.A.

Tabela: Wolumen sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców finalnych (TWh)¹.

Taryfy	2023	2022	Zmiana %	2021	2020	2019
Grupa taryfowa A	5,79	7,32	-21%	7,29	9,35	9,87
Grupa taryfowa B	11,27	11,85	-5%	13,68	14,79	15,67
Grupa taryfowa C+R	6,10	5,85	4%	6,31	6,75	7,55
Grupa taryfowa G	9,25	9,18	1%	10,04	9,75	9,81
Razem	32,41	34,20	-5%	37,32	40,64	42,90

¹Dane dotyczą spółki PGE Obrót S.A.

Tabela: Liczba klientów wg punktów poboru energii (szt.)¹.

Taryfy	2023	2022	Zmiana %	2021	2020	2019
Grupa taryfowa A	159	154	3%	139	142	169
Grupa taryfowa B	11 209	11 072	1%	11 877	12 575	12 708
Grupa taryfowa C+R	415 274	405 766	2%	421 164	446 253	450 126
Grupa taryfowa G	5 233 092	5 102 455	3%	5 021 702	4 954 863	4 869 622
Razem	5 659 734	5 519 447	3%	5 454 882	5 413 833	5 332 625

¹Dane dotyczą spółki PGE Obrót S.A.

KLUCZOWE WIELKOŚCI FINANSOWE W SEGMENTCIE

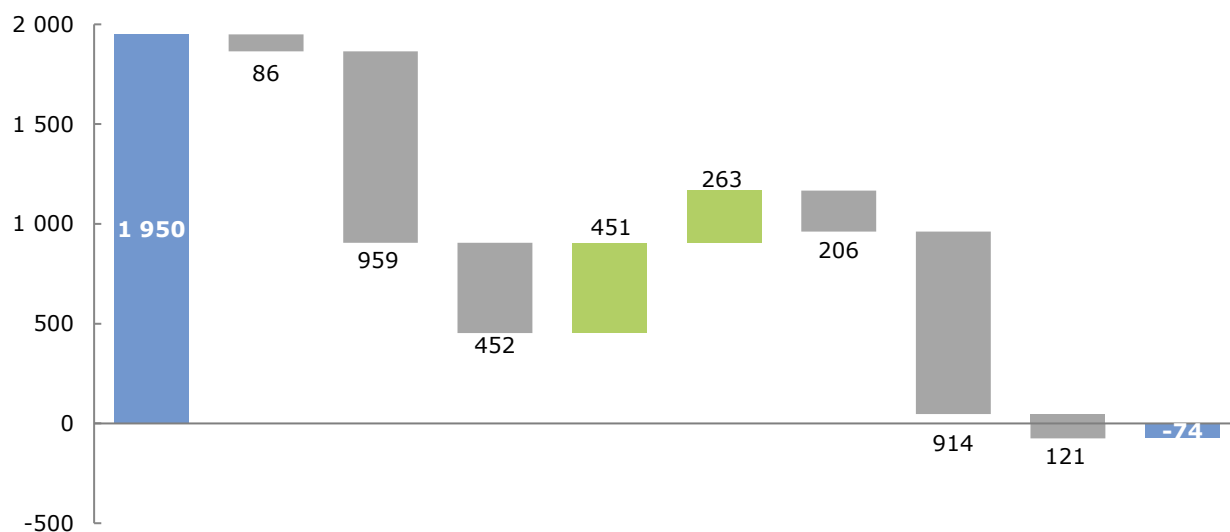
Tabela: Dane dotyczące kluczowych wielkości finansowych w segmencie Obrót (mln PLN).

w mln PLN	2023	2022	Zmiana %	2021	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	73 316	46 566	57%	38 223	29 017	17 312
EBIT raportowany	-38	2 010	-	794	577	247
EBITDA raportowana	-4	2 043	-	827	612	280
EBITDA powtarzalna	-74	1 950	-	905	637	181
Zdarzenia jednorazowe ¹	70	93	-25%	-78	-25	99
Nakłady inwestycyjne	31	17	82%	8	16	30

mln PLN	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	23 263	14 400	62%
EBIT raportowany	-517	350	-
EBITDA raportowana	-508	358	-
EBITDA powtarzalna	-495	337	-
Zdarzenia jednorazowe ¹	-13	21	-
Nakłady inwestycyjne	20	6	233%

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

Wykres: Kluczowe odchylenia wyniku EBITDA w segmencie Obrót w ujęciu zarządczym (mln PLN).



	EBITDA 2022	Wynik na e.e. ilość	Wynik na e.e. marża	Doszacow. kosztów różnicy bilansowej ¹	Przychody z działalności na rzecz segmentów w GK PGE ²	Wynik na sprzedaży CO ₂	Koszty osobowe ³	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej ⁴	Pozostał e ⁵	EBITDA 2023
Odchylenie		-86	-959	-452	451	263	-206	-914	-121	
EBITDA raportowana 2022	2 043									
Zdarzenie jednorazowe 2022	93									
EBITDA powtarzalna 2022	1 950	1 309		81	1 459	190	455	-23	-450	
EBITDA powtarzalna 2023		264		533	1 910	453	661	-937	-571	-74
Zdarzenia jednorazowe 2023										70
EBITDA raportowana 2023										-4

¹Pozycja wpływająca dodatnio na segment Dystrybucja, neutralna dla wyniku GK PGE.

²Pozycja bez uwzględnienia marży od transakcji CO₂ ze spółkami GK PGE.

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

⁴Pozycja bez uwzględnienia wpływu rozwiązania rezerwy na prosumentów (zdarzenia jednorazowe).

⁵Pozycja bez uwzględnienia korekty szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok w spółce PGE Obrót S.A. (zdarzenia jednorazowe).

Tabela: Dane dotyczące zdarzeń jednorazowych w segmencie Obrót (mln PLN).

Zdarzenia jednorazowe	2023	2022	Zmiana %
Korekta szacunku odpisu na Fundusz WRC za 2022 rok w spółce PGE Obrót S.A.	80	-	-
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów ¹	-	95	-
Rezerwa aktuarialna	-10	-2	400%
Razem	70	93	-25%

¹W związku z nowelizacją Ustawy o odnawialnych źródłach energii z 29 października 2021 roku, wprowadzającą zmiany w sposobie rozliczenia prosumentów i określającą okres wsparcia dla dotychczasowych prosumentów, uznano, iż zostały spełnione warunki do utworzenia rezerwy na umowy rodzące zobowiązania w rozumieniu MSR 37. Rezerwa została zawiązana dla kontraktów na 2022 rok. W 2022 roku rozwiązano całość rezerwy na prognozowaną stratę na sprzedaży energii elektrycznej do prosumentów.

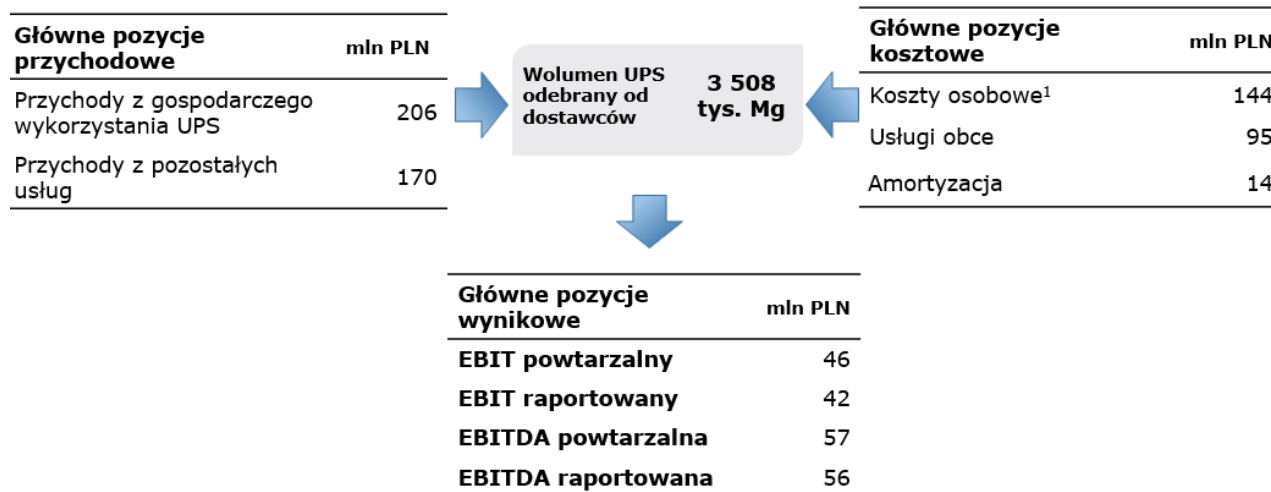
Kluczowe czynniki wpływające na wynik EBITDA segmentu Obrót r/r:

- **Niższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej** jest głównie efektem niższej marży na sprzedaży na produktach rynkowych oraz taryfowych.
- **Negatywny wpływ pozycji doszacowanie różnicy bilansowej** w wyniku zmiany cen energii elektrycznej. Doszacowanie ma neutralny wpływ na wyniki GK PGE.
- **Wzrost przychodów z działalności wewnątrz GK PGE** wynikający ze wzrostu przychodów z tytułu umowy ZHZW, co jest konsekwencją wyższej wartości obrotu energią elektryczną objętą zarządzaniem.
- **Wyższy wynik na sprzedaży CO₂** głównie w efekcie wyższego wolumenu sprzedaży uprawnień oraz wyższej ceny jednostkowej.
- **Wyższe koszty osobowe** w efekcie zmian organizacyjnych oraz w związku z prowadzonym procesem zmiany wynagrodzeń.
- **Niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej** głównie w efekcie zawiązania rezerwy na umowy rodzące obciążenia, która dotyczy braku pokrycia części kosztów uzasadnionych prowadzenia działalności w zatwierdzonej przez Prezesa URE taryfie dla gospodarstw domowych.
- **Zmiana wartości na pozycji pozostałe** głównie w efekcie pogorszenia wyniku na sprzedaży usługi dystrybucyjnej.

5.3.8 Segment działalności – Gospodarka Obiegu Zamkniętego

Przedmiotem działalności segmentu jest zapewnienie kompleksowej obsługi w zakresie zarządzania UPS, świadczenie usług w obszarach pomocniczych dla wytwórców energii elektrycznej i ciepła oraz dostaw materiałów na bazie UPS.

Gospodarka Obiegu Zamkniętego



¹Po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe

Od początku 2021 roku w strukturach Grupy PGE funkcjonuje segment operacyjny Gospodarka Obiegu Zamkniętego (GOZ). W skład segmentu wchodzi obecnie spółki: PGE Ekoserwis S.A. oraz ZOWER sp. z o.o. 2 października 2023 roku nastąpiło przejęcie przez PGE Ekoserwis S.A. spółki EPORE S.A, która do tego dnia również wchodziła w skład segmentu.

Gospodarowanie UPS w Grupie PGE prowadzi do wykorzystywania odpadów jako pełnowartościowych substancji zagospodarowanych w innych gałęziach gospodarki (przemysł cementowy, budownictwo, drogownictwo, górnictwo), a w konsekwencji do ograniczenia ilości wytwarzanych odpadów końcowych.

W segmencie GOZ najważniejszym źródłem przychodów są **przychody z gospodarczego wykorzystania UPS**, obejmujące przychody ze sprzedaży UPS w stanie nieprzetworzonym, przychody ze sprzedaży produktów wytworzonych na bazie UPS w ramach własnych procesów produkcyjnych oraz sprzedaż usług związanych z zagospodarowaniem UPS. Poziom osiągniętych przychodów jest uzależniony od wielu czynników, w tym od możliwości handlowych sprzedaży UPS w stanie przetworzonym i nieprzetworzonym, sezonowości branż nabywających UPS, sezonowości pracy dostawców UPS (elektrownie, elektrociepłownie), wielkości odebranego wolumenu, wydajności infrastruktury produkcyjnej, możliwości składowania UPS jako zapasów materiałowych przeznaczonych do produkcji oraz panujących warunków rynkowych.

Przychody z pozostałych usług obejmują przychody ze sprzedaży usług ciągłych i doraźnych na rzecz wytwórców energii elektrycznej i ciepła w zakresie m.in. obsługi układów i urządzeń odpowietrzania, obsługi ciągów technologicznych, obsługi młynowni oraz obsługi składowisk paliw i UPS.

Tabela: Dane dotyczące wolumenu UPS odebranego od dostawców w segmencie Gospodarka Obiegu Zamkniętego.

tyś. Mg	2023	2022	Zmiana %	2021
Wolumen odbioru UPS	3 508	3 629	-3%	3 283

KLUCZOWE WIELKOŚCI FINANSOWE W SEGMENTCIE

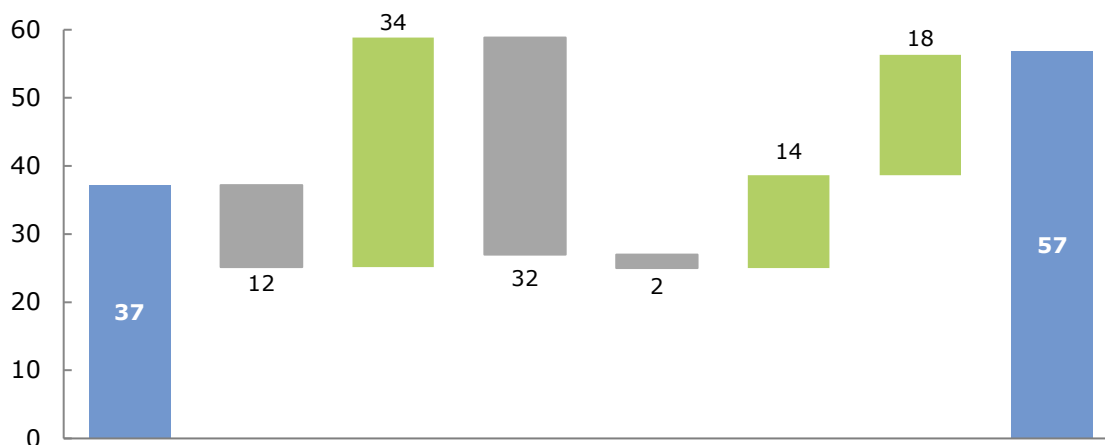
Tabela: Dane dotyczące kluczowych wielkości finansowych w segmencie Gospodarka Obiegu Zamkniętego (mln PLN).

mln PLN	2023	2022	Zmiana %	2021
Przychody ze sprzedaży	376	354	6%	311
EBIT raportowany	42	28	50%	36
EBITDA raportowana	56	37	51%	45
EBITDA powtarzalna	57	37	54%	45
Zdarzenia jednorazowe ¹	-1	-	-	-
Nakłady inwestycyjne	17	16	6%	9

mln PLN	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	107	109	-2%
EBIT raportowany	-8	-12	-33%
EBITDA raportowana	-2	-10	-80%
EBITDA powtarzalna	-1	-10	-90%
Zdarzenia jednorazowe ¹	-1	-	-
Nakłady inwestycyjne	10	14	-29%

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

Wykres: Kluczowe czynniki wpływające na wynik EBITDA w segmencie Gospodarka Obiegu Zamkniętego w ujęciu zarządczym (mln PLN).



	EBITDA 2022	Przychody ze sprzedaży UPS	Przychody ze sprzedaży usług	Koszty osobowe ¹	Usługi obce	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	Pozostałe	EBITDA 2023
Odchylenie		-12	34	-32	-2	14	18	
EBITDA raportowana 2022	37							
Zdarzenia jednorazowe 2022	0							
EBITDA powtarzalna 2022	37	218	136	112	93	72	40	
EBITDA powtarzalna 2023		206	170	144	95	58	22	57
Zdarzenia jednorazowe 2023								-1
EBITDA raportowana 2023								56

¹Po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe

Tabela: Dane dotyczące zdarzeń jednorazowych w segmencie (mln PLN).

Zdarzenia jednorazowe	2023	2022	Zmiana %
Rezerwa aktuarialna	-1	0	-
Razem	-1	0	-

Kluczowe czynniki wpływające na wynik EBITDA segmentu GOZ r/r :

- **Niższe przychody ze sprzedaży ubocznych produktów spalania**, w związku z niższą sprzedażą mieszanki węglowej spowodowaną spadkiem popytu na rynku.
- **Wyższe przychody ze sprzedaży usług**, ze względu na większy zakres świadczonych usług oraz wyższy koszt pracowników usługowych.
- **Wyższy poziom kosztów osobowych** to głównie efekt prowadzonego procesu zmiany wynagrodzeń.
- **Wyższe koszty usług obcych**, wynikające głównie z wzrostu kosztów usług informatycznych i doradczych.
- **Niższe koszty sprzedanych towarów i materiałów**, wynikające głównie z niższych kosztów zakupu UPS.
- **Zmiana wartości pozycji pozostałe** ze względu na wyższy stan zapasów mieszanki węglowej oraz efekt sprzedaży zakładu produkcyjnego w Żarskiej Wsi.

5.3.9 Segment działalności – Pozostała Działalność

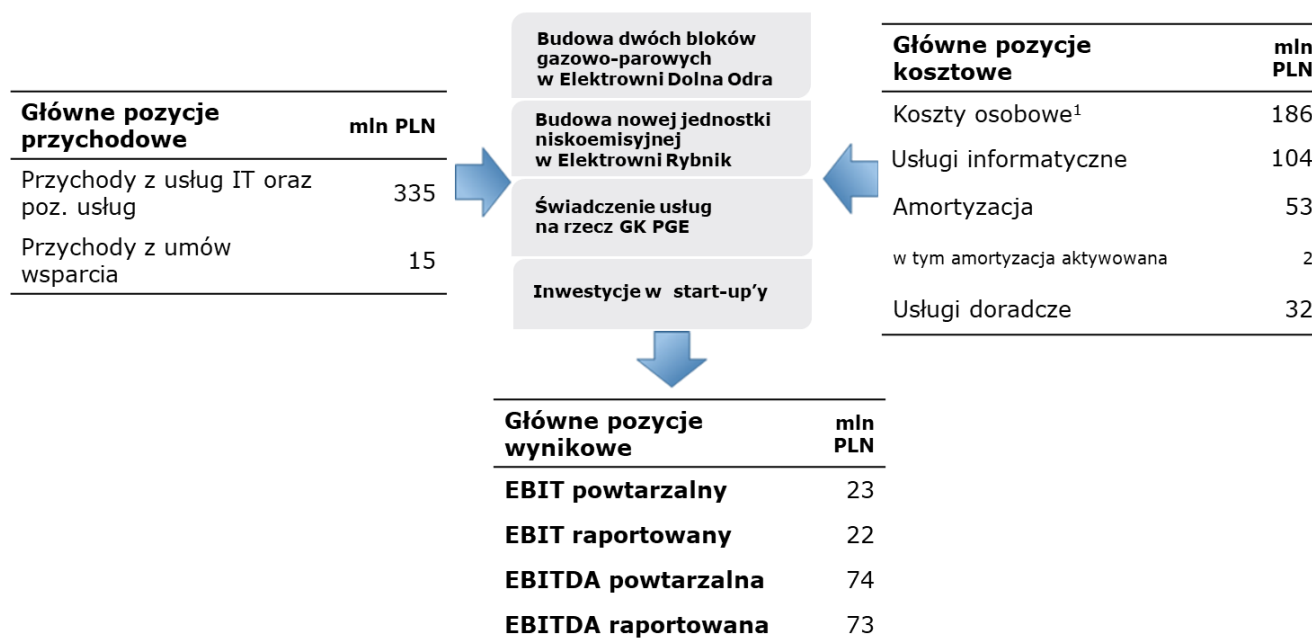
Przedmiotem działalności segmentu jest świadczenie usług na rzecz Grupy Kapitałowej PGE, m.in. organizacja pozyskiwania finansowania w formie euroobligacji (PGE Sweden), świadczenie usług informatycznych oraz transportowych.

W ramach segmentu funkcjonuje również spółka PGE Ventures sp. z o.o., która odpowiada za inwestycje w start-up'y na każdym etapie cyklu inwestycyjnego: od projektów w najwcześniejszej fazie rozwoju, przez projekty w fazie wczesnego wzrostu, kończąc na dojrzałych start-up'ach w fazie późnego wzrostu i ekspansji. Spółka PGE Ventures sp. z o.o. wraz z funduszami satelickimi zainwestowała łącznie w 51 startupów, z czego fundusze odpowiadają za 43, a PGE Ventures sp. z o.o. za 8 inwestycji kapitałowych.

Ponadto w strukturach segmentu znajdują się dwie spółki odpowiedzialne za budowę nowych, niskoemisyjnych jednostek wytwórczych. PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. zajmuje się budową bloków gazowo-parowych przy Elektrowni Dolna Odra, natomiast Rybnik 2050 sp. z o.o. jest odpowiedzialny za budowę nowej jednostki niskoemisyjnej na wydzielonym terenie z Elektrowni Rybnik.

Począwszy od sprawozdania za I kwartał 2024 roku niskoemisyjne jednostki wytwórcze będą prezentowane w wydzielonym segmencie Energetyka Niskoemisyjna.

Pozostała Działalność



¹Po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe.

KLUCZOWE WIELKOŚCI FINANSOWE W SEGMENTCIE

Tabela: Dane dotyczące kluczowych wielkości finansowych w segmencie Pozostała Działalność (mln PLN).

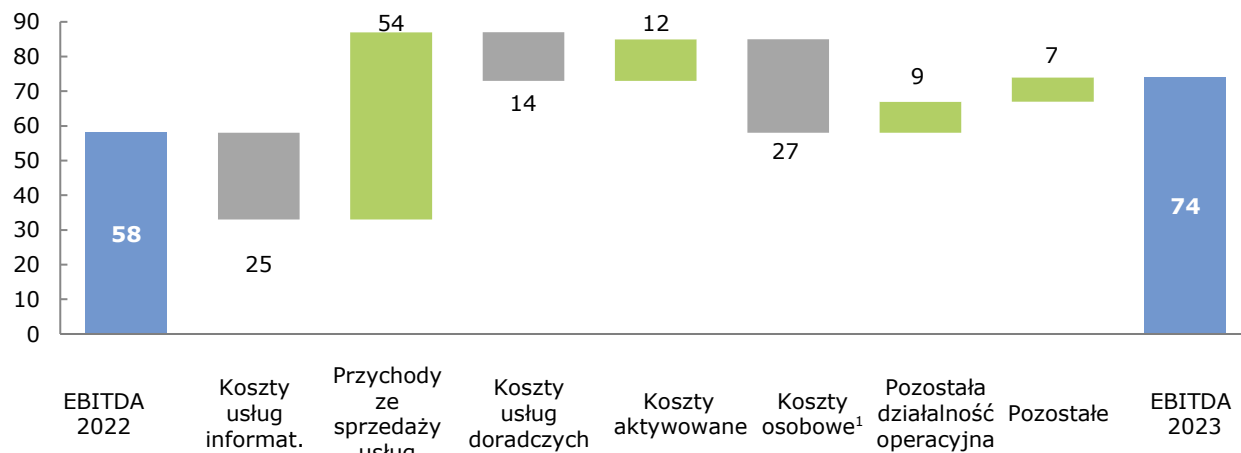
mln PLN	2023	2022	Zmiana %	2021	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	352	317	11%	432	501	501
EBIT raportowany	22	6	267%	-2	-138	-29
EBITDA raportowana	73	57	28%	60	18	55
EBITDA powtarzalna	74	58	28%	59	-7	56
Zdarzenia jednorazowe ¹	-1	-1	0%	1	25	-1
Nakłady inwestycyjne	829	2 200	-62%	845	170	208

mln PLN	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	114	96	19%
EBIT raportowany	1	8	-88%
EBITDA raportowana	15	23	-35%
EBITDA powtarzalna	16	24	-33%
Zdarzenia jednorazowe ¹	-1	-1	0%
Nakłady inwestycyjne	209	662	-68%

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA

KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI SEGMENTU

Wykres: Kluczowe odchylenia wyniku EBITDA w segmencie Pozostała Działalność w ujęciu zarządczym (mln PLN).



Odchylenie	-25	54	-14	12	-27	9	7	
EBITDA raportowana 2022	57							
Zdarzenia jednorazowe 2022	-1							
EBITDA powtarzalna 2022	58	79	296	18	46	159	10	38
EBITDA powtarzalna 2023		104	350	32	58	186	19	31
Zdarzenia jednorazowe 2023								-1
EBITDA raportowana 2023								73

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

Tabela: Dane dotyczące zdarzeń jednorazowych w segmencie Pozostała Działalność (mln PLN).

Zdarzenia jednorazowe	2023	2022	Zmiana %
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-1	-1	0%
SUMA	-1	-1	0%

Kluczowe czynniki wpływające na wynik EBITDA segmentu Pozostała Działalność r/r:

- **Wyższe koszty usług informatycznych** w związku z zakupem usług zewnętrznych w celu świadczenia przez spółkę PGE Systemy S.A. szerszego zakresu usług na rzecz GK PGE oraz prowadzenia nowych programów inwestycyjnych, zwłaszcza LTE450 oraz wyższymi cenami usług świadczonych przez firmy zewnętrzne.
- **Wyższe przychody ze sprzedaży usług** ze względu na większy zakres usług świadczonych przez PGE Systemy S.A. oraz Elbis sp. z o.o. na rzecz spółek w GK PGE.
- **Wyższe koszty usług doradczych** na skutek szerszego zakresu realizowanych projektów przez Elbis sp. z o.o.
- **Wyższe koszty aktywowane** w wyniku wyższej alokacji kosztów w aktywa w 2023 roku z tytułu prowadzonych projektów przez PGE Systemy S.A.
- **Wyższe koszty osobowe** związane ze wzrostem poziomu płacy minimalnej, presją inflacyjną oraz zatrudnieniem nowych pracowników w spółce PGE Systemy S.A. w związku z rozwojem programu LTE450.
- **Wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej** z powodu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) PGE Synergia sp. z o.o. oraz rozwiązaniem rezerwy aktuarialnej w tej spółce.
- **Zmiana wartości na pozycji pozostałe** głównie w wyniku przesuniętych w czasie rozliczeń kosztów prowadzonych projektów.

NAKŁADY INWESTYCYJNE

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Pozostała Działalność

mln PLN	2023	2022	Zmiana %
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	829	2 200	-62%
▪ Inwestycje rozwojowe	733	2 110	-65%
▪ Inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe	96	90	7%
Razem	829	2 200	-62%

KLUCZOWE ZDARZENIA W SEGMENTIE POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

- W 2023 roku kontynuowano prace związane z realizacją projektu budowy **bloku gazowo-parowego** o mocy 882 MW brutto w **Rybniku (Rybnik 2050 sp. z o.o.)**. Aktualnie projekt jest na etapie uzyskiwania pozwoleń i przygotowania dokumentacji, które umożliwią rozpoczęcie prac budowlanych. 11 sierpnia 2023 roku Generalny Wykonawca złożył do Urzędu Miasta w Rybniku, w imieniu Zamawiającego, wniosek o uzyskanie decyzji o pozwoleniu na budowę. Dodatkowo w ramach zadań towarzyszących inwestycji 6 października 2023 roku uruchomione zostało postępowanie przetargowe na budowę układu wyprowadzenia mocy z nowobudowanego bloku gazowo-parowego. 9 października 2023 roku Wykonawca formalnie przejął częściowo teren budowy, co pozwoliło rozpocząć prace przygotowawcze. Wykonawca realizuje proces zamawiania głównych elementów budowy bloku: turbozespołu, kotłowni oraz urządzeń pomocniczych. Zawierane są umowy z podwykonawcami. 12 marca 2024 roku Prezydent Miasta Rybnik wydał decyzję dot. pozwolenia na budowę dla bloku gazowo-parowego.
- W 2023 roku kontynuowano również prace związane z realizacją **budowy dwóch nowych bloków gazowo-parowych** o mocy 671 MWe każdy (**PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.**). Aktualnie prace montażowe są bardzo zaawansowane, rozpoczęły się pierwsze prace rozruchowe poszczególnych instalacji. W obszarze budowy przyłącza gazowego prace są już zakończone – w lipcu 2023 roku nastąpił odbiór eksploatacyjny gazociągu, a we wrześniu 2023 roku gazociąg został nagazowany. W listopadzie 2023 roku z wynikiem pozytywnym zakończono proces chemicznego czyszczenia instalacji bloku 9, natomiast

w grudniu 2023 roku taki sam proces rozpoczął się na instalacji bloku 10. W I kwartale 2024 roku rozpocznie się etap rozruchu obu bloków.

- W spółce **PGE Inwest 14 sp. z o.o.** trwają prace związane z projektem **Bateryjnego Magazynu Energii Elektrycznej** (BMEE) przy ESP Żarnowiec, który będzie jedną z największych tego typu instalacji magazynowania energii w Europie. Projekt uzyskał decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach oraz posiada podpisaną umowę przyłączeniową do sieci. Kolejnym kamieniem milowym w realizacji inwestycji było uzyskanie pierwszej w Polsce promesy koncesji na magazynowanie energii elektrycznej. Pod koniec 2023 roku PGE Inwest 14 sp. z o.o. wybrał doradcę technicznego, który ma pomóc w opracowaniu dokumentacji przetargowej na budowę BMEE. Przewidziane jest bezzwrotne wsparcie dla projektu wielkoskalowego magazynu energii w Żarnowcu w wysokości 200 mln EUR w przyjętym w grudniu 2023 roku przez Radę EU KPO w działaniu Energy storage system.

Połączenie istniejącej ESP Żarnowiec o mocy 716 MW z BMEE pozwoli na uzyskanie innowacyjnej instalacji hybrydowej o łącznej mocy co najmniej 921 MW i pojemności ponad 4,6 GWh. Moc całej instalacji odpowiada mocy największych konwencjonalnych bloków w Polsce, co ma znaczący wpływ na podniesienie poziomu elastyczności KSE, biorąc pod uwagę stale rosnący udział OZE i stopniowe wycofanie bloków węglowych. Instalacja BMEE będzie świadczyć pełen zakres RUS. Dalsze działania w 2024 roku będą związane z przygotowaniem postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w przedmiocie budowy BMEE oraz wyprowadzenia mocy. Dodatkowo BMEE będzie pełnił funkcję bilansowania technicznego i handlowego dla niestabilnych źródeł OZE, tj. lądowych i morskich farm wiatrowych oraz farm fotowoltaicznych należących do Grupy PGE.

KLUCZOWE PROJEKTY W SEGMENTIE POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

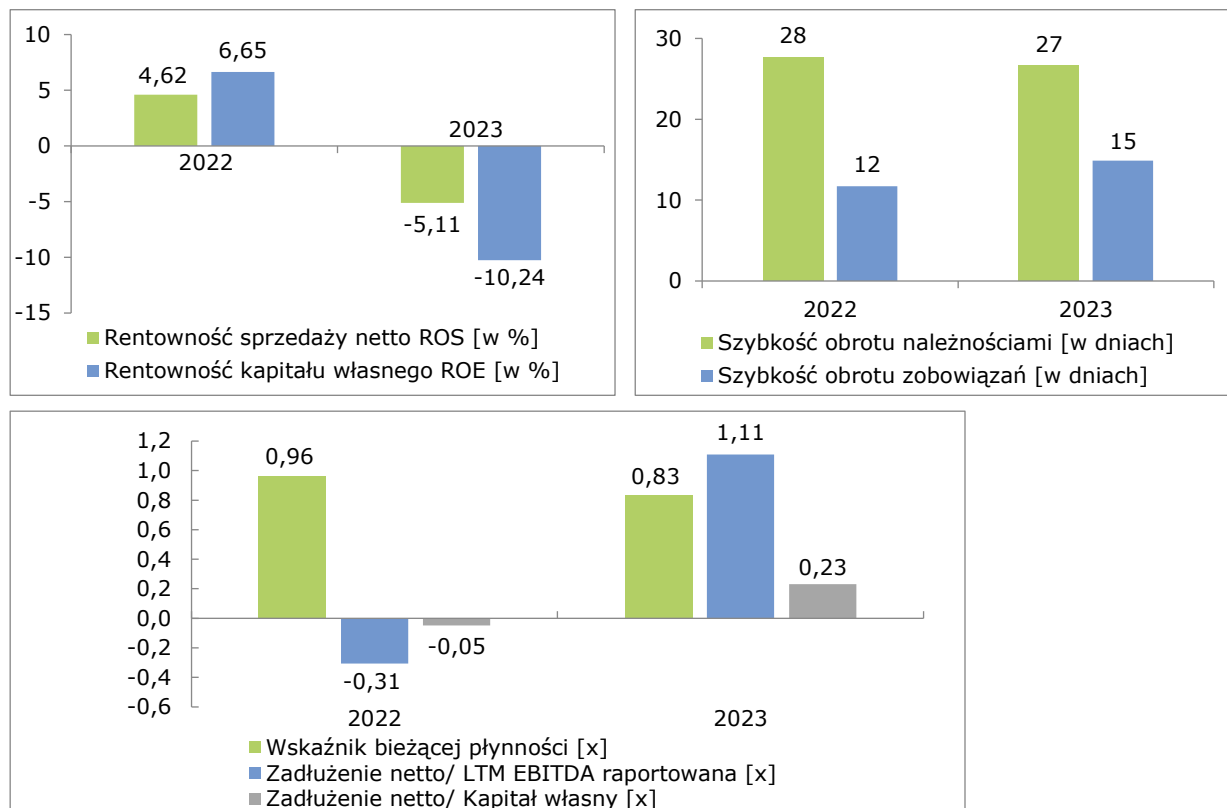
Cel projektu	Budżet	Poniesione nakłady ¹	Nakłady poniesione w 2023 roku ¹	Paliwo/ sprawność netto	Wykonawca	Termin zakończenia inwestycji
Budowa dwóch bloków gazowo- parowych w PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.	4,3 mld PLN	3,2 mld PLN	364 mln PLN	Gaz ziemny/ 63%	Konsorcjum firm: General Electric (lider konsorcjum) i Polimex Mostostal S.A.	Kwiecień 2024 roku
Budowa bloku gazowo- parowego w Rybnik 2050 sp. z o.o.	4,0 mld PLN	100 mln PLN	97 mln PLN	Gaz ziemny/ 61%	Konsorcjum firm: Polimex Mostostal S.A. (lider konsorcjum), Siemens Energy sp. z o.o., Siemens Energy Global GmbH & Co. KG	Grudzień 2026 roku

¹Nakłady inwestycyjne nie uwzględniają kosztów finansowania oraz wydatków w postaci wypłaconych zaliczek dla Generalnego Realizatora Inwestycji (GRI) oraz pozostałych wykonawców.

5.4. Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa

5.4.1 Podstawowe wskaźniki finansowe

Wykres: Podstawowe wskaźniki finansowe.



5.4.2 Zadłużenie netto GK PGE

Tabela: Zadłużenie netto Grupy wg stanu na 31 grudnia 2023 i 2022 roku.

mIn PLN	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Środki pieniężne w banku i kasie	2 760	1 428
Lokaty typu overnight	103	791
Lokaty krótkoterminowe	236	6 147
Środki z tytułu emisji akcji	1 309	2 727
Środki na rachunkach VAT	1 625	794
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 033	11 887
Korekta o środki o ograniczonej możliwości dysponowania	-419	-295
Środki pieniężne w dyspozycji Grupy PGE	5 614	11 592
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 376	2 062
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	18	21
Leasing krótkoterminowy	119	54
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. faktoringu	1 838	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe	7 018	3 808
Wyemitowane obligacje długoterminowe	1 999	2 046
Leasing długoterminowy	1 367	945
Zadłużenie finansowe brutto (krótko- i długoterminowe)	16 735	8 936
Zadłużenie finansowe netto	11 121	-2 656

5.4.3 Zasoby finansowe

ZARZĄDZANIE PŁYNNOŚCIĄ

Zarządzanie płynnością Grupy Kapitałowej PGE polega m.in. na planowaniu i monitorowaniu przepływów pieniężnych w krótkim i długim okresie w zakresie prowadzonej działalności oraz na podejmowaniu działań mających na celu zapewnienie środków na prowadzenie działalności Grupy Kapitałowej PGE przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów.

Zarządzanie płynnością w długim horyzoncie czasowym pozwala na określenie zdolności Grupy Kapitałowej PGE do zadłużania się i wspiera decyzje dotyczące finansowania długoterminowych inwestycji.

Okresowe planowanie i monitorowanie płynności Grupy Kapitałowej PGE pozwala zabezpieczyć środki na pokrycie ewentualnej luki płynnościowej, zarówno poprzez alokację środków pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej PGE (cash pooling), jak również z wykorzystaniem finansowania zewnętrznego.

W Grupie Kapitałowej PGE obowiązuje centralny model finansowania, zgodnie z którym co do zasady umowy finansowania zewnętrznego zawierane są przez PGE S.A. Długoterminowe zadłużenie może być zaciągane również przez spółkę PGE Sweden AB (szwedzką spółkę specjalnego przeznaczenia emitującą euroobligacje). Spółki z GK PGE posiadają zadłużenie długoterminowe w ramach finansowań preferencyjnych z takich podmiotów jak NFOŚiGW oraz WFOŚiGW. Ponadto spółki zależne w Grupie Kapitałowej PGE korzystają z różnych źródeł finansowania wewnątrzgrupowego, takich jak: pożyczki, obligacje czy umowy konsolidacji rachunków bankowych oraz umowy zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków. W cash pooling uczestniczy 27 spółek GK PGE. Zasadniczym celem cash pooling jest zapewnienie bieżącej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej, przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów zewnętrznego finansowania krótkoterminowego i minimalizacji kosztów finansowych związanych z utrzymywaniem na rachunkach bankowych nadwyżek środków pieniężnych. Dzięki funkcjonowaniu struktury cash pooling spółki Grupy Kapitałowej posiadające krótkotrwałe niedobory środków, mogą korzystać ze środków spółek wykazujących nadwyżki finansowe, bez konieczności pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

Obecny model finansowania działalności GK PGE uwzględnia wykorzystywanie środków z działalności podstawowej, zewnętrzne finansowanie dłużne w postaci kredytów w bankach komercyjnych oraz programów obligacyjnych, kredytów z Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK), kredytów z instytucji multilateralnych takich jak Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) czy Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), jak również w formie finansowania preferencyjnego.

Na 31 grudnia 2023 roku najistotniejsze zewnętrzne źródła finansowania Grupy PGE były następujące:

- 2 kredyty z BGK w ramach programu „Inwestycje polskie” o łącznej wartości umownej 1,5 mld PLN – wykorzystany w kwocie 0,8 mld PLN.
- Kredyt terminowy z BGK o wartości umownej 2,5 mld PLN – wykorzystany w kwocie 0 mld PLN.
- 4 kredyty o łącznej wartości umów 5,4 mld PLN od EBI, z czego 4,9 mld PLN przeznaczone zostało na projekty związane z modernizacją i rozbudową sieci dystrybucyjnych a 0,5 mld PLN na finansowanie i refinansowanie budowy bloków kogeneracyjnych - wykorzystany w kwocie 5,1 mld PLN.
- Kredyt o wartości 0,3 mld PLN od EBI z przeznaczeniem na finansowanie „zielonych projektów” (tzw. green facility) – wykorzystany w kwocie 0,3 mld PLN.
- Kredyt o wartości 0,5 mld PLN od EBOR na wsparcie realizacji długofalowego programu rozwoju i modernizacji sieci dystrybucyjnej – wykorzystany w kwocie 0,3 mld PLN.
- Kredyt konsorcjalny odnawialny o łącznej wartości umownej limitu 2,3 mld PLN²⁵ – wykorzystany w kwocie 1,5 mld PLN.
- Program obligacji krajowych o wartości limitu 5,0 mld PLN (*niegwarantowany*) – wykorzystanie w kwocie 1,4 mld PLN.
- Program Emisji Euroobligacji Średnioterminowych (EMTN) do kwoty limitu 2,0 mld EUR (*niegwarantowany*) – wykorzystanie w kwocie 138 mln EUR.
- Pożyczki preferencyjne.
- Kredyty w rachunku bieżącym.

W ramach obsługi płynności Grupa PGE wykorzystywała również w 2023 roku umowy faktoringu, umożliwiające pozyskanie dodatkowych środków w okresach przejściowo zwiększonego zapotrzebowania na środki.

²⁵ W wyniku aneksu podpisanego 6 lutego 2024 roku limit został zwiększony do 3,2 mld PLN.

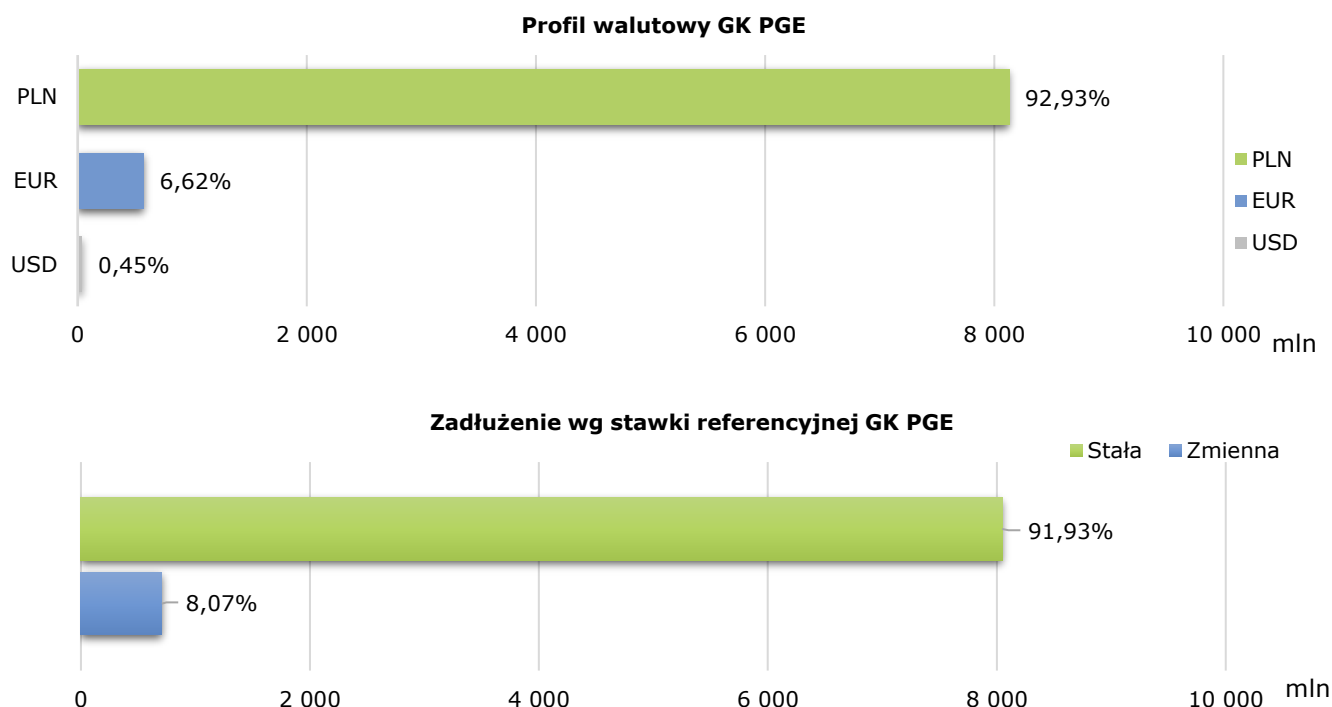
W ciągu 2023 roku Grupa PGE inwestowała nadwyżki środków pieniężnych w lokaty bankowe. Decyzje dotyczące lokat bankowych opierają się na maksymalizacji stopy zwrotu przy ustalonych limitach koncentracji dla każdego z banków oraz bieżącej ocenie kondycji finansowej banków wymagającej posiadania przez bank krótkoterminowej oceny ratingowej dla depozytów na poziomie inwestycyjnym. Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa PGE zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych.

Obecnie najistotniejsze pozycje lokat bankowych wynikają z emisji akcji przeprowadzonej w 2022 roku. Część środków z uzyskanych 3,2 mld PLN została już wykorzystana na inwestycje w obszarze energii odnawialnej, dekarbonizacji ciepłownictwa i dystrybucji. Sposób wydatkowania środków pieniężnych z emisji podlega szczegółowemu raportowaniu i audytowi. Grupa PGE wykorzystuje środki zgodnie z umową inwestycyjną. Środki pieniężne, które będą wydatkowane w późniejszym terminie są inwestowane w lokaty bankowe.

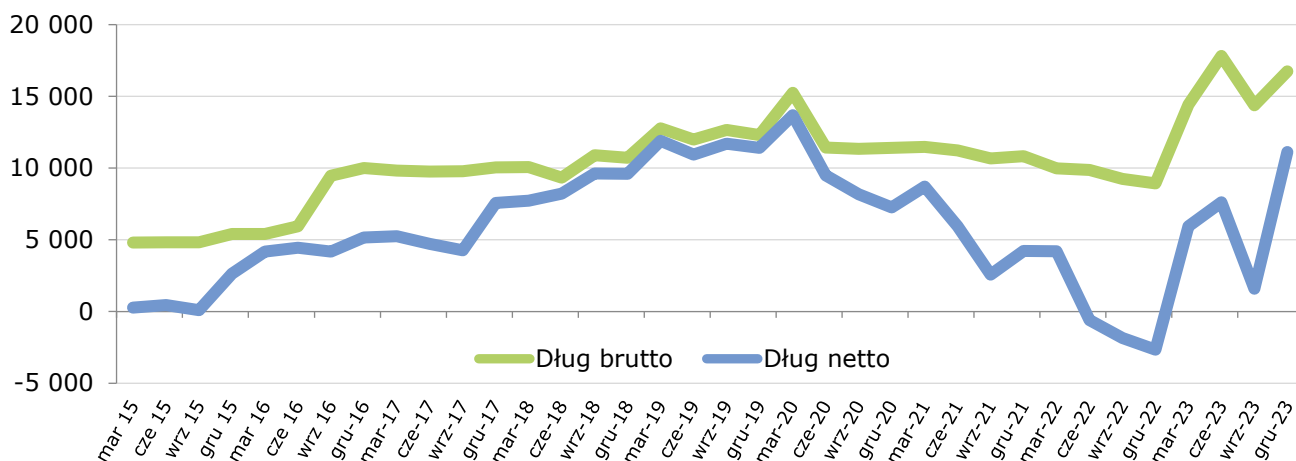
W 2023 roku Spółka i Grupa Kapitałowa posiadały pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

Dodatkowe informacje na temat zarządzania ryzykiem płynności zostały opisane w nocie 25.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wykres: Profil walutowy zadłużenia Grupy oraz zadłużenie Grupy w podziale na stopę zmienną i stałą (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających).

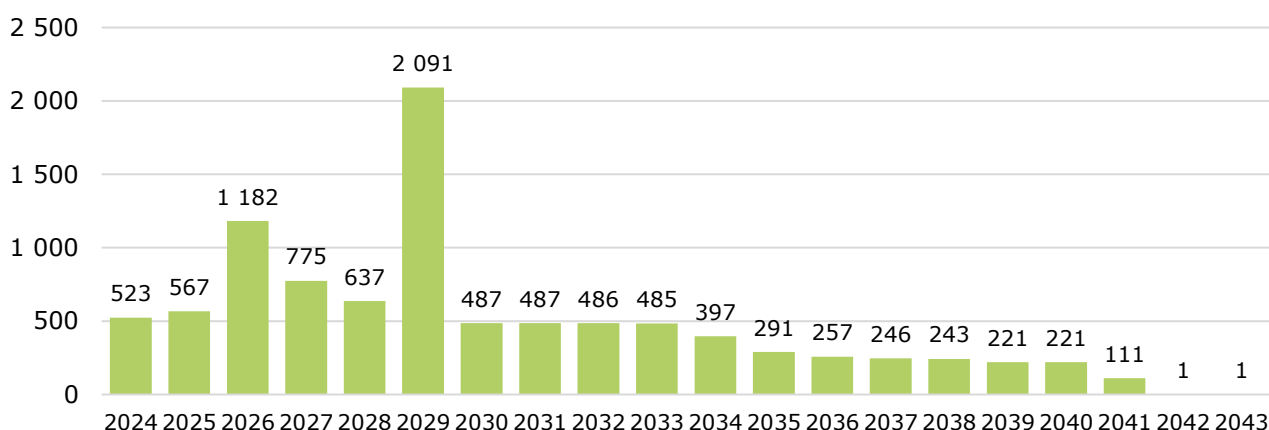


Wykres: Zadłużenie netto i brutto (mln PLN).



Politykę finansowania Grupy PGE cechują zróżnicowane terminy zapadalności poszczególnych instrumentów finansowych, co wraz z dywersyfikacją źródeł finansowania sprzyja optymalizacji kosztów finansowania Grupy. Grupa prowadzi odpowiedzialną politykę finansową, mającą na celu utrzymywanie zadłużenia netto względem zysku EBITDA na poziomie, który pozwoli na utrzymanie ocen wiarygodności kredytowej (ratingów) na poziomie inwestycyjnym.

Wykres: Profil zapadalności zadłużenia (mln PLN) wg stanu na 31 grudnia 2023 roku.²⁶



ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM KONTRAHENTÓW

Zarządzanie ryzykiem kredytowym kontrahentów w Grupie PGE w odniesieniu do działalności handlowej przekłada się na obszar zarządzania kapitałem pracującym i odbywa się m.in. w oparciu o przyjęte procedury w zakresie oceny standingu finansowego kontrahenta oraz wyznaczania limitów (kredytów kupieckich). W procesie przyznawania kredytu kupieckiego dokonywana jest ocena wiarygodności kredytowej kontrahentów (na podstawie przeprowadzanej analizy finansowej z uwzględnieniem dotychczasowej historii współpracy), w konsekwencji czego wyznaczony zostaje limit kredytowy. W uzasadnionych przypadkach ze strony kontrahenta ustanawiane jest zabezpieczenie, mitygujące ryzyko braku płatności z jego strony. Ponadto prowadzona jest okresowa weryfikacja standingu finansowego kontrahentów oraz wysokości przyznanych limitów kredytowych i adekwatności przyjętych zabezpieczeń.

Dodatkowe informacje na temat zarządzania ryzykiem kredytowym zostały opisane w nocie 25.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZARZĄDZANIE PROCESEM WINDYKACJI

W Grupie zarządzanie windykacją odbywa się w oparciu o Ustawę o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych oraz Procedurę ogólną zarządzania należnościami z tytułu dostaw i usług w GK PGE. Spółki z Grupy na bieżąco monitorują płatności należności, stosują wczesną windykację oraz korzystają z usług Biur Informacji Gospodarczej i wywiadowni gospodarczych.

²⁶ Na 2029 rok oprócz regularnych spłat rat kredytów ustalony jest termin wykupu euroobligacji PGE Sweden AB w wysokości 138 mln EUR oraz obligacji krajowych w wysokości ok. 1 mld PLN.

5.4.4 Obligacje, kredyty i pożyczki

Tabela: Wyemitowane obligacje zewnętrzne

Spółka (Emitent)	Strona umowy	Rodzaj finansowania	Data zawarcia umowy programu (rrrr-mm-dd)	Data zapadalności programu (rrrr-mm-dd)	Maksymalna kwota programu (mln)	Wykorzystanie (mln)	Waluta
PGE S.A.	Pekao S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.	Obligacje krajowe	2011-08-29	-	5 000	1 400	PLN
PGE Sweden AB	BNP Paribas, CITIGROUP Global Markets Ltd., ING Bank N.V., London Branch, Nordea Bank Danmark A/S, PKO BP oraz Societe Generale	Euroobligacje	2015-05-22	-	2 000	138	EUR

Tabela: Wyemitowane obligacje wewnątrzgrupowe

Spółka (Emitent)	Strona umowy	Rodzaj finansowania	Data zawarcia umowy programu (rrrr-mm-dd)	Data zapadalności programu (rrrr-mm-dd)	Maksymalna kwota programu (mln)	Wykorzystanie (mln)	Waluta
PGE GiEK S.A.	ING Bank Śląski S.A.	Obligacje wewnątrzgrupowe	2011-06-20	2025-12-31	11 558	670	PLN
PGE GiEK S.A.	ING Bank Śląski S.A.	Obligacje wewnątrzgrupowe	2010-09-13	2025-12-31	4 091	0	PLN
PGE GiEK S.A.	PKO BP	Obligacje wewnątrzgrupowe	2009-11-30	2025-12-31	3 700	1 510	PLN

Tabela: Istotne umowy dotyczące kredytów i pożyczek finansowych zewnętrznych podpisane w 2023 roku.

Spółka (Pożyczkobiorca)	Strona umowy	Rodzaj finansowania	Data zawarcia umowy (rrrr-mm-dd)	Data zapadalności umowy (rrrr-mm-dd)	Limit zobowiązania (mln) ¹	Waluta	Stopa stała/zmienna
PGE S.A.	EBI	Kredyt terminowy	2023-02-03	2043-02-03	1 400	PLN	Zmienna
PGE S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	Kredyt terminowy	2023-03-01	2023-12-31	1 600	PLN	Zmienna
PGE S.A.	PKO BP, Pekao SA., Alior Bank, Santander Bank Polska, Bank of China, ICBC S.A.	Kredyt odnawialny	2023-03-01	2027-03-01	2 330	PLN	Zmienna
PGE S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	Kredyt terminowy	2023-11-28	2028-11-28	2 500	PLN	Zmienna

¹Wartości powyżej 100 mln PLN.

Tabela: Pożyczki udzielone w 2023 roku przez PGE S.A.

Spółka (Pożyczkobiorca)	Rodzaj finansowania	Data zawarcia (rrrr-mm-dd)	Data zapadalności (rrrr-mm-dd)	Limit zobowiązania (mln) ¹	Waluta	Stopa stała/zmienna
PGE Baltica 5 sp. z o.o.	Pożyczka	2023-01-24	2024-01-23	138	PLN	Zmienna
PGE Baltica 6 sp. z o.o.	Pożyczka	2023-01-24	2024-01-23	388	PLN	Zmienna
Rybnik 2050 sp. z o.o.	Pożyczka	2023-04-19	2026-04-17	233	PLN	Zmienna
Rybnik 2050 sp. z o.o.	Pożyczka	2023-04-19	2026-04-17	885	PLN	Zmienna
PGE Systemy S.A.	Pożyczka	2023-04-27	2028-04-26	130	PLN	Zmienna
PGE Dystrybucja S.A.	Pożyczka	2023-07-12	2024-07-12	447	PLN	Zmienna
PGE Obrót S.A.	Pożyczka	2023-08-09	2024-08-09	1 000	PLN	Zmienna
PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o.	Pożyczka	2023-08-21	2026-07-31	1 350	PLN	Zmienna
PGE Energetyka Kolejowa S.A.	Pożyczka	2023-08-21	2026-07-31	2 150	PLN	Zmienna
PGE Energetyka Kolejowa S.A.	Pożyczka	2023-08-21	2024-07-31	350	PLN	Zmienna
PGE Energia Odnawialna S.A.	Pożyczka	2023-09-13	2024-09-13	108	PLN	Zmienna
KOGENERACJA S.A.	Pożyczka	2023-10-26	2028-10-26	700	PLN	Zmienna
PGE Dystrybucja S.A.	Pożyczka	2023-11-07	2024-11-06	1 400	PLN	Zmienna
PGE Energia Odnawialna	Pożyczka	2023-11-29	2028-12-28	1 585	PLN	Zmienna

¹Wartości powyżej 100 mln PLN.

5.4.5 Poręczenia i gwarancje

W związku z ustanowieniem Programu Emisji Euroobligacji Średnioterminowych, 22 maja 2014 roku została zawarta umowa Deed of Guarantee na udzielenie gwarancji przez PGE S.A. za zobowiązania PGE Sweden AB (publ). Gwarancja została udzielona do kwoty 2 500 mln EUR i dotyczy zobowiązań PGE Sweden AB (publ) wynikających z emisji euroobligacji w ramach Programu do kwoty 2 000 mln EUR. Gwarancja będzie obowiązywać do 31 grudnia 2041 roku. Warunki finansowe gwarancji uzależnione są od warunków emisji euroobligacji dokonywanych przez PGE Sweden AB (publ), a wynagrodzenie za udzieloną gwarancję jest uwzględnione w wysokości oprocentowania pożyczek udzielanych PGE S.A.

W 2019 roku PGE S.A. przeprowadziła postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego, którego przedmiotem są linie gwarancyjne, w ramach których zlecane są do banków wnioski o wystawienie (lub aneksowanie) gwarancji w celu zabezpieczenia depozytów transakcyjnych i depozytów zabezpieczających transakcje realizowane przez PGE Dom Maklerski S.A. na TGE na rachunek klientów tj. PGE S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej PGE lub transakcji realizowanych przez PGE S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej PGE na TGE, której podmiotem rozliczeniowym jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. (IRGiT). Dodatkowo, wystawiane gwarancje mogą stanowić zabezpieczenie umów związanych z kompensacją depozytów zabezpieczających w ramach grup energetycznych ustanowionych na rzecz spółek GK PGE lub umów poręczeń z tym związanych, zawartych z IRGiT. Umowy dotyczące linii gwarancyjnych obowiązywały do czerwca 2023 roku a wybrane przedłużone zostały aneksami na okres kolejnych 12 miesięcy, tj. do czerwca 2024 roku.

W czerwcu 2020 roku zawarto umowę o ustanowienie linii gwarancyjnej w wysokości 250 mln PLN pomiędzy PGE S.A. i BGK z datą jej obowiązywania do 2 stycznia 2024 roku. W grudniu 2023 roku, PGE S.A. zawarła z BGK aneks do umowy linii gwarancyjnej, wydłużający okres jej dostępności do 2 stycznia 2025 roku. W ramach umowy PGE S.A. może zlecać wystawienie gwarancji bankowych za zobowiązania PGE S.A. i wybranych spółek GK PGE, przez okres 12 miesięcy do 2 stycznia 2025 roku z okresem ważności gwarancji maksymalnie do 5 lat.

W czerwcu 2022 roku ustanowiono poręczenie (Deed of Guarantee) na rzecz Macquarie Bank Europe Designated (Macquarie) (jako beneficjenta) za zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. (jako poręczanego) do kwoty 130 mln EUR. Poręczenie stanowi zabezpieczenie rozliczenia transakcji zawartych na giełdach towarowych ICE i EEX, których podmiotem rozliczającym jest Macquarie. Poręczenie obowiązuje do 31 grudnia 2024 roku.

ISTOTNE PORĘCZENIA I GWARANCJE, OBOWIĄZUJĄCE W 2023 ROKU:

- Ustanowione w styczniu 2023 roku poręczenie na rzecz Orlen S.A. Oddział PGNiG za zobowiązania spółki PGE Energia Ciepła S.A. z tytułu dostaw gazu do kwoty 3,4 mld PLN.
- Ustanowione w styczniu 2023 roku poręczenie na rzecz Orlen S.A. Oddział PGNiG za zobowiązania spółki KOGENERACJA S.A. z tytułu dostaw gazu do kwoty 1,1 mld PLN.
- Ustanowione w styczniu 2023 roku poręczenie na rzecz JERA Global Markets Pte. Ltd za zobowiązania spółki PGE Paliwa sp. z o.o. z tytułu dostaw surowców do kwoty 250 mln USD.
- Ustanowione w kwietniu 2023 roku poręczenie na rzecz konsorcjum Polimex Mostostal S.A., Siemens Energy sp. z o.o., Siemens Energy Global GmbH & Co. KG za zobowiązania spółki Rybnik 2050 sp. z o.o. z tytułu realizacji kontraktu budowy bloku gazowo-parowego w Rybniku do kwoty 3,7 mld PLN.
- Ustanowione w czerwcu 2023 roku poręczenie na rzecz ING N.V. Oddział w Londynie jako agenta kredytu za zobowiązania spółek PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o., PGE Energetyka Kolejowa S.A. do kwoty 5,4 mld PLN, które wygasło w sierpniu 2023 roku z uwagi na spłatę kredytu konsorcjalnego.
- Ustanowione w sierpniu 2023 roku poręczenie na rzecz konsorcjum PTSC Mechanical & Construction Co., Ltd oraz Semco Maritime za zobowiązania spółki Elektrownia Wiatrowa 2 sp. z o.o. do kwoty 199 mln EUR, w związku z realizacją dostawy stacji transformatorowych.

PRODUKTY BANKOWE ZWIĄZANE Z ZAKUPEM WĘGLA PRZEZ PGE PALIWA SP. Z O.O.

W celu realizacji decyzji Prezesa Rady Ministrów z 13 lipca 2022 roku, spółka PGE Paliwa sp. z o.o. zobowiązana została do zakupu węgla energetycznego i sprowadzenie go do Polski. Realizując tą decyzję PGE S.A. oraz PGE Paliwa sp. z o.o. zawarły następujące umowy o produkty bankowe pozwalające na realizację tej decyzji:

- Z końcem 2022 roku zostało ustanowione zabezpieczenie przez Ministerstwo Finansów Skarbu Państwa, otrzymane przez PGE Paliwa sp. z o.o. ważne do 31 stycznia 2024 roku do kwoty 2,5 mld PLN, w formie gwarancji zapłaty za zobowiązania tej spółki wobec banku Pekao S.A. z tytułu umowy o limit skarbowy.

- Z końcem 2022 roku zostało ustanowione zabezpieczenie przez Ministerstwo Finansów Skarbu Państwa, otrzymane przez PGE S.A., ważne do 31 stycznia 2024 roku do kwoty 2,3 mld PLN, w formie gwarancji zapłaty za zobowiązania wobec banku PKO BP S.A. i w ramach umowy linii wielocelowej.
- Z końcem 2022 roku zostało ustanowione zabezpieczenie przez Ministerstwo Finansów Skarbu Państwa, otrzymane przez PGE S.A., ważne do 29 lutego 2024 roku do kwoty 1,76 mld PLN, w formie gwarancji zapłaty za zobowiązania wobec banku BGK i w ramach umowy linii wielocelowej.
- Z końcem 2022 roku zostało ustanowione zabezpieczenie przez Ministerstwo Finansów Skarbu Państwa, otrzymane przez PGE Paliwa sp. z o.o., ważne do 31 stycznia 2025 roku do kwoty 2 mld PLN, w formie gwarancji zapłaty za zobowiązania wobec banku PKO BP S.A.
- 4 stycznia 2023 roku zostało ustanowione zabezpieczenie przez Ministerstwo Finansów Skarbu Państwa, otrzymane przez PGE Paliwa sp. z o.o., ważne do 31 stycznia 2024 roku do kwoty 798 mln PLN, w formie gwarancji zapłaty za zobowiązania tej spółki wobec banku Pekao S.A. z tytułu wielocelowego limitu kredytowego.

Tabela: Zestawienie głównych pozycji w ramach udzielonych przez spółki GK PGE poręczeń i gwarancji na 31 grudnia 2023 roku.

Spółka	Nazwa podmiotu na rzecz którego udzielono poręczenie lub gwarancję (Beneficjent)	Nazwa podmiotu za zobowiązania którego jest wystawione poręczenie lub gwarancja (Dłużnik)	Typ zabezpieczenia	Okres obowiązywania poręczenia lub gwarancji (rrrr-mm-dd)		Wartość poręczenia (mln)	Waluta
				Początek	Koniec		
PGE S.A.	Obligatariusze	PGE Sweden AB PUBL	Poręczenie Instrumentu Finansowego ¹	2014-05-22	2041-12-31	2 500	EUR
PGE S.A.	konsorcjum Polimex Mostostal S.A. oraz spółki Grupy Siemens	Rybnik 2050 sp. z o.o.	Poręczenie Korporacyjne	2023-04-20	2027-04-30	3 752	PLN
PGE S.A.	Orlen S.A. Oddział PGNiG	PGE Energia Ciepła S.A.	Poręczenie Korporacyjne	2023-01-01	2026-03-31	3 397	PLN
PGE S.A.	Orlen S.A. Oddział PGNiG	KOGENERACJA S.A.	Poręczenie Korporacyjne	2023-01-01	2026-03-31	1 084	PLN
PGE S.A.	JERA Global Markets Pte. Ltd.	PGE Paliwa sp. z o.o.	Poręczenie Korporacyjne	2023-01-04	2024-06-30	250	USD
PGE S.A.	konsorcjum PTSC Mechanical & Construction Co., Ltd oraz Semco Maritime	PGE Baltica 6 sp. z o.o.	Poręczenie Korporacyjne	2023-08-08	2028-02-29	199	EUR

¹ Poręczenie zostało udzielone za zobowiązania PGE Sweden AB wynikające z emisji euroobligacji w ramach Programu do kwoty 2 000 mln EUR

Łączna wartość udzielonych przez spółki GK PGE poręczeń i gwarancji obowiązujących na 31 grudnia 2023 roku wyniosła ok. 30,2 mld PLN, ok. 2,8 mld EUR i 398 mln USD.

Tabela: Zestawienie głównych pozycji w ramach otrzymanych przez spółki GK PGE poręczeń i gwarancji na 31 grudnia 2023 roku.

Spółka	Nazwa podmiotu który jest wystawcą poręczenia lub gwarancji (Wystawca)	Nazwa podmiotu za zobowiązania którego jest otrzymane poręczenie lub gwarancja (Dłużnik)	Typ zabezpieczenia	Okres obowiązywania poręczenia lub gwarancji (rrrr-mm-dd)		Wartość poręczenia lub gwarancji (mln) ¹	Waluta
				Początek	Koniec		
PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.	Societe Generale S.A.	Generali Electric Services GmbH	Gwarancja Należytego Wykonania Umowy	2020-01-29	2024-01-11	264	PLN
PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.	Intesa Sanpaolo S.p.A.S.A.	Generali Electric Services GmbH	Gwarancja	2020-03-02	2023-02-15	165	PLN
PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.	Intesa Sanpaolo S.p.A.S.A.	Polimex Mostostal S.A.	Gwarancja Należytego Wykonania Umowy	2021-02-11	2024-01-11	137	PLN
KOGENERACJA S.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A.S.A.	Polimex Mostostal S.A.	Gwarancja Należytego Wykonania Umowy	2021-06-23	2025-05-30	120	PLN

¹Wartości powyżej 100 mln PLN.

Łączna wartość otrzymanych przez spółki GK PGE gwarancji i poręczeń obowiązujących na 31 grudnia 2023 roku wyniosła ponad 1,6 mld PLN, 21,5 mln EUR. Otrzymane poręczenia i gwarancje dotyczą realizowanych inwestycji oraz bieżącej działalności i obejmują głównie gwarancje zwrotu nierozliczonej zaliczki oraz gwarancje należytego wykonania umowy.

5.4.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Obecnie realizowane inwestycje są finansowane ze środków generowanych z podstawowej działalności Grupy PGE, środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych oraz innych rodzajów finansowania zewnętrznego, np. kredytów bankowych i pożyczek preferencyjnych.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę PGE oraz wolne limity kredytowe zabezpieczają wystarczające środki na realizację zamierzeń inwestycyjnych Grupy w średnim okresie. Istotną dla możliwości finansowania programu w średnim i długim okresie jest możliwość pozyskania nowego finansowania i refinansowania zobowiązań finansowych dłużnych, poprawa efektywności Grupy oraz realizacja dużych projektów z udziałem partnerów kapitałowych i/lub projektowym finansowaniem dłużnym. W ocenie PGE S.A., procesy planistyczne w Spółce zapewniają kontrolę nad poziomem wydatków inwestycyjnych i ich pokrycie z dostępnych i planowanych źródeł finansowania.

Grupa prowadzi odpowiedzialną politykę finansową, w tym utrzymuje zadłużenia netto względem zysku EBITDA na poziomie, który pozwala na utrzymanie ocen wiarygodności kredytowej (ratingów) na poziomie inwestycyjnym i w konsekwencji możliwość finansowania programu inwestycyjnego Grupy. Wartość wskaźnika zadłużenia została przedstawiona w pkt. Kluczowe dane finansowe oraz w pkt. Podstawowe wskaźniki finansowe (5.4.1) niniejszego sprawozdania.

Zarządzanie płynnością w długim horyzoncie czasowym pozwala na określenie zdolności Grupy Kapitałowej PGE do zadłużania się i wspiera decyzje dotyczące finansowania długoterminowych inwestycji.

Nie oczekuje się zmiany długoterminowego ratingu ryzyka kredytowego Polski w PLN i walutach obcych, co przy innych czynnikach niezmiennych, powinno pozostać neutralne dla kosztów finansowania programów inwestycyjnych Grupy. Można spodziewać się, iż obecne wartości inflacji oraz poziomy stóp procentowych w najbliższych latach wrócą do poziomów zakładanych przez NBP.

5.4.7 Depozyty zabezpieczające

Spółki z GK PGE w związku z zawieraniem transakcji terminowych na TGE, dla których towarem bazowym jest energia elektryczna oraz gaz ziemny, zobowiązane są do wnoszenia depozytów zabezpieczających, które stanowią podstawowy element systemu gwarantowania rozliczeń dla rynków terminowych. Depozyty wnoszone są przez podmioty otwierające pozycje w kontraktach terminowych a ich zadaniem jest zabezpieczanie ryzyka związanego z rozliczaniem transakcjami terminowymi.

Depozyty zabezpieczające składają się z depozytu wstępnego oraz depozytu uzupełniającego.

IRGiT wyznacza wymaganą wartość depozytu zabezpieczającego jako sumę depozytu wstępnego i uzupełniającego.

Depozyt uzupełniający odpowiada za bieżące wyrównanie wartości portfela do wartości rynkowych, może przyjmować wartości dodatnie (nadwyżka), jak i ujemne (wymóg wniesienia depozytu) i podlega codziennej aktualizacji. IRGiT akceptuje zabezpieczenia pieniężne, jak i niepieniężne - m.in. gwarancje bankowe, uprawnienia do emisji CO₂, prawa majątkowe, poręczenia i oświadczenia o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 k.c.

Dodatkowo, dla spółek GK PGE, IRGiT stosuje wzajemną kompensację depozytów wstępnych i uzupełniających w ramach Grupy Kompensacyjnej, co w efekcie pozwala na obniżenie wartości wymaganych depozytów zabezpieczających.

W 2023 roku w stosunku do 2022 roku wysokość depozytów zabezpieczających znacząco spadła w konsekwencji unormowania się cen energii oraz zniesienia obowiązku 100% obrotu giełdowego od 6 grudnia 2022 roku.

Od 1 września 2022 roku IRGiT wprowadził aktualizacje kolejności i wysokości uznawania zabezpieczeń niepieniężnych dla pokrycia wymaganych depozytów zabezpieczających. Zaktualizowane zasady IRGiT określają maksymalną wysokość wnoszenia zabezpieczeń w formie oświadczenia o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 k.c. do 90% wartości wymaganych depozytów zabezpieczających. Pozostałe 10% wartości wymaganych depozytów zabezpieczających może być pokryte do 90% uznanymi przez IRGiT gwarancjami bankowymi i/lub prawami majątkowymi oraz uprawnieniami do emisji CO₂, przy czym co najmniej 10% powinno być pokryte środkami pieniężnymi.

Grupa PGE ma możliwość dokonywania transakcji terminowych na rynku ICE Endex giełdy Intercontinental Exchange Inc. (ICE) oraz na giełdzie European Energy Exchange AG, dla których instrumentem bazowym są uprawnienia do emisji CO₂. W celu zabezpieczenia otwartych pozycji w kontraktach terminowych wymagane jest wnoszenie depozytów zabezpieczających. Na depozyt zabezpieczający składa się depozyt wstępny (Initial

Margin) oraz depozyt uzupełniający (Variation Margin), którego zadaniem jest codzienne pokrycie różnicy pomiędzy ceną transakcyjną zawartego kontraktu a jego wyceną rynkową opartą o cenę rozliczeniową. Dla pozycji długiej (kupno kontraktu) spadek cen rozliczeniowych z dnia bieżącego w stosunku do cen rozliczeniowych z dnia poprzedniego oznacza konieczność wniesienia depozytów Variation Margin, natomiast wzrost cen w stosunku do dnia poprzedniego oznacza otrzymanie Variation Margin.

GK PGE na bieżąco dokonuje rozliczeń związanych z obrotem CO₂.

5.4.8 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Informacje dotyczące struktury Grupy PGE zostały umieszczone w nocie 1.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności przedstawione są w nocie 12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które miały miejsce w 2023 roku oraz dokonane w tym zakresie inwestycje kapitałowe zostały opisane w pkt. 8.3 niniejszego sprawozdania.

5.4.9 Instrumenty finansowe oraz rachunkowość zabezpieczeń

Informacje dot. instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka, przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń zostały umieszczone w notach 24 oraz 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Jednostka dominująca Grupy PGE - PGE S.A.

Na podstawie art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości oraz § 71 ust. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, Spółka przygotowała sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu. Pozostałe wymagane elementy sprawozdania na temat działalności Spółki nieuwzględnione w pkt. 6 są tożsame ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE.

6.1. Kluczowe wyniki finansowe

Kluczowe dane finansowe (mln PLN)	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	22 154	10 110	119%	65 842	35 922	83%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	461	209	121%	1 988	1 139	75%
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	464	212	119%	2 002	1 151	74%
Marża EBITDA (%)	2%	2%		3%	3%	
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację skorygowany o zdarzenia jednorazowe (EBITDA powtarzalna)	521	206	153%	2 042	752	172%
Marża EBITDA powtarzalna (%)	2%	2%		3%	2%	
Zysk netto	-11 075	306	-	-5 894	3 097	-
Nakłady inwestycyjne	16	1	1 500%	22	6	267%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 501	2 087 ¹	-	-19 272	-1 105	1 644%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-774	-625	24%	6 120	5 428	13%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 008	-399	-	4 301	954	351%

Kluczowe dane finansowe (mln PLN)	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku	Zmiana %
Kapitał obrotowy	24 074	17 253	40%
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	21 711	29 445	-26%
Zadłużenie netto	-10 021	-10 906	-8%
Zadłużenie netto /LTM EBITDA ² raportowana (x)	-5,01	-9,48	
Zadłużenie netto /LTM EBITDA ² powtarzalna (x)	-4,91	-14,50	

Zdarzenia jednorazowe mające wpływ na EBITDA (mln PLN)	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Wycena kontraktów terminowych uprawnień do emisji CO ₂	-57	6	-	-39	399	-
Rezerwa aktuarialna - zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskonta	0	0	-	-1	0	-
Razem	-57	6	-	-40	399	-

¹Przekształcenie danych porównawczych w celu zapewnienia większej spójności prezentowanych danych finansowych.

²LTM EBITDA - EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

PRZYCHODY Z OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

W 2023 roku PGE S.A. osiąga przychody w 100% na rynku krajowym.

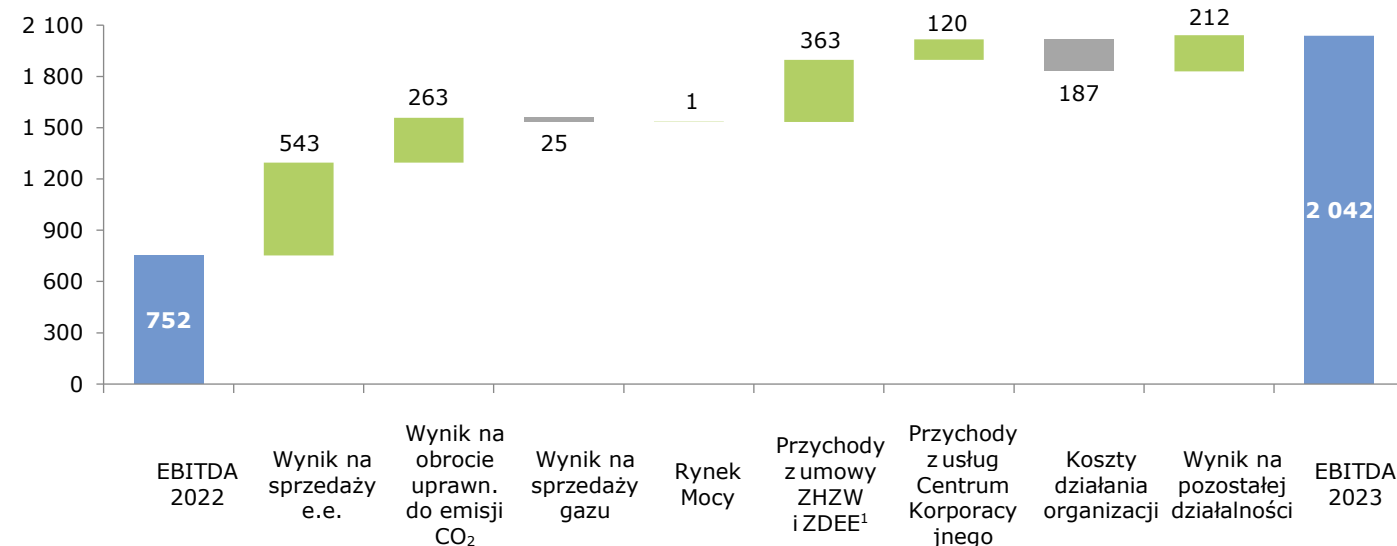
KLUCZOWE WIELKOŚCI FINANSOWE W PGE S.A. ZA 5 LAT

Tabela: Dane dotyczące kluczowych wielkości finansowych w PGE S.A. (mIn PLN).

mIn PLN	2023	2022	Zmiana %	2021	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	65 842	35 922	83%	35 917	27 541	15 146
EBIT raportowany	1 988	1 139	75%	601	712	779
EBITDA raportowana	2 002	1 151	74%	613	724	791
EBITDA powtarzalna	2 042	752	172%	602	745	687
Zdarzenia jednorazowe ¹	-40	399	-	11	-21	104
Zysk/Strata netto	-5 894	3 097	-	1 734	1 744	-1 259
Zadłużenie netto	-10 021	-10 906	-8%	-5 337	-397	4 769
Zadłużenie netto /LTM EBITDA raportowana	-5,01	-9,48		-8,71	-0,55	6,03
Zadłużenie netto /LTM EBITDA powtarzalna	-4,91	-14,50		-8,87	-0,53	6,94
Kapitał obrotowy	24 074	17 253	40%	11 517	8 985	5 814
Nakłady inwestycyjne	22	6	267%	2	4	6

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

Wykres: Główne czynniki kształtujące wynik EBITDA (mIn PLN).



Odchylenie	543	263	-25	1	363	120	-187	212	
EBITDA raportowana 2022	1 151								
Zdarzenia jednorazowe 2022	399								
EBITDA powtarzalna 2022	752	-570	190	24	29	1 571	172	494	-170
EBITDA powtarzalna 2023		-27	453	-1	30	1 934	292	681	42
Zdarzenia jednorazowe 2023									-40
EBITDA raportowana 2023									2 002

¹ ZHZW - Zarządzanie Handlowe Zdolnościami Wytwórczymi; ZDEE – Zabezpieczanie Dostaw Energii Elektrycznej.

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki PGE S.A. r/r:

- **Wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej** w 2023 roku jest efektem wyższej marży jednostkowej realizowanej na obrocie energią elektryczną o 13,0 PLN/MWh. Jest to spowodowane zmianą w 2023 roku modelu zabezpieczania dostaw energii elektrycznej na potrzeby obrotu detalicznego, opierającego się na zabezpieczeniu pozycji otwartych na wewnętrznych portfelach wytwórców GK PGE.
- **Na wyższy wynik na obrocie uprawnieniami do emisji CO₂** wpływ miał głównie wyższy wolumen sprzedanych uprawnień do emisji CO₂ o 32,3 mln ton i wyższa średnia cena sprzedaży o 109 PLN/t. Wyższy wolumen wynika głównie z innego harmonogramu zakupów uprawnień do emisji CO₂ w 2023 roku pod umorzenie za lata 2022 i 2023 w porównaniu z rokiem ubiegłym.
- **Niższy wynik na obrocie gazem** w 2023 roku jest efektem niższej jednostkowej marży na sprzedaży gazu o 7 PLN/MWh. Jest to spowodowane wynikiem osiągniętym w 2022 roku, na skutek wzrostu cen gazu na rynku oraz bardzo dużych wahań cen spotowych w trakcie dziennych notowań na giełdzie.
- **Wzrost przychodów od spółek z GK PGE** z tytułu usług ZHZW oraz ZDEE wynika głównie z wyższej wartości energii elektrycznej objętej zarządzaniem w imieniu spółek GK PGE, przy niższej średnioważonej marży o 0,34 p.p., co jest głównie efektem obniżonej marży w PGE Obrót S.A. w 2023 roku. Wzrost wartości energii elektrycznej wynika z wyższej średniej ceny energii elektrycznej o 349 PLN/MWh, przy niższym wolumenie zarządzanej energii elektrycznej o 21,2 TWh.
- **Wzrost przychodów ze świadczenia usług Centrum Korporacyjnego** jest wynikiem wzrostu przychodów z umów wsparcia oraz przychodów z umów licencyjnych. Wyższe przychody z umów wsparcia wynikają głównie z centralizacji w 2023 roku obszaru księgowo-kadrowego oraz komunikacji i marketingu, a także świadczenie w 2023 roku nowych usług, które nie były świadczone w poprzednim roku. Na wyższe przychody z umów licencyjnych wpływ miały wyższe przychody spółek GK PGE.
- Na **wzrost kosztów działania organizacji** największy wpływ mają wyższe koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty działań marketingowych. Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych jest efektem wzrostu zatrudnienia głównie na skutek centralizacji obszaru księgowo-kadrowego i obszaru komunikacji i marketingu, a także podpisaniem porozumienia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.
- Na **wyższy wynik na pozostałej działalności** – wpływ miały głównie odpisy aktualizujące należności (utworzenie odpisu w 2022 roku na należności Enesta sp. z o.o. w wysokości 154 mln PLN i rozwiązanie w 2023 roku odpisu na należności Enesta sp. z o.o. w wysokości 60 mln PLN).

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Tabela: Działalność finansowa (mln PLN).

Przychody/koszty finansowe	2023	2022	Zmiana %
Dywidendy ze spółek z GK PGE	3 269	1 639	99%
Odsetki	1 729	663	161%
Zysk/(Strata) na zbyciu inwestycji	21	35	-40%
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	-6	3	-
Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	-12 250	-17	71 959%
Różnice kursowe	-32	-31	3%
Pozostałe	-4	-1	300%
Wynik na działalności finansowej	-7 273	2 291	-

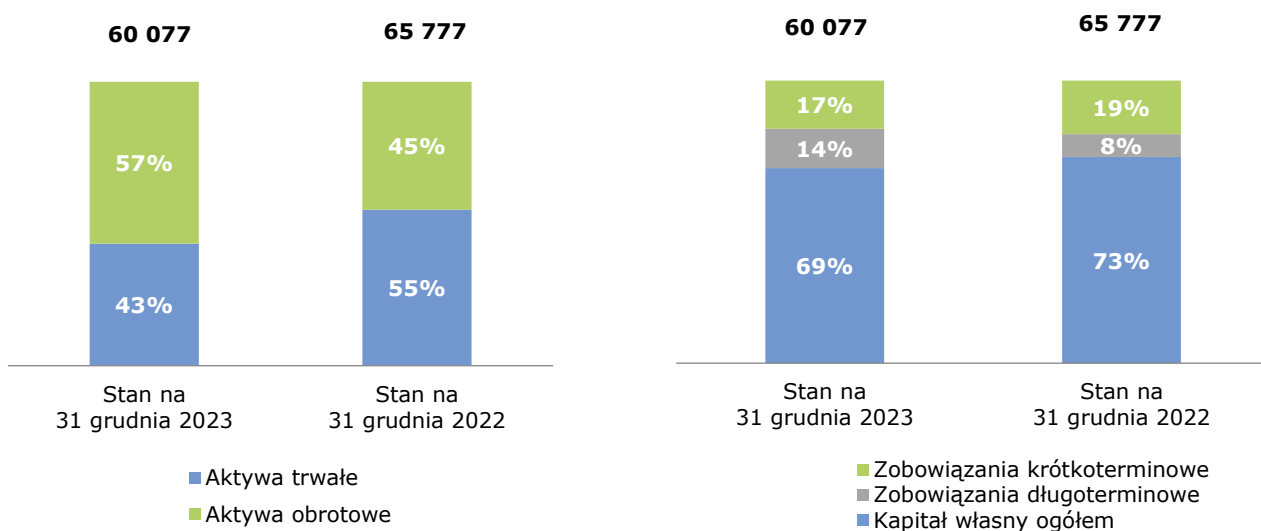
Kluczowymi czynnikami wpływającymi na wyniki finansowe PGE S.A. r/r były:

- **Wzrost przychodów z tytułu dywidend** wynika głównie z dywidendy od PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. w wysokości 1412 mln PLN, która nie występowała w 2022 roku oraz wyższych przychodów z dywidendy od PGE Energia Odnawialna S.A. o 219 mln PLN,
- **Wzrost odsetek** wynika głównie z dokonanej w 2023 roku wyceny i naliczenia odsetek od obligacji Autostrada Wielkopolska S.A. (objęte odpisem aktualizującym), wzrostu poziomu udzielonych pożyczek spółkom GK PGE oraz wzrostu odsetek od lokat,

- **Zysk/strata ze zbycia inwestycji:** w 2023 roku najistotniejszą pozycją były otrzymane środki pieniężne z likwidacji spółki PGE Trading GmbH w wysokości 18 mln PLN, natomiast w 2022 roku był to zysk osiągnięty ze sprzedaży udziałów spółek świadczących usługi na rzecz PGE GiEK S.A. w wysokości 30 mln PLN,
- **Zmiana odpisów aktualizujących** – w 2023 roku został utworzony odpis aktualizujący wartość akcji, udzielonych pożyczek oraz posiadanych obligacji spółki PGE GiEK S.A. w łącznej wysokości 11 750 mln PLN, odpis aktualizujący wartość obligacji spółki Autostrada Wielkopolska S.A., zwiększenie odpisu aktualizującego udziały w PGE Trading GmbH. W 2022 roku został utworzony odpis na PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji w wysokości 17 mln PLN.

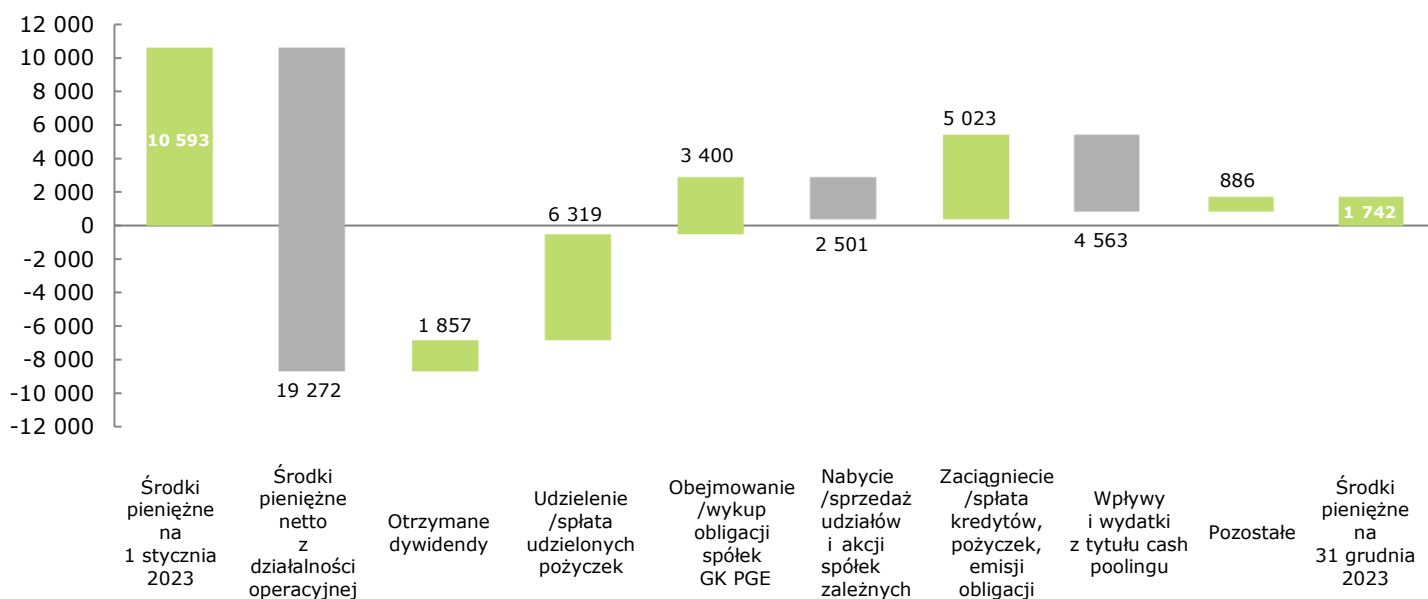
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wykres: Struktura Aktywów oraz Kapitałów i Zobowiązań (mln PLN).



SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wykres: Zmiana stanu środków pieniężnych (mln PLN).



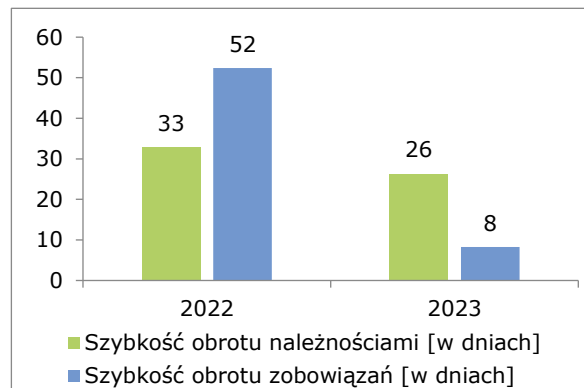
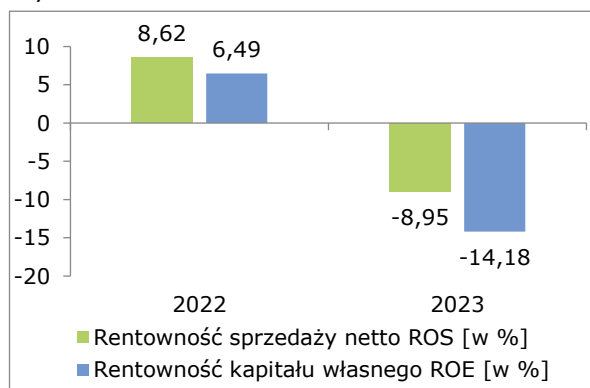
Wpływ na poziom środków pieniężnych	-19 272	1 857	6 319	3 400	-2 501	5 023	-4 563	886	
Środki pieniężne	10 593								1 742

ZADŁUŻENIE NETTO PGE S.A. I PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela: Zadłużenie netto Spółki wg stanu na 31 grudnia 2023 i 2022 roku.

mIn PLN	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Środki pieniężne w banku i kasie	379	559
Lokaty typu overnight	0	764
Lokaty krótkoterminowe	1 304	8 574
Środki na rachunkach VAT	59	696
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 742	10 593
Krótkoterminowe pożyczki i papiery dłużne (GK PGE)	21 257	12 747
Pożyczki i należności – cash pooling	703	348
Środki pieniężne w dyspozycji Spółki	23 702	23 688
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 131	1 920
Obligacje krótkoterminowe (odsetki)	10	13
Zobowiązania krótkoterminowe – cash pooling	1 371	5 614
Zobowiązania z tytułu leasingu (długoterminowe i krótkoterminowe)	23	24
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 747	3 812
Wyemitowane obligacje długoterminowe	1 399	1 399
Zadłużenie finansowe brutto (krótco- i długoterminowe)	13 681	12 782
Zadłużenie finansowe netto	-10 021	-10 906

Wykres: Podstawowe wskaźniki finansowe.



6.2. Kluczowe wyniki operacyjne oraz rynki zbytu i zaopatrzenia

Tabela: Zestawienie sprzedaży energii elektrycznej (TWh).

Wolumen sprzedaży	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Sprzedaż energii elektrycznej do GK PGE	10,69	10,79	-1%	39,29	39,94	-2%
Sprzedaż energii elektrycznej na rynku giełdowym i w transakcjach bilateralnych poza GK PGE	0,12	0,05	140%	0,31	0,77	-60%
Sprzedaż w ramach GB i RB	0,45	0,46	-2%	1,96	1,64	20%
Ogółem sprzedaż energii elektrycznej	11,26	11,30	0%	41,56	42,35	-2%

PGE S.A. pełni funkcję centrum kompetencyjnego handlu hurtowego dla GK PGE. Spadek wolumenu sprzedanej energii elektrycznej w 2023 roku r/r do spółek Grupy Kapitałowej PGE jest głównie efektem spadku wolumenu z PGE Obrót S.A. na potrzeby zabezpieczenia klientów detalicznych w dostawy energii elektrycznej. Spadek sprzedaży energii elektrycznej do klientów detalicznych jest głównie wynikiem obniżenia poziomu sprzedaży do

dużych klientów z segmentu profesjonalnego. Spadek wolumenu sprzedanej energii elektrycznej do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej PGE jest efektem spadku obrotu na TGE.

Głównym odbiorcą energii elektrycznej sprzedanej przez PGE S.A. jest spółka zależna PGE Obrót S.A., której udział w 2023 roku w wolumenie sprzedaży wynosi 79%.

Tabela: Zestawienie sprzedaży energii elektrycznej (TWh) za okres 5 lat.

Wolumen sprzedaży	2023	2022	2021	2020	2019
Sprzedaż energii elektrycznej do GK PGE	39,29	39,94	42,02	51,75	46,24
Sprzedaż energii elektrycznej na rynku giełdowym i w transakcjach bilateralnych poza GK PGE	0,31	0,77	1,57	4,07	2,60
Sprzedaż w ramach GB i RB	1,96	1,64	1,39	1,26	1,42
Ogółem sprzedaż energii elektrycznej	41,56	42,35	44,98	57,08	50,26

Tabela: Wolumen sprzedaży gazu ziemnego [TWh].

Wolumen sprzedaży	IV kw. 2023	IV kw. 2022	Zmiana %	2023	2022	Zmiana %
Sprzedaż gazu do GK PGE	0,62	1,15	-46%	2,80	2,86	-2%
Sprzedaż gazu poza GK PGE	0,06	0,35	-83%	0,21	0,71	-70%
Ogółem sprzedaż gazu	0,68	1,50	-55%	3,01	3,57	-16%

Niższy wolumen sprzedaży gazu ziemnego r/r jest głównie efektem niższego wolumenu sprzedanego gazu na TGE oraz do podmiotów zewnętrznych spoza GK PGE, a także do podmiotów z GK PGE na potrzeby zabezpieczenia klientów detalicznych.

Głównym odbiorcą gazu ziemnego sprzedanego przez PGE S.A. w 2023 roku jest spółka zależna PGE Energia Ciepła S.A., której udział w wolumenie sprzedaży wynosi 49%. Ponadto PGE S.A. sprzedawała gaz ziemny do następujących spółek zależnych: Enesta sp. z o.o. w restrukturyzacji (21% udziału), PGE Toruń S.A. (19% udziału).

Tabela: Wolumen sprzedaży gazu ziemnego [TWh] za okres 5 lat.

Wolumen sprzedaży	2023	2022	2021	2020	2019
Sprzedaż gazu do GK PGE	2,80	2,86	3,09	3,21	2,31
Sprzedaż gazu poza GK PGE	0,21	0,71	0,79	0,60	2,58
Ogółem sprzedaż gazu	3,01	3,57	3,88	3,81	4,89

Największymi dostawcami PGE S.A. w zakresie energii elektrycznej są następujące spółki zależne: PGE Dom Maklerski S.A. (49%), PGE GiEK S.A. (24%), PGE Energia Ciepła S.A. (12%), natomiast w zakresie gazu ziemnego PGE Dom Maklerski, który dostarcza 97% zakupionego wolumenu.

6.3. Akcje i akcjonariat

6.3.1 Kapitał zakładowy PGE S.A. i struktura właścicielska

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na 1 stycznia 2023 roku, 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy PGE S.A. wynosił 19 183 746 098,70 PLN i dzielił się na 2 243 712 994 akcji o wartości nominalnej 8,55 PLN każda. W ciągu 2023 roku nie było zmian w kapitale zakładowym PGE S.A.

Tabela: Kapitał zakładowy Spółki.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
"A"	zwykłe	nie dotyczy	1 470 576 500	12 573 429 075,00	aport/gotówka
"B"	zwykłe	nie dotyczy	259 513 500	2 218 840 425,00	gotówka
"C"	zwykłe	nie dotyczy	73 228 888	626 106 992,40	połączenie z PGE GiE
"D"	zwykłe	nie dotyczy	66 441 941	568 078 595,55	połączenie z PGE Energia S.A.
"E"	zwykłe	nie dotyczy	373 952 165	3 197 291 010,75	gotówka
Razem			2 243 712 994	19 183 746 098,70	

AKCJONARIUSZE SPÓŁKI POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Zgodnie z pismem z Ministerstwa Skarbu Państwa z 20 maja 2022 roku, Skarb Państwa posiadał 1 365 601 493 akcji zwykłych Spółki, reprezentujących 60,86% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 1 365 601 493 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 60,86% ogólnej liczby głosów.

Ponadto, Skarb Państwa poinformował o podmiocie zależnym, posiadającym akcje PGE S.A. i łącznej sumie liczby głosów obu podmiotów i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zgodnie z treścią zawiadomienia, biorąc pod uwagę akcje (18 697 608), posiadane przez podmiot zależny od Skarbu Państwa, tj. Towarzystwo Finansowe Silesia sp. z o.o. (TF Silesia), Skarb Państwa posiada łącznie 1 384 299 101 akcji, stanowiących 61,70% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1 384 299 101 głosów, co stanowi 61,70% ogólnej liczby głosów.

Tabela: Struktura własnościowa kapitału podstawowego Spółki na 1 stycznia 2023 roku, 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania¹.

Skarb Państwa wraz z podmiotem zależnym		Pozostali Akcjonariusze		Suma	
wartość nominalna akcji (PLN)	udział % w kapitale zakładowym i w głosach	wartość nominalna akcji (PLN)	udział % w kapitale zakładowym i w głosach	wartość nominalna akcji (PLN)	udział % w kapitale zakładowym i w głosach
11 835 757 313,55	61,70	7 347 988 785,15	38,30	19 183 746 098,70	100,00

¹Struktura własnościowa została zaprezentowana na podstawie informacji dostępnych Spółce.

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

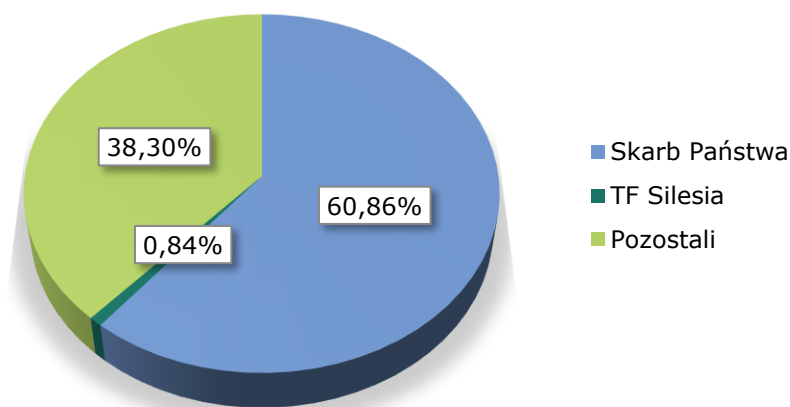
Pomimo, iż akcje Spółki nie są akcjami uprzywilejowanymi, Statut Spółki przewiduje szczególne uprawnienia dla Skarbu Państwa, dopóki pozostaje on jej Akcjonariuszem, co zostało szczegółowo opisane w pkt 7.1.5 niniejszego sprawozdania.

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE S.A. na dzień 1 stycznia 2023 roku, 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Skarb Państwa	1 365 601 493	1 365 601 493	60,86%
Podmiot zależny od Skarbu Państwa – TF Silesia	18 697 608	18 697 608	0,84%
Razem Skarb Państwa i podmiot zależny	1 384 299 101	1 384 299 101	61,70%
Pozostali	859 413 893	859 413 893	38,30%
Razem	2 243 712 994	2 243 712 994	100,00%

W ciągu 2023 roku nie było zmian w strukturze Akcjonariatu PGE S.A.

Wykres: Struktura akcjonariatu PGE S.A. w 2023 roku.



6.3.2 Polityka dywidendowa

W maju 2017 roku Zarząd Spółki zarekomendował zawieszenie wypłaty dywidendy z zysków za lata 2016, 2017 i 2018 w związku z koniecznością finansowania ambitnego programu rozwojowego oraz ograniczeniem wzrostu poziomu zadłużenia.

Po tym okresie Zarząd zamierzał rekomendować wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy na poziomie 40 - 50% skonsolidowanego zysku netto przypadającego dla Akcjonariuszy jednostki dominującej, korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Polityka dywidendowa posiada zastrzeżenie, iż wypłata każdej dywidendy będzie uzależniona w szczególności od ogólnej wysokości zadłużenia Spółki, spodziewanych nakładów kapitałowych i potencjalnych akwizycji.

Zgodnie z polityką dywidendy, w szczególności w wyniku analizy zadłużenia Spółki w kontekście realizacji programu inwestycyjnego (zgodnie z założeniami Strategii Grupy PGE do 2030 roku) oraz planowanych akwizycji (w tym zakończonego w kwietniu 2023 roku przejęcia PKPE Holding sp. z o.o.), a także uwzględniając przedłużającą się niestabilność i niepewność rynkową (m.in. w wyniku recesji spowodowanej pandemią COVID-19 oraz wojną w Ukrainie), Zarząd PGE S.A. rekomendował niewypłacanie dywidendy za lata 2019 - 2022. Zwyczajne Walne Zgromadzenia (WZ) w latach 2020 - 2023 podjęły uchwały zgodnie z rekomendacjami Zarządu PGE S.A.

Polityka dywidendy podlega okresowej weryfikacji przez Zarząd Spółki.

6.3.3 Akcje jednostki dominującej oraz akcje/udziały w jednostkach powiązanych z PGE S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, żadna z osób zarządzających i nadzorujących Spółkę na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie posiadała akcji jednostki dominującej ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych z PGE S.A.

6.3.4 Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

Zarząd PGE S.A. nie posiada informacji o umowach wpływających na przyszłą zmianę ilości akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.3.5 Nabycie akcji własnych

Na 31 grudnia 2023 roku PGE S.A. oraz spółki zależne nie posiadały akcji własnych.

6.3.6 Programy akcji pracowniczych

W 2023 roku w GK PGE nie były realizowane programy akcji pracowniczych.

6.3.7 Emisje akcji

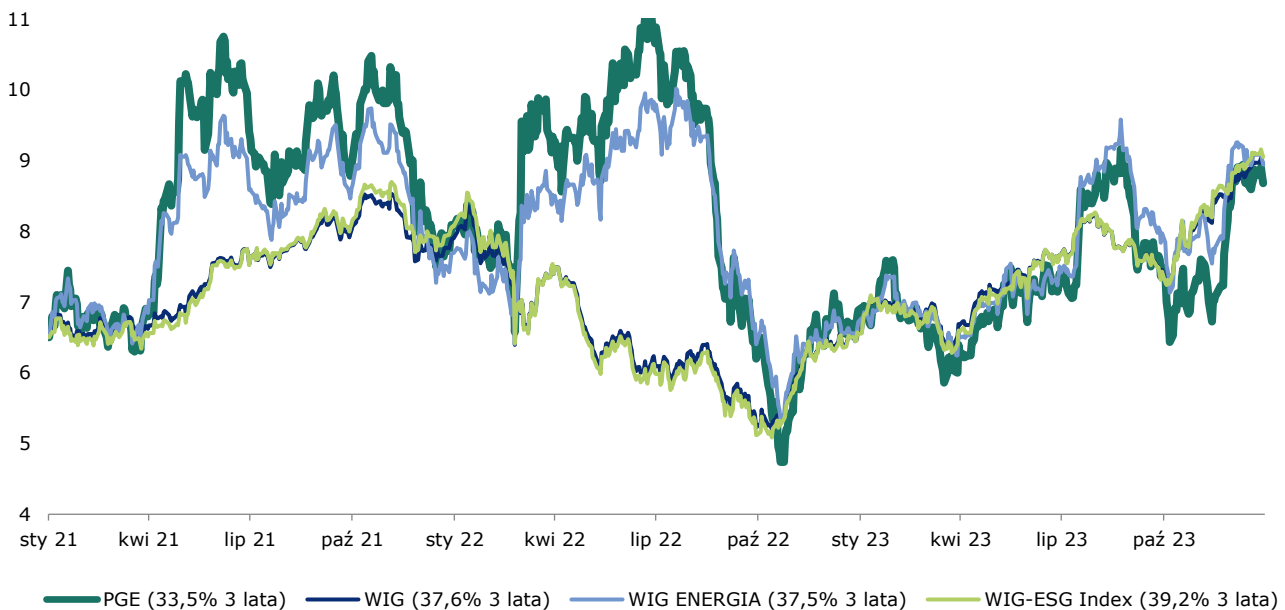
W 2023 roku Spółka nie prowadziła emisji akcji.

6.3.8 Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie

Akcje PGE S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW), w systemie notowań ciągłych. PGE S.A. ma największą rynkową kapitalizację wśród polskich spółek energetycznych na warszawskim parkiecie. Akcje PGE S.A. wchodzi w skład najważniejszych indeksów warszawskiej giełdy: WIG-20 – skupiającego akcje największych i najbardziej płynnych spółek, WIG – skupiającego wszystkie spółki z Rynku Głównego GPW oraz WIG-Energia skupiającego spółki z sektora energetycznego. 3 września 2019 roku GPW rozpoczęła publikację indeksu WIG-ESG (Environment, Social, Governance), w skład którego wchodzi spółki z indeksów WIG-20 i mWIG40.

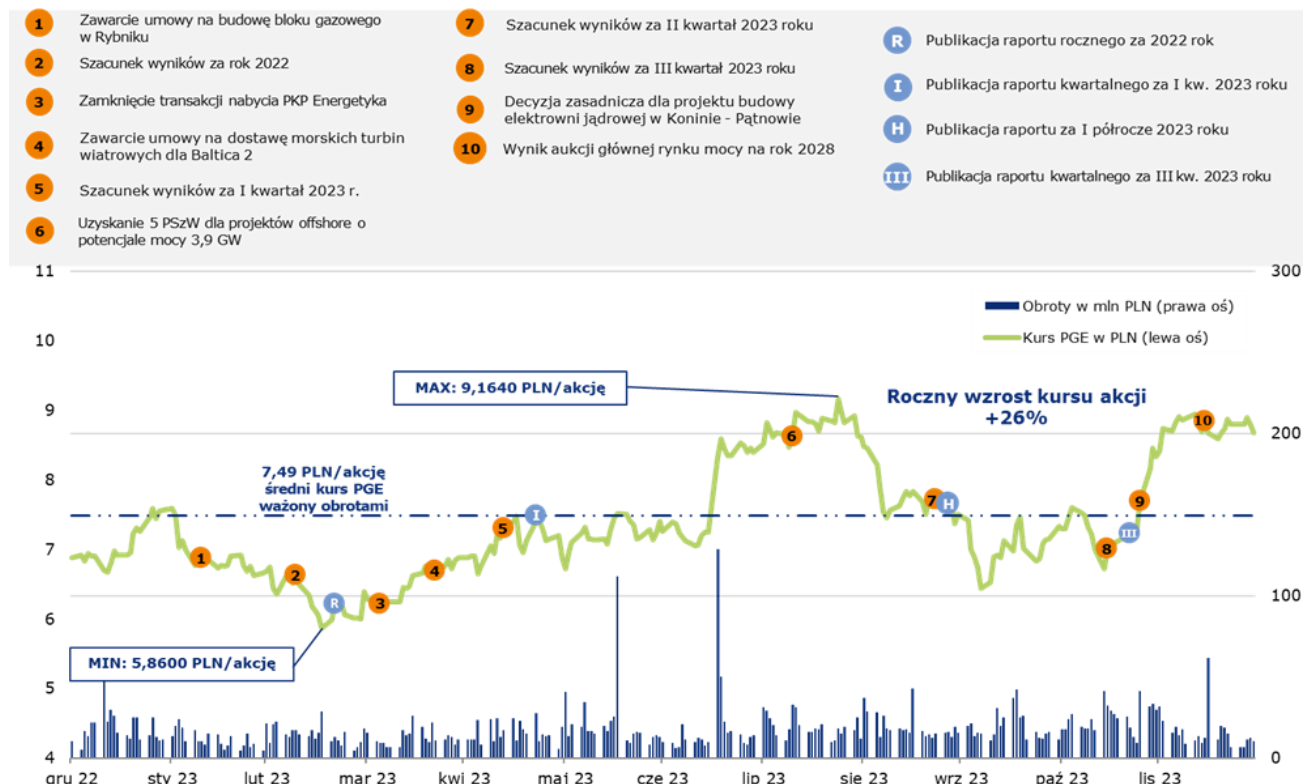
W 2023 roku kurs akcji PGE S.A. zawierał się w przedziale 5,8600-9,1640 PLN (kursy zamknięcia). Średnia kapitalizacja giełdowa (wartość wszystkich akcji Spółki) w 2023 roku wyniosła ok. 16,8 mld PLN. Średni wolumen w trakcie sesji ukształtował się na poziomie 2,4 mln sztuk, a średnie obroty sesyjne na poziomie ok. 17,9 mln PLN.

Wykres: Kurs akcji PGE względem indeksu WIG, WIG-ENERGIA i WIG-ESG (PLN).



Źródło: Bloomberg.

Wykres: Najważniejsze wydarzenia na tle notowań akcji PGE S.A. w 2023 roku (PLN).



Źródło: Bloomberg, dane Spółki.

Tabela: Kluczowe dane dotyczące akcji PGE S.A.

Wyszczególnienie	2023	2022
Wartość obrotów (mln PLN)	4 649	6 108
Średni wolumen obrotów (szt.)	2 415 320	2 907 387
Kurs maksymalny w roku (PLN) ¹	9,1640	11,0250
Kurs minimalny w roku (PLN) ¹	5,8600	4,7390

¹Ceny akcji dotyczą kursów zamknięcia.

Źródło: Bloomberg.

Wszystkie akcje PGE S.A. są akcjami na okaziciela. Akcje nie są uprzywilejowane, jednak Statut Spółki przewiduje szczególne uprawnienia dla Skarbu Państwa, m.in. w zakresie szczególnych uprawnień dotyczących wpływu na wybór Członków Rady Nadzorczej (więcej informacji nt. szczególnych uprawnień dla Skarbu Państwa w pkt. 7.1.5 niniejszego sprawozdania). Prawa akcjonariuszy opisane są w pkt. 7.3 niniejszego sprawozdania.

6.3.9 Rekomendacje biur maklerskich

W 2023 roku analitycy biur maklerskich wydali 19 rekomendacji dla akcji PGE S.A.

Tabela: Zestawienie rekomendacji biur maklerskich dla akcji PGE S.A.

Biuro maklerskie	Data	Rekomendacja	Cena docelowa (PLN)	Cena zamknięcia w dniu rekomendacji (PLN)
Societe Generale	2023-01-27	kupuj	11,30	7,56
Citi	2023-02-03	kupuj	9,40	6,44
Societe Generale	2023-03-03	kupuj	14,40	6,39
Trigon	2023-04-23	kupuj	8,60	6,76
Ipopema	2023-06-30	kupuj	9,70	7,26
Citi	2023-07-17	kupuj	9,30	8,32
BM Pekao	2023-07-18	kupuj	14,10	8,59
BM Santander	2023-07-19	przeważaj	10,50	8,45
BM PKO BP	2023-07-24	trzymaj	9,10	8,53
Trigon	2023-08-22	kupuj	11,10	8,82
BOSSA	2023-09-03	kupuj	11,00	8,46
BM Santander	2023-09-19	przeważaj	10,30	7,50
BM PKO BP	2023-10-16	kupuj	9,10	6,98
Trigon	2023-10-23	kupuj	10,22	6,83
BM Santander	2023-11-09	neutralnie	8,00	7,22
Ipopema	2023-11-16	sprzedaj	6,15	7,08
BM Santander	2023-11-27	przeważaj	9,30	8,15
BM Pekao	2023-12-07	kupuj	14,60	8,86
BM PKO BP	2023-12-20	kupuj	10,50	8,73

6.3.10 Relacje inwestorskie PGE S.A. w 2023 roku

Podstawowe cele polityki informacyjnej PGE S.A. to przejrzystość i współpraca w oparciu o wzajemne zaufanie. Skuteczna komunikacja z inwestorami i transparentność to dobrze pojęty interes Spółki oraz budowa wartości dla jej Akcjonariuszy. Działania podejmowane przez PGE S.A. w ramach relacji inwestorskich wykraczają poza wymogi przepisów. Te zobowiązują Spółkę do wypełniania obowiązków informacyjnych w zakresie raportowania okresowego i bieżącego ze szczególnym uwzględnieniem informacji cenotwórczych. Wychodząc naprzeciw wymagającym Akcjonariuszom i inwestorom uruchomiliśmy szereg dodatkowych narzędzi, których zadaniem jest likwidacja asymetrii informacyjnej między Spółką a rynkiem kapitałowym. Narzędzia te są dostępne na stronie internetowej Spółki w sekcji Relacji Inwestorskich w zakładce Strefa Analityka <https://www.gkpge.pl/dla-inwestorow/akcje/strefa-analityka>

Zamieszczane tam są m.in.:

- prezentacja strategii Grupy PGE;
- prezentacja inwestorska – cyklicznie aktualizowana w miarę potrzeb i oczekiwań rynkowych;
- prezentacje dot. istotnych przedsięwzięć Grupy PGE (np. przejęcie PKP Energetyka S.A., program budowy morskich farm wiatrowych);
- edytowalny plik w formacie xls z danymi finansowymi i operacyjnymi, zaprezentowanymi jako szeregi czasowe od I kwartału 2011 roku aż do ostatniego okresu sprawozdawczego.

Na stronie internetowej w części dedykowanej dla inwestorów publikowane są także:

- konsensus prognoz biur maklerskich;
- informacje o akcjach, obligacjach i ratingach kredytowych;
- informacje związane z ładem korporacyjnym;
- kalendarium wydarzeń.

Dodatkowo PGE S.A. publikuje wstępne szacunkowe wyniki, w terminach poprzedzających sprawozdawczość okresową. Publikacje te zawierają kluczowe wielkości finansowe, wolumeny operacyjne oraz informacje

o istotnych zdarzeniach jednorazowych. Każdorazowo po publikacji raportu okresowego spółka organizuje konferencję dla dziennikarzy i analityków, która jest transmitowana na żywo w internecie. Przedstawiciele kadry zarządczej i kierowniczej oraz zespołu relacji inwestorskich uczestniczą także w wielu polskich i zagranicznych konferencjach inwestorskich umożliwiających bezpośredni kontakt z inwestorami.

Dla inwestorów wrażliwych na kwestie społeczne i środowiskowe, szukających powiązania między biznesem, finansami a zaangażowaniem Grupy PGE na rzecz jej otoczenia, od 2015 roku publikujemy raport zintegrowany Grupy Kapitałowej PGE w wersji online.

Wspomniane wyżej działania mają służyć jak najlepszej komunikacji z interesariuszami. Na początku 2023 roku spółka PGE S.A. została uznana za spółkę z najlepszymi relacjami inwestorskimi w Polsce w międzynarodowym badaniu Institutional Investor, wiodącego światowego wydawcy z obszaru finansów, przeprowadzonym za 2022 rok. Wyróżnienie zostało przyznane we współpracy z IR Society Polska, organizacji zrzeszającej środowisko relacji inwestorskich w Polsce. Jednocześnie z wyróżnieniem w gronie polskich spółek PGE S.A. została najlepiej oceniona wśród wszystkich firm użyteczności publicznej w całym regionie.

Relacje inwestorskie firm oceniano według takich kryteriów jak: użyteczność konferencji inwestorskich i spotkań z inwestorami, konferencje wynikowe, znajomość biznesu i rynku, umiejętność szybkiego reagowania, autorytet i wiarygodność, terminowość, spójność i szczegółowość ujawniania informacji finansowych.

Analogiczne wyróżnienie za najlepsze relacje inwestorskie w Polsce za rok 2023 również zostało przyznane zespołowi relacji inwestorskich PGE S.A. w grudniu 2023 roku.

6.3.11 Rating

PGE S.A. posiada ratingi nadane przez dwie agencje ratingowe Fitch Ratings Ltd. oraz Moody's Investors Service Limited.

Wyszczególnienie	Moody's	Fitch Ratings
Rating długoterminowy PGE	Baa1	BBB+
Perspektywa ratingu	stabilna	stabilna
Data nadania ratingu	2 września 2009 roku	2 września 2009 roku
Data ostatniego potwierdzenia ratingu	13 stycznia 2023 roku	16 stycznia 2024 roku
Rating długoterminowy Polski	A2	A-
Perspektywa ratingu	stabilna	stabilna

Na początku 2024 roku agencja ratingowa Fitch utrzymała długoterminowy rating PGE S.A. na poziomie inwestycyjnym BBB+, z perspektywą stabilną.

Fitch w swoim komunikacie ze stycznia 2024 roku podkreśla, że ocena ratingowa odzwierciedla profil biznesowy Grupy PGE, która jest największą zintegrowaną polską grupą energetyczną, opartą w dużym stopniu o stabilne przychody regulowane z dystrybucji energii elektrycznej oraz z rynku mocy. Pozytywnie na profil biznesowy Grupy PGE wpłynęło dodatkowo nabycie PKP Energetyka S.A. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa S.A.) w kwietniu 2023 roku. W ocenie Fitch realizowane inwestycje w nowe źródła wytwórcze oparte na paliwie gazowym (Gryfino 2050 i nowy blok w Elektrowni Rybnik) dzięki 17-letnim kontraktom rynku mocy również wpłyną na poprawę przyszłych wyników Grupy PGE. Poziom ratingu i jego perspektywa wspierane są także przez przewidywane utrzymanie ograniczonego poziomu zadłużenia w kolejnych latach mimo planowanych dużych nakładów inwestycyjnych. Jako potencjalne ryzyko wymieniany jest profil wytwarzania energii elektrycznej grupy PGE, bazujący obecnie na elektrowniach węglowych, dla których agencja Fitch przewiduje znaczne pogorszenie rentowności w perspektywie średnioterminowej.

Analitycy Moody's potwierdzili rating PGE S.A. w styczniu 2023 roku. Zgodnie z opinią wydaną przez tę instytucję potwierdzenie nadanego ratingu uwzględnia pozycję lidera na rynku energetycznym w Polsce, przy założeniu koncentracji na segmentach Energetyka Odnawialna i Dystrybucja po wydzieleniu konwencjonalnych aktywów węglowych oraz niski poziom wskaźników zadłużenia.

Te czynniki są bilansowane przez niepewność w zakresie wdrożenia rządowego planu przejęcia węglowych aktywów Grupy PGE, wyzwania związane z przychodami w wyniku regulacji wprowadzających maksymalne ceny detaliczne energii elektrycznej, wysoką ekspozycję grupy na zmienność cen na rynkach paliw oraz duże planowane nakłady inwestycyjne, pochłaniające operacyjny cash flow i niosące ze sobą ryzyka planowego dokończenia inwestycji.

Moody's podkreśla także pewność przychodów z działalności regulowanej (segment Dystrybucja oraz Ciepłownictwo), które odpowiadają za znaczący udział w zysku EBITDA oraz niski poziom wskaźników zadłużenia.

Obie agencje podkreślają, że utrzymanie tych ocen wynika z silnej pozycji PGE S.A. w polskim sektorze energetycznym. Ratingi przyznane przez obie agencje potwierdzają długoterminową wiarygodność PGE S.A. na rynku kapitałowym i kredytowym.

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w PGE S.A. w 2023 roku zostało sporządzone na podstawie § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Ład korporacyjny to zbiór zasad postępowania, skierowanych zarówno do organów spółek oraz członków tych organów, jak i do większościowych i mniejszościowych Akcjonariuszy. Zasady ładu korporacyjnego odnoszą się do szeroko rozumianego zarządzania spółką a efektem ich stosowania jest większa transparentność spółek giełdowych, poprawa jakości komunikacji spółek z inwestorami, wzmocnienie ochrony praw Akcjonariuszy, także w materiałach nie regulowanych przez prawo. PGE S.A. od debiutu giełdowego w roku 2009 stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumentach Dobrych Praktyk ogłaszanych przez Giełdę Papierów Wartościowych, na której notowane są akcje Spółki. Treść dokumentu jest wynikiem pracy ekspertów wchodzących w skład Komitetu Konsultacyjnego GPW ds. Ładu Korporacyjnego, reprezentujących interesy różnych grup uczestników rynku kapitałowego.

7.1. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę

7.1.1 Podstawowe informacje

W 2023 roku PGE S.A. podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (DPSN, Dobre Praktyki). Dobre Praktyki zostały przyjęte uchwałą Rady GPW nr 13/1834/2021 z 29 marca 2021 roku i są stosowane przez PGE S.A. od 1 lipca 2021 roku. Tekst Dobrych Praktyk umieszczony jest na oficjalnej stronie internetowej GPW poświęconej tematyce zasad ładu korporacyjnego: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>

Ponadto zgodnie z art. 7 ust. 3 Ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym Prezes Rady Ministrów może określić dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego. W związku z faktem, iż Prezes Rady Ministrów nie określił dobrych praktyk, o których mowa powyżej, w zakresie dobrych praktyk w 2023 roku Spółka nie stosowała innych praktyk - poza wskazanymi w DPSN.

Spółki przestrzegające zasad Dobrych Praktyk zobligowane są do informowania o ich stosowaniu. W Spółce i w Grupie zostało przeprowadzone kompleksowe badanie spełniania zasad Dobrych Praktyk, w które zaangażowanych było szereg departamentów merytorycznych. Przygotowano matrycę odpowiedzialności komórek organizacyjnych w odniesieniu do poszczególnych zasad i zebrano dane oraz niezbędne wyjaśnienia na potrzeby określenia stopnia spełniania zasad Dobrych Praktyk. Dodatkowo Spółka wzięła pod uwagę wskazówki Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego w zakresie stosowania zasad DPSN, które zostały zredagowane w oparciu o pytania zgłaszane przez emitentów. Raport o stanie stosowania został przedstawiony Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki wraz z wyjaśnieniami i komentarzami. Zarząd Spółki przyjął raport 30 lipca 2021 roku i w tym dniu spółka opublikowała raport w systemie Elektronicznej Bazy Informacji GPW. W raporcie Spółka zadeklarowała stosowanie 53 zasad DPSN, co zgodnie z zestawieniami dostępnymi na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania na stronie Skanera DPSN (<https://www.gpw.pl/dpsn-skaner>) oznacza osiągnięcie współczynnika COMPLY (deklarowany poziom zgodności z DPSN 2021) na poziomie 84%, wobec 82% dla sektora Energia oraz 79% dla spółek indeksu WIG. Spółka na bieżąco monitoruje stosowanie zasad i w razie ich naruszenia publikuje odpowiednią informację.

W Spółce od grudnia 2021 roku działa Komitet ds. Zrównoważonego Rozwoju, który odpowiada za wdrażanie zasad ESG w Grupie PGE, w tym w ramach zarządzania kwestiami Governance, przygotowuje rekomendacje i zalecenia dotyczące zwiększania zakresu stosowania DPSN.

Tabela: Informacja o stosowaniu przez Spółkę wybranych zasad DPSN w 2023 roku.

Zakres	Wybrane aspekty dotyczące stosowania DPSN
POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI	W 2023 roku Spółka prowadziła wielokanałową komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego – poprzez stronę internetową i dedykowaną zakładkę Relacji Inwestorskich, korespondencję elektroniczną do inwestorów po istotnych zdarzeniach w Grupie PGE oraz spotkania z analitykami i inwestorami. Po okresie pandemii Spółka wróciła do udziału w stacjonarnych konferencjach inwestorskich, zarówno w Polsce jak i za granicą, m.in. w Londynie oraz w Pradze. Każdorazowo przed publikacją raportu okresowego PGE S.A. publikowała szacunki wyników wraz z informacjami o zdarzeniach jednorazowych. Dodatkowo na stronie internetowej publikowana była prezentacja uszczegółwiająca prezentowane szacunkowe wyniki i kluczowe czynniki wpływające na zmianę wyniku r/r. Po publikacji wyników okresowych Spółka zorganizowała 4 konferencje Zarządu dla dziennikarzy i analityków, podczas których omawiane były wyniki operacyjne i finansowe za dany okres oraz perspektywy rozwoju Spółki. Konferencje były również transmitowane na żywo w internecie, następnie zapis transmisji był zamieszczany na korporacyjnej stronie internetowej. Każdorazowo zapewniona była możliwość zadawania pytań przez uczestników. Na stronie internetowej zamieszczane były ponadto: ▪ prezentacje wyników wraz z pakietem analityka oraz suplementem do prezentacji w formie pliku xls; ▪ cyklicznie aktualizowana prezentacja inwestorska; ▪ prezentacja dot. przejęcia PKP Energetyka S.A. przez PGE S.A.; ▪ prezentacja dot. planu dekarbonizacji Grupy PGE (Decarbonisation Pathway); ▪ edytowalny plik w formacie xls z danymi finansowymi i operacyjnymi, zaprezentowanymi jako szeregi czasowe od I kwartału 2011 roku aż do ostatniego okresu sprawozdawczego; ▪ konsensus prognoz analityków; ▪ kalendarium wydarzeń. Mając na względzie transparentność realizacji idei zrównoważonego rozwoju i prezentację wpływu Spółki na jej otoczenie, opublikowany został raport zintegrowany Grupy Kapitałowej PGE w wersji online. Raport za 2022 rok dostępny jest pod adresem: https://raportzintegrowany2022.gkpge.pl/
ZARZĄD I RADA NADZORCZA	Zasady, które obowiązywały przy pełnieniu funkcji w Zarządzie i Radzie Nadzorczej: ▪ Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej posiadali wiedzę, doświadczenie i umiejętności niezbędne do wykonywania powierzonych funkcji; ▪ pełnienie funkcji w Zarządzie Spółki stanowiło główny obszar aktywności zawodowej Członków Zarządu; ▪ na 31 grudnia 2023 roku 4 Członków Rady Nadzorczej spełniało kryteria niezależności; ▪ Członkowie Rady Nadzorczej poświęcali niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków; ▪ Przewodnicząca Rady Nadzorczej nie łączyła swojej funkcji z kierowaniem pracami Komitetu Audytu; ▪ Spółka delegowała środki administracyjne i finansowe konieczne do zapewnienia sprawnego funkcjonowania Rady Nadzorczej.
SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE	▪ PGE S.A. utrzymywała systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz Compliance i skuteczną funkcję audytu wewnętrznego; ▪ Spółka posiadała wyodrębnione jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji; ▪ działanie audytu wewnętrznego było niezależne, kierujący Departamentem Audytu podlegał Członkowi Zarządu a funkcjonalnie Przewodniczącemu Komitetu Audytu; ▪ wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i Compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym było uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań a nie od krótkoterminowych wyników Spółki.

Zakres	Wybrane aspekty dotyczące stosowania DPSN
WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI	- W 2023 roku odbyło się jedno Walne Zgromadzenie Spółki – Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 kwietnia a obrady były transmitowane na żywo; - Walne Zgromadzenie było zwołane w terminie zgodnym z przepisami prawa a Spółka dokonała wyboru miejsca i terminu Walnego Zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie Akcjonariuszy; - Przedstawiciele mediów mieli możliwość wstępu na Walne Zgromadzenie; - Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej wzięli udział w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym wypowiedzenie się na temat spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia oraz udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia; - Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu 28 kwietnia 2023 roku Zarząd Spółki zaprezentował i omówił wyniki finansowe i operacyjne za 2022 rok porównując prezentowane dane z latami wcześniejszymi.
KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	- Spółka posiadała procedury przeciwdziałające powstawaniu konfliktu interesów i zasady zarządzania potencjalnymi przypadkami takich konfliktów; - Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie podejmowali aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na ich reputację jako Członka organu spółki; - Regulaminy Zarządu oraz Rady Nadzorczej zawierały zapisy zobowiązujące Członków organów do informowania o konflikcie interesów pozostałych Członków organu; - Żaden Akcjonariusz nie był uprzywilejowany w stosunku do pozostałych Akcjonariuszy w zakresie transakcji z podmiotami powiązanymi. Spółka posiada na stronie internetowej sekcję dotyczącą istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi: https://www.gkpge.pl/dla-inwestorow/lad-korporacyjny/istotne-transakcje-ustawa-o-ofercie – w 2023 roku takie transakcje nie wystąpiły.
WYNAGRODZENIA	- W Spółce obowiązuje Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PGE S.A. przyjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki 26 czerwca 2020 roku i zmodyfikowana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie 22 czerwca 2022 roku; - Treść Polityki wynagrodzeń oraz sprawozdania wraz z Raportem Biegłego Rewidenta w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PGE za lata 2019-2020, 2021 oraz 2022 dostępne są na stronie internetowej spółki pod adresem: https://www.gkpge.pl/dla-inwestorow/lad-korporacyjny/polityka-wynagrodzen; - Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów jest wystarczające dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania Spółką i sprawowania nad nią nadzoru; - Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej nie jest uzależniona od krótkoterminowych wyników Spółki - zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia miesięczne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalono jako iloczyn przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale roku poprzedniego, ogłoszone przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz mnożnika: 1,7 (dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej), 1,5 (dla pozostałych Członków Rady Nadzorczej).

INNE PRAKTYKI STOSOWANE W GRUPIE PGE

W Grupie PGE od 2015 roku obowiązuje Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PGE. Kodeks Etyki jest zbiorem wartości i zasad, obowiązujących w całej Grupie PGE. W Kodeksie określono podstawowe wartości etyczne Grupy PGE oraz standardy, których oczekuje się od pracowników, w tym kadry zarządzającej.

Do znajomości Kodeksu, a przede wszystkim do przestrzegania wskazanych w dokumencie wartości i zasad zobowiązany jest każdy działający na rzecz i w imieniu Grupy PGE.

Kodeks etyki Grupy Kapitałowej PGE reguluje sposób zgłaszania nieprawidłowości w przypadku łamania i nieprzestrzegania obowiązujących wartości i zasad.

WARTOŚCI W GRUPIE PGE

- Partnerstwo** – to utożsamianie się z Grupą Kapitałową PGE i wynikające z tego współdziałanie, efektywna i twórcza współpraca, prowadząca do efektu synergii, w każdym obszarze działania – na rzecz klientów, właścicieli, pracowników i partnerów biznesowych; wynikająca z dobrej współpracy między spółkami i segmentami, jak również między indywidualnymi pracownikami oraz między zespołami. Partnerstwo - to relacje oparte na szacunku.

- **Rozwój** – to ciągłe doskonalenie ludzi, organizacji, procesów i technologii, tworzenie warunków do wprowadzania innowacji, aktywne szukanie nowych rozwiązań. Do rozwoju niezbędna jest odwaga wprowadzania zmian i kreowania nowej rzeczywistości.
- **Odpowiedzialność** – to dbałość o bezpieczeństwo energetyczne kraju, rozwój polskiej gospodarki, o firmę jako dobre miejsce pracy, zrównoważony rozwój firmy oraz zachowanie najwyższych standardów bezpieczeństwa i higieny pracy, niezawodność zarówno organizacji, jak i każdego z pracowników. Odpowiedzialność to uczciwość w każdym działaniu, które są podejmowane.

7.1.2 Odstąpienia od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego

W 2023 roku Spółka stosowała Dobre Praktyki z wyłączeniem zasad wskazanych poniżej (1.3.2, 1.4.2, 2.1, 2.2, 2.11.6, 3.5, 3.7, 3.8, 4.1 oraz 6.4):

- 1.3.2 „W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami”.
W Strategii biznesowej Spółka uwzględnia szeroko pojęte sprawy społeczne i pracownicze, jednakże Strategia nie obejmuje zagadnień związanych z podejmowanymi czy planowanymi działaniami mającymi na celu zapewnienie równouprawnienia płci. Spółka dokłada jednak starań, aby podejmowane działania w ramach spraw pracowniczych oparte były na równym traktowaniu obu płci.
- 1.4.2 „W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości”.
Aktualnie Spółka nie przedstawia informacji o podejmowanych i planowanych działaniach mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci w zakresie wynagrodzeń. Wskaźnik równości wynagrodzeń prezentowany jest w Sprawozdaniu niefinansowym Spółki.
- 2.1 „Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%”.
PGE S.A. dotychczas nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki. Proces wyboru osób na stanowiska zarządcze uwzględnia takie elementy jak odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe, kwalifikacje i kompetencje kandydatów oraz w żaden sposób nie dyskwalifikuje kandydatów ze względu na wskazane w zasadzie elementy polityki różnorodności. W zakresie zróżnicowania pod względem płci w Zarządzie Spółki udział mniejszości był na poziomie 20%, natomiast w Radzie Nadzorczej na poziomie ok. 33% (wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku).
- 2.2 „Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.”
PGE S.A. dotychczas nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki. Proces wyboru osób na stanowiska zarządcze uwzględnia takie elementy jak odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe, kwalifikacje i kompetencje kandydatów oraz w żaden sposób nie dyskwalifikuje kandydatów ze względu na wskazane w zasadzie elementy polityki różnorodności. W ocenie Spółki wszechstronność organów Spółki zapewniana jest poprzez zróżnicowanie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej pod kątem

wykształcenia, specjalistycznej wiedzy z różnych dziedzin oraz doświadczenia zawodowego. W zakresie zróżnicowania pod względem płci w Zarządzie Spółki udział mniejszości jest na poziomie 20%, natomiast w Radzie Nadzorczej na poziomie ok. 33% (wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku).

- 2.11.6 „Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej: informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.”

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej, w związku z czym nie sporządza sprawozdania z informacją nt. stopnia realizacji polityki różnorodności.

- 3.5 „Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i Compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu Członkowi Zarządu”.

Zgodnie z obecnie obowiązującą strukturą organizacyjną, osoba odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem podlega Dyrektorowi Pionu Finansów, który podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu. Brak bezpośredniej podległości dyrektora departamentu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem wynika ze struktury organizacyjnej Spółki i spójnego ujmowania ryzyk wraz z kwestiami finansowymi. Niezależnie od podległości służbowej przed Dyrektorem Pionu Finansów, w ramach swych odpowiedzialności Dyrektor Departamentu Ryzyka i Ubezpieczeń posiada bezpośredni kontakt z Członkiem Zarządu ds. finansowych. Natomiast osoba odpowiedzialna za Compliance podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

- 3.7 „Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z Grupy Spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań”.

Zasada nie jest spełniana w odniesieniu do zasady 3.5 w przypadku osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem w niektórych spółkach Grupy o istotnym znaczeniu dla jej działalności. W pozostałych spółkach Grupy o istotnym znaczeniu dla jej działalności osoby wyznaczone do zadań związanych z zarządzaniem ryzykiem oraz z Compliance podlegają Prezesom lub Członkom Zarządu danych spółek.

- 3.8 „Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny, a w przypadku braku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji Zarząd Spółki, przedstawia Radzie Nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem”.

Obecnie informacje dotyczące oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1 (kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (Compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego), przedstawiane są Radzie Nadzorczej przez dyrektorów poszczególnych departamentów oraz Prezesa Zarządu. Władze Spółki podejmą działania w celu jej stosowania, powierzając to zadanie do wykonania komórce właściwej ds. audytu wewnętrznego.

- 4.1 „Spółka powinna umożliwić Akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane Spółce oczekiwania Akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego Walnego Zgromadzenia”.

Zarząd PGE nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania wyżej wymienionej zasady w przyszłości. W ocenie Zarządu PGE niestosowanie ww. zasady nie wpłynie na rzetelność polityki informacyjnej ani nie rodzi ryzyka ograniczenia czy utrudnienia Akcjonariuszom udziału w obradach Walnych Zgromadzeń. Spółka zapewnia transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

- 6.4 „Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie Członków Rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie Członków komitetów, w szczególności Komitetu Audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach”.

Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej PGE S.A. została określona uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 14 grudnia 2016 roku (wraz z późniejszymi zmianami) w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej, zgodnie z którą miesięczne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalono jako iloczyn przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale roku poprzedniego, ogłoszone przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz mnożnika: 1,7 (dla przewodniczącego Rady nadzorczej), 1,5 (dla pozostałych Członków Rady Nadzorczej). Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej nie jest uzależnione od liczby posiedzeń, jednak praca w komitetach nie jest dodatkowo wynagradzana. Wypłacane Członkom Rady Nadzorczej PGE S.A. wynagrodzenie odpowiada zasadom określonym ustawą z 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (tzw. ustawa kominowa).

Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę DPSN 2021 jest publikowana na stronie internetowej w zakładce Ład Korporacyjny: <https://www.gkpge.pl/dla-inwestorow/lad-korporacyjny>

7.1.3 Informacja o naruszeniach DPSN

W 2023 roku nie doszło do incydentalnych naruszeń Dobrych Praktyk.

7.1.4 Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych stosowanych w Spółce

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) Spółka stosuje następujące mechanizmy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem:

ZASADY NADZORU NAD SPORZĄDZANIEM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Aby zapewnić stosowanie jednolitych zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej PGE została opracowana grupowa Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE (Polityka rachunkowości, Polityka) zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez UE. Polityka rachunkowości jest obowiązująca dla spółek stosujących MSSF dla sporządzenia swoich statutowych sprawozdań finansowych oraz przy sporządzaniu pakietów sprawozdawczych zgodnych z MSSF dla celów konsolidacji. Polityka jest aktualizowana w przypadku zmian przepisów lub w razie wystąpienia istotnych zdarzeń, które nie zostały wcześniej opisane. Za opracowanie oraz aktualizację Polityki odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Przed każdym okresem sprawozdawczym spółki podlegające konsolidacji otrzymują szczegółowe wytyczne z PGE S.A. dotyczące sposobu i terminu zamykania ksiąg rachunkowych, sporządzania i przekazywania pakietów sprawozdawczych oraz zaktualizowany na dany okres wzór pakietu.

MECHANIZMY ZARZĄDZANIA SYSTEMAMI INFORMATYCZNYMI SŁUŻĄCYMI DO EWIDENCJI I SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ORAZ MECHANIZMY ICH OCHRONY.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. System zapewnia podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgą główną oraz księgami pomocniczymi. Istnieje możliwość modyfikacji funkcjonalności systemu w celu zapewnienia adekwatności rozwiązań technicznych do zmieniających się zasad rachunkowości i norm prawnych. Przyjęte rozwiązania informatyczne posiadają rozwiązania zapewniające kontrolę dostępu oraz ochronę przed nieuprawnioną ingerencją. Wdrożone są również zasady archiwizacji danych finansowo-księgowych.

Konsolidacja sprawozdań finansowych jest przeprowadzana w dedykowanym programie informatycznym. Program zapewnia spójność raportowania na potrzeby konsolidacji dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej, niezależnie od wykorzystywanego systemu księgowego na potrzeby statutowe. Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej wprowadzają dane w takim samym układzie.

Dane do programu konsolidacyjnego w części wprowadzane są automatycznie z systemów księgowych a w pozostałej części uzupełniane ręcznie. Funkcjonalność programu zapewnia weryfikację wewnętrznej spójności danych, uzgodnienie obrotów, rozrachunków i przepływów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej oraz automatyzację powtarzalnych korekt konsolidacyjnych. Ostatecznie program generuje raporty będące podstawą do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zapewniona jest także kontrola dostępu i uprawnień do edycji oraz zatwierdzania danych finansowych wprowadzanych do programu konsolidacyjnego.

ZASADY WERYFIKACJI I OCENY SPRAWOZDAŃ

Za przygotowanie pakietów sprawozdawczych podlegających konsolidacji odpowiada kierownictwo poszczególnych spółek. Kierownictwo jest odpowiedzialne za przygotowanie i zatwierdzenie danych. Ponadto pakiety sprawozdawcze istotnych spółek zależnych podlegają weryfikacji przez zespół sprawozdawczy w jednostce dominującej oraz przez niezależnego Biegłego Rewidenta. Dane sprawozdawcze jednostek zależnych są również analizowane przez jednostkę dominującą pod kątem odchyień od planów finansowych oraz okresów porównywalnych.

Za przygotowanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych odpowiada Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Podatków Spółki. Niezależna ocena rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego PGE oraz sprawozdań finansowych spółek podlegających konsolidacji dokonywana jest przez Biegłych Rewidentów.

Przygotowanie sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami ESEF w formacie XBRL jest realizowane ze wsparciem zewnętrznego, profesjonalnego podmiotu.

Procedura wyboru Biegłego Rewidenta oraz polityka współpracy z Biegłym Rewidentem zapewniają zachowanie jego niezależności względem Spółki i Grupy Kapitałowej. Zgodnie z polityką przyjętą przez Komitet Audytu,

maksymalny nieprzerwany czas trwania zleceń badań sprawozdań finansowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 10 lat, z zastrzeżeniem, że kluczowy Biegły Rewident nie może przeprowadzać badania sprawozdania finansowego przez okres dłuższy niż 5 lat oraz, że kluczowy Biegły Rewident może ponownie przeprowadzać badanie sprawozdania finansowego, po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania sprawozdania finansowego.

W Grupie Kapitałowej PGE obowiązuje wieloetapowy proces zatwierdzania sprawozdań finansowych uwzględniający również udział Rad Nadzorczych spółek objętych konsolidacją. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego PGE S.A. dokonywana jest przez jej Radę Nadzorczą. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, do którego zadań należy m.in.: monitorowanie niezależności Biegłego Rewidenta, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki. Sprawozdania jednostkowe spółek, które podlegały konsolidacji, oceniane są przez Rady Nadzorcze tych spółek. Sprawozdania finansowe są zatwierdzane przez Walne Zgromadzenia spółek.

AUDYT WEWNĘTRZNY, ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KORPORACYJNYM I INNE ELEMENTY KONTROLI

W Spółce funkcjonuje audyt wewnętrzny, który obejmuje wszystkie obszary działalności GK PGE z wyłączeniem ochrony informacji niejawnych, których kontrolę reguluje stosowna ustawa. Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o Regulamin Audytu w Grupie Kapitałowej PGE opracowany z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego. PGE S.A. dąży do realizacji zaleceń GPW zawartych w Dobrych Praktykach, dotyczących utrzymywania skutecznej funkcji audytu wewnętrznego, odpowiednio do wielkości spółki, rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Funkcja audytu od października 2021 roku jest skonsolidowana w ramach GK PGE i realizowana jest przez Departament Audytu, który prowadzi zadania audytowe na rzecz Centrum Korporacyjnego i poszczególnych spółek GK PGE. Wyjątkiem są spółki GK PGE segmentu Energetyki Konwencyjnej, w których istnieją odrębne struktury audytowe. Dyrektor Departamentu Audytu raportuje bezpośrednio do Wiceprezesa Zarządu ds. Wsparcia i Rozwoju PGE S.A. Kwestie związane z audytem wewnętrznym prezentowane są także Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej poprzez komunikowanie wyników poszczególnych zadań audytowych oraz zbiorczą, cykliczną sprawozdawczość obejmującą całokształt funkcjonowania audytu wewnętrznego w GK PGE. Komitet Audytu jest kolegialnym organem doradczym i opiniotwórczym Rady Nadzorczej, złożonym z jej Członków.

Struktura wewnętrzna Departamentu Audytu obejmuje Biura Audytu dedykowane do obsługi poszczególnych segmentów operacyjnych GK PGE oraz Wydziały realizujące działania z poziomu Centrum Korporacyjnego. W celu zachowania niezależności audytu Departament Audytu w strukturze organizacyjnej PGE S.A. podlega bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu ds. Wsparcia i Rozwoju PGE S.A. Zarówno Dyrekcja, jak i audytorzy wewnętrzni, wspierają procesy operacyjne i sprawozdawcze w Spółce, uczestnicząc w realizacji zadań doradczych, a także komunikując merytorycznym komórkom PGE S.A. istotne kwestie, wynikające ze zrealizowanych zadań audytowych.

Jedną z cech systemu kontroli wewnętrznej w GK PGE jest działanie w oparciu o bieżącą współpracę komórek właściwych ds. audytu, bezpieczeństwa, Compliance oraz nadzoru wewnętrznego. Współpraca ta jest realizowana w szczególności poprzez bieżącą i niezwłoczną wymianę informacji. Ponadto w PGE S.A. funkcjonuje System Koordynacji Informacji, polegający na koordynacji - przez komórkę właściwą ds. bezpieczeństwa - postępowań wyjaśniających, realizowanych w obszarze bezpieczeństwa i zarządzania kryzysowego przez tę komórkę oraz komórki właściwe ds. audytu, ds. Compliance i ds. nadzoru wewnętrznego, zgodnie z ich właściwością, a także przez komórki organizacyjne właściwe ds. bezpieczeństwa i zarządzania kryzysowego w spółkach GK PGE.

7.1.5 Akcjonariusze i papiery wartościowe Spółki

AKCJONARIUSZE SPÓŁKI POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE S.A. zostali przedstawieni w pkt 6.3.1 niniejszego sprawozdania.

AKCJONARIUSZE SPÓŁKI POSIADAJĄCY SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela, notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

Pomimo, iż akcje Spółki nie są akcjami uprzywilejowanymi Statut Spółki przewiduje szczególne uprawnienia dla Skarbu Państwa, dopóki pozostaje Akcjonariuszem Spółki. Zgodnie z jego postanowieniami, Skarbowi Państwa przysługuje uprawnienie wystąpienia do Zarządu Spółki z pisemnym żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia, żądaniem umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad, zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mogą zostać wprowadzone do porządku obrad.

Ponadto Skarb Państwa posiada uprawnienie do powoływania jednego Członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Prawo to Skarb Państwa wykonuje niezależnie od prawa głosu przy wyborze pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

Na podstawie Statutu Skarb Państwa posiada szczególne uprawnienie w zakresie wpływu na wybór Członków Rady Nadzorczej. Mianowicie wybór połowy Członków Rady Nadzorczej, powoływanych przez Walne Zgromadzenie, następuje spośród osób wskazanych przez Skarb Państwa. Przewodniczącą Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich Członków, przy czym Przewodniczący Rady Nadzorczej wybierany jest spośród osób wskazanych przez Akcjonariusza Skarbu Państwa. Prawo to przysługuje Skarbowi Państwa do czasu, gdy jego udział w kapitale zakładowym wynosi nie mniej niż 20%.

OGRANICZENIA DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z ISTNIEJĄCYCH AKCJI

Od 29 czerwca 2011 roku Statut Spółki przewiduje ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji. Prawo głosowania Akcjonariuszy zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że dla potrzeb ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w ustawie z 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, takie ograniczenie prawa głosowania uważane będzie za nieistniejące.

Powyższe ograniczenie prawa głosowania nie dotyczy Skarbu Państwa oraz Akcjonariuszy działających z ww. Akcjonariuszem na podstawie zawartych porozumień, dotyczących wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji. Ponadto dla potrzeby ograniczenia prawa do głosowania, głosy należące do Akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności (Zgrupowanie Akcjonariuszy) kumuluje się. W przypadku, gdy skumulowana liczba głosów przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, podlega ona redukcji.

Kumulacja głosów polega na zsumowaniu liczby głosów, którymi dysponują poszczególni Akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy.

Redukcja głosów polega na pomniejszaniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy do progu 10% ogółu głosów w Spółce.

Zasady kumulacji i redukcji głosów oraz szczegółowy opis Akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności określa Statut Spółki.

Ponadto każdy Akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek, bez odrębnego wezwania, zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce. Powyższy obowiązek nie dotyczy Skarbu Państwa. Osoba, która nie wykona lub wykona w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, do chwili usunięcia uchybienia obowiązkowi informacyjnemu, może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji. Wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.

Niezależnie od powyższego postanowienia, w celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów, Akcjonariusz Spółki, Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać, aby Akcjonariusz Spółki udzielił informacji, czy jest osobą mającą status podmiotu dominującego lub zależnego wobec innego Akcjonariusza. Uprawnienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi Akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi Akcjonariuszami Spółki.

Od momentu, w którym udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej poziomu 5% ww. ograniczenia, prawa głosowania Akcjonariuszy wygasają.

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Nie istnieją żadne znane Spółce ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki poza ograniczeniami dotyczącymi akcji Spółki, które należą do Skarbu Państwa, wynikającymi z ustawy z 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Zgodnie z brzmieniem art. 13 przedmiotowej ustawy, akcje lub prawa z akcji należące do Skarbu Państwa – co do zasady - nie mogą być zbyte. Zbyte akcji z naruszeniem tego zakazu jest nieważne. Ewentualne zbyte dopuszczalne jest m.in. na rzecz innej spółki, której Akcjonariuszem jest wyłącznie Skarb Państwa lub inna osoba prawna, czy też spółka wprost wymieniona we wskazanej wyżej ustawie. Tryb zbycia został również opisany w ustawie.

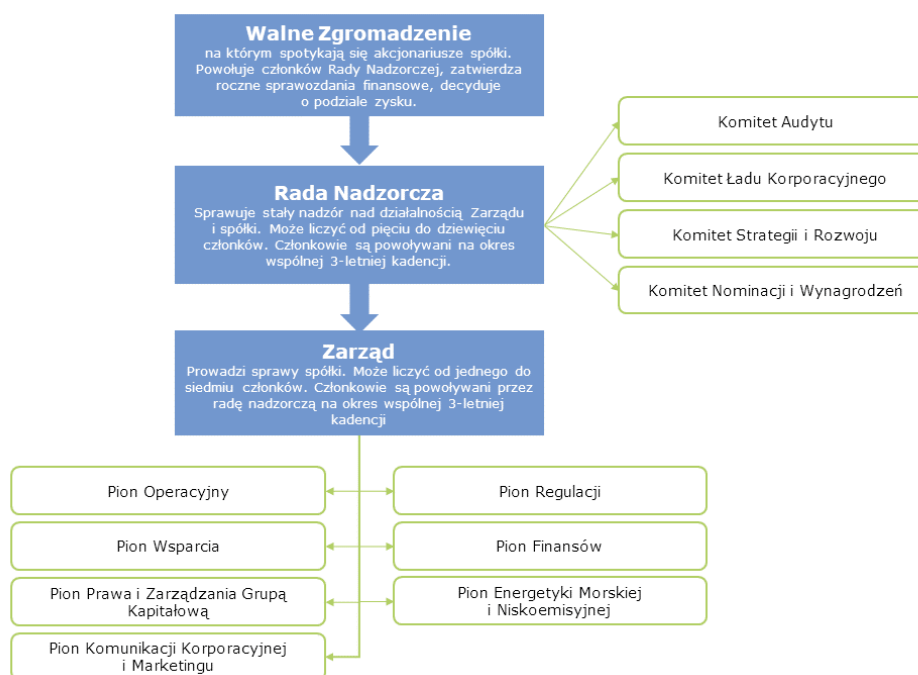
7.2. Organy w Spółce oraz struktura zarządzania

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie spółki na którym spotykają się Akcjonariusze (współwłaściciele) Spółki,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Kompetencje poszczególnych organów określone są w Statucie Spółki, którego treść ustalana jest przez Walne Zgromadzenie spółki.

Wykres: Uproszczona struktura zarządzania w PGE S.A. na 31 grudnia 2023 roku.



Szczegółowy podział kompetencji Zarządu znajduje się w pkt. 7.5.1

7.3. Walne Zgromadzenie

SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENÍ

Zasady działania Walnego Zgromadzenia określone są w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz Statucie Spółki. Dodatkowe kwestie związane z funkcjonowaniem Walnego Zgromadzenia reguluje Regulamin Walnego Zgromadzenia, przyjęty przez Walne Zgromadzenie 30 marca 2010 roku.

Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej PGE S.A.:

[Statut Spółki PGE S.A.](#)

[Regulamin Walnego Zgromadzenia](#)

PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA

Tabela: Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Prawa akcjonariuszy	Sposób ich wykonywania
ZWOŁANIE WALNEGO ZGROMADZENIA	Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołań Walnego Zgromadzenia.
UMIESZCZENIE SPRAW W PORZĄDKU OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA	Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, a jeżeli zostanie złożone po tym terminie, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
ZAPOZNANIE SIĘ Z LISTĄ AKCJONARIUSZY	Na żądanie Akcjonariusza, lista Akcjonariuszy powinna zostać mu przesłana nieodpłatnie pocztą elektroniczną pod wskazany przez niego adres.
UCZESTNICTWO W WALNYM ZGROMADZENIU	Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Warunkiem dopuszczenia Akcjonariusza do udziału w Walnym Zgromadzeniu jest przedstawienie przez Akcjonariusza imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych.
REPREZENTOWANIE AKCJONARIUSZA PRZEZ PEŁNOMOCNIKA	Akcjonariusz uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia i wykonuje prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia zgody na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo udzielone w postaci elektronicznej powinno zostać przesłane na adres poczty elektronicznej Spółki, wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, nie później niż przed rozpoczęciem Walnego Zgromadzenia. Spółka od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia udostępnia na swojej stronie internetowej formularz zawierający wzór pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Pełnomocnik Akcjonariusza wykonuje wszystkie uprawnienia Akcjonariusza, chyba że z treści pełnomocnictwa wynika inaczej. Jeżeli Akcjonariusz posiada akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych, może on ustanowić pełnomocnika do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.
ZGŁOSZENIE PROJEKTU UCHWAŁY	Każdy Akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusz ma prawo do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad do wniesienia propozycji zmian do treści projektu uchwały proponowanego do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie. Propozycja powinna być uzasadniona przez Akcjonariusza. Propozycje można składać pisemnie na ręce Przewodniczącego albo ustnie do protokołu obrad. W propozycji należy wskazać imię i nazwisko albo nazwę (firmę) Akcjonariusza, a w przypadku Akcjonariusza reprezentowanego przez przedstawiciela, również imię i nazwisko przedstawiciela.
ZGŁOSZENIE SPRZECIWU	Akcjonariusz zgłaszający swój sprzeciw ma możliwość zgłoszenia do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.

ZWOŁANIE I ODWOŁANIE WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

Walne Zgromadzenie zwoływane jest w sposób i w przypadkach wskazanych w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie Spółki. Szczegółowy sposób zwoływania i odwoływania Walnego Zgromadzenia Spółki określony jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy, na pisemne żądanie Rady Nadzorczej lub na żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego lub na pisemne żądanie Skarbu Państwa, dopóki pozostaje on Akcjonariuszem Spółki.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu 2 tygodni od daty zgłoszenia żądania przez Radę Nadzorczą, Akcjonariusza lub Skarb Państwa. Jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia przedstawienia żądania Walne Zgromadzenie nie zostało zwołane, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki oraz materiały udostępniane Akcjonariuszom w związku z Walnym Zgromadzeniem, w tym szczególnie projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały, Spółka udostępnia co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia Spółki, na korporacyjnej stronie internetowej: www.gkpgge.pl, w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Odwołanie oraz ewentualna zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Spółki. Spółka dokłada starań, aby odwołanie Walnego Zgromadzenia lub zmiana jego terminu miała jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i Akcjonariuszy.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców lub jeżeli jego odbycie napotka na nadzwyczajne przeszkody lub jest bezprzedmiotowe.

Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia powinna nastąpić niezwłocznie po wystąpieniu przesłanki uzasadniającej odwołanie lub zmianę terminu, ale nie później niż na 7 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, chyba że z okoliczności wynika, że jest to niemożliwe lub nadmiernie utrudnione. Wówczas zmiana terminu albo odwołanie może nastąpić w każdym czasie przed datą Walnego Zgromadzenia.

KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz z zapisami Statutu Spółki, do podstawowych kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej, sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej i Członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków,
- podjęcie decyzji w sprawie podziału zysku oraz pokrycia straty,
- powoływanie, odwoływanie Członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- umorzenie akcji,
- zmiana statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- rozporządzanie przez PGE S.A. akcjami/udziałami spółki, w stosunku do której dokonano rezerwacji częstotliwości z zakresów 452,5-457,5 MHz oraz 462,5-467,5 MHz zgodnie z decyzją

o rezerwacji częstotliwości wydaną po uzgodnieniu z Ministrem właściwym do spraw energii, przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej,

- określenie sposobu głosowania na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu Wspólników spółki, w stosunku do której dokonano rezerwacji częstotliwości z zakresów 452,5-457,5 MHz oraz 462,5-467,5 MHz zgodnie z decyzją o rezerwacji częstotliwości wydaną, po uzgodnieniu z Ministrem właściwym do spraw energii, przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej w sprawach dotyczących zmiany statutu/umowy.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie Spółki może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 Kodeksu spółek handlowych. Przedmiotowy artykuł stanowi, że w sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Jedynie wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

GŁOSOWANIE NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki zapadają bezwzględną większością głosów, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Jedna akcja Spółki daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu, głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie należy również zarządzić na żądanie choćby jednego z Akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji, powoływanej przez Walne Zgromadzenie.

WALNE ZGROMADZENIA W 2023 ROKU

W 2023 roku odbyło się jedno posiedzenie Walnego Zgromadzenia Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się 28 kwietnia 2023 roku, na którym zostały podjęte uchwały m.in. w sprawie:

- zatwierdzenia "Jednostkowego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2022 zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku zgodnego z MSSF UE (w milionach złotych)",
- zatwierdzenia "Skonsolidowanego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2022 rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku zgodnego z MSSF UE (w milionach złotych)",
- zatwierdzenia "Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za 2022 rok zakończony 31 grudnia 2022 roku",
- podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022,
- zatwierdzenia "Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2022 rok",
- zatwierdzenia "Sprawozdania Rady Nadzorczej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z oceny sprawozdań za rok 2022, wniosku w sprawie podziału zysku netto za rok 2022 oraz realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wynikających z ksh",
- zaopiniowania przez Walne Zgromadzenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. "Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2022",
- udzielenia absolutorium wszystkim Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2022 roku,
- zmian w składzie Rady Nadzorczej.

7.4. Zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiany Statutu Spółki wymagają, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych podjęcia stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Uchwała o zmianie Statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów. Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwale Zgromadzenia. Zmiany Statutu Spółki obowiązują z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców.

7.5. Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz komitetów

7.5.1 Zarząd

SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU

Tabela: Skład Zarządu Spółki na 1 stycznia 2023 roku

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Pełniona funkcja	
Wojciech Dąbrowski	Prezes Zarządu	od 20 lutego 2020 roku
Wanda Buk	Wiceprezes Zarządu ds. Regulacji	od 1 września 2020 roku
Lechosław Rojewski	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	od 9 czerwca 2021 roku
Paweł Śliwa	Wiceprezes Zarządu ds. Innowacji	od 20 lutego 2020 roku
Ryszard Wasilek	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych	od 20 lutego 2020 roku

4 stycznia 2023 roku w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego, Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 107/XII/2023 w sprawie powołania Rafała Włodarskiego w skład Zarządu spółki PGE S.A., powierzając z dniem 9 stycznia 2023 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Wsparcia i Rozwoju.

28 marca 2023 roku Ryszard Wasilek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych z dniem 30 kwietnia 2023 roku.

19 kwietnia 2023 roku w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego, Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 155/XII/2023 w sprawie powołania Przemysława Kołodziejaka w skład Zarządu spółki PGE S.A., powierzając z dniem 1 maja 2023 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych.

23 listopada 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 253/XII/2023 o odwołaniu ze składu Zarządu Pawła Śliwy, Wiceprezesa Zarządu ds. Innowacji z dniem 23 listopada 2023 roku. Rada Nadzorcza nie wskazała przyczyn.

Tabela: Skład Zarządu Spółki na 31 grudnia 2023 roku

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Pełniona funkcja	
Wojciech Dąbrowski	Prezes Zarządu	od 20 lutego 2020 roku do 7 lutego 2024 roku
Wanda Buk	Wiceprezes Zarządu ds. Regulacji	od 1 września 2020 roku do 7 lutego 2024 roku
Przemysław Kołodziejak	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych	od 1 maja 2023 roku
Lechosław Rojewski	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	od 9 czerwca 2021 roku do 28 lutego 2024 roku
Rafał Włodarski	Wiceprezes Zarządu ds. Wsparcia i Rozwoju	od 9 stycznia 2023 roku do 7 lutego 2024 roku

CZŁONKOWIE ZARZĄDU SPÓŁKI W 2023 ROKU

Wojciech Dąbrowski – Prezes Zarządu



Wojciech Dąbrowski został powołany w skład Zarządu PGE S.A. XI kadencji 20 lutego 2020 roku. Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Ukończył również studia podyplomowe na Politechnice Warszawskiej na Wydziale Mechanicznym Energetyki i Lotnictwa w zakresie Eksploatacji Elektrowni i Elektrociepłowni parowych, gazowych i parowo-gazowych oraz w Akademii Leona Koźmińskiego i na Uniwersytecie Warszawskim na Wydziale Zarządzania - Zarządzanie w Administracji Publicznej.

Od ponad 10 lat pełni funkcje menadżerskie w sektorze energetycznym. Od listopada 2017 roku do lutego 2020 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu PGE Energia Ciepła S.A., gdzie przeprowadził proces integracji polskich aktywów ciepłowniczych zakupionych przez PGE S.A. od francuskiego EDF. Od stycznia 2016 roku do listopada 2017 roku pełnił funkcję prezesa Zarządu PGNiG Termika S.A., gdzie m.in. przeprowadził proces akwizycji PEC Jastrzębie i SEJ Jastrzębie wzmacniając pozycję rynkową PGNiG Termika S.A. W latach 2011 – 2016 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Zakładu Energetyki Ciepłej w Wołominie sp. z o.o.



Wanda Buk – Wiceprezes Zarządu ds. Regulacji

Wanda Buk została powołana w skład Zarządu PGE S.A. XI kadencji 1 września 2020 roku. Jest adwokatem, absolwentką Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego oraz Wydziału Francuskiego Prawa Biznesowego w Université de Poitiers we Francji. Jest również absolwentką Międzynarodowych Stosunków Militarynych w Akademii Sztuki Wojennej, Europejskiej Akademii Dyplomacji, studiów podyplomowych w Szkole Głównej Handlowej oraz organizowanych przez Center for Leadership we współpracy z Uniwersytetem Harvarda.

Od lipca 2018 roku pełniła funkcję podsekretarza stanu w Ministerstwie Cyfryzacji. Jednocześnie wchodziła w skład Komitetu ds. UE, Stałego Komitetu Rady Ministrów i Komisji Wspólnej Rządu i Samorządu. Od stycznia 2016 roku była Dyrektorem Centrum Projektów Polska Cyfrowa. Zarządzała instytucją odpowiedzialną za wdrażanie funduszy europejskich przeznaczonych na cyfryzację kraju. Odpowiadała za realizację projektów finansowanych przez UE o wartości 10 mld PLN, obejmujących m.in.: budowę infrastruktury IT i telekomunikacyjnej zapewniającej dostęp do szybkiego Internetu, rozwój usług elektronicznych. Pracowała również w kancelariach prawnych, gdzie realizowała projekty infrastrukturalne, w tym również te finansowane ze środków publicznych oraz doradzała podmiotom z rynku regulowanego.



Przemysław Kołodziejak - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

Przemysław Kołodziejak został powołany w skład Zarządu PGE S.A. XI kadencji z dniem 1 maja 2023 roku. Jest absolwentem Wydziału Elektrycznego Politechniki Lubelskiej i studiów podyplomowych z zakresu zarządzania i finansów w energetyce w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada stopień doktora nauk technicznych w dyscyplinie inżynieria środowiska, górnictwo i energetyka, uzyskany na Politechnice Wrocławskiej. Jest również współautorem patentu „Układ do magazynowania gazu ziemnego w postaci skroplonej z instalacją do odzysku energii”.

Od 1997 do 2018 roku zajmował stanowisko Dyrektora ds. Technicznych w Przedsiębiorstwie Energetycznym w Siedlcach. Wcześniej pełnił funkcję Członka Zarządu Energia Siedlce. Od marca 2018 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu PGE Energia Ciepła S.A. odpowiedzialnego za obszar produkcji.

Był współpracownikiem Instytutu Techniki Ciepłej na Wydziale Mechanicznym, Energetyki i Lotnictwa Politechniki Warszawskiej oraz Instytutu Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej, a także wykładowcą na studiach podyplomowych. Członek założyciel Stowarzyszenia Niezależnych Wytwórców Energii Skojarzonej, później członek zarządu i jego prezes. Jest Przewodniczącym Rady Izby Gospodarczej Ciepłownictwo Polski. Zasiadał także w licznych organizacjach branżowych i radach programowych konferencji, był ekspertem Izby Gospodarczej Ciepłownictwo Polskie i członkiem Rady Oddziału Południowo-Wschodniego.



Lechosław Rojewski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Lechosław Rojewski został powołany w skład Zarządu PGE S.A. XI kadencji 9 czerwca 2021 roku. Jest absolwentem Wyższej Szkoły Morskiej w Gdyni, Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie oraz studiów doktoranckich Instytutu Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk w Warszawie. Ukończył liczne szkolenia i kursy z zakresu rachunkowości, podatków, controllingu, MSR i MSSF oraz finansów. Posiada uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Był uczestnikiem Akademii Controllingu i Rachunkowości zarządczej. Certyfikowany doradca ds. Funduszy Europejskich. Pracował jako adiunkt w Wyższej Szkole Informatyki i Zarządzania im. prof. T. Kotarbińskiego w Olsztynie. Współpracował z Wyższą Szkołą Bankową w Gdańsku i Gdyni oraz Wyższą Szkołą Administracji i Biznesu w Gdyni.

W latach 2019-2021 był Wiceprezesem Zarządu ds. Finansowych Węgłokoks S.A. Od roku 2016 do 2019 związany ze spółką Port Gdański Eksploatacja S.A., gdzie najpierw pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, a następnie Prezesa Zarządu. Ponadto, doświadczenie zdobył pracując w firmach produkcyjnych, usługowych i handlowych, jak również będąc ekspertem, koordynatorem oraz moderatorem projektów unijnych z zakresu wdrożenia strategicznego planowania w przedsiębiorstwie oraz wprowadzenia innowacyjnych rozwiązań technicznych i organizacyjnych. Posiada bogate doświadczenie w restrukturyzacji firm, optymalizacji procesów finansowo-księgowych, w planowaniu i budżetowaniu, zarządzaniu przepływami finansowymi oraz ograniczaniu ryzyka kursowego. Zajmował się również wdrażaniem zintegrowanych systemów informatycznych ERP.



Paweł Śliwa – Wiceprezes Zarządu ds. Innowacji

Paweł Śliwa został powołany w skład Zarządu PGE S.A. XI kadencji 20 lutego 2020 roku. Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji UMCS w Lublinie, filia w Rzeszowie. Ukończył studia doktoranckie na Uniwersytecie Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie. Odbił aplikację adwokacką w Okręgowej Radzie Adwokackiej w Rzeszowie.

Od 1 do 22 marca 2016 roku pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej PGE S.A. Od listopada 2011 roku jest sędzią Trybunału Stanu. Od 2002 roku prowadzi Kancelarię Adwokacką w Gorlicach. Od października 2010 roku Radny sejmiku województwa małopolskiego. W latach 2005-2012 prowadził Kancelarię Adwokacko-Radcowską s.c. w Gorlicach. W latach 2006-2007 pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Ruch S.A.



Ryszard Wasilek – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

Ryszard Wasilek został powołany w skład Zarządu PGE S.A. XI kadencji 20 lutego 2020 roku. Jest absolwentem Wydziału Budowy Maszyn Politechniki Szczecińskiej, a także studiów podyplomowych Ciepłownictwo i Ogrzewnictwo na Wydziale Inżynierii Środowiska Politechniki Warszawskiej.

Od 2003 roku był Prezesem Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej sp. z o.o. w Stargardzie. W latach 1990-1994 Zastępca Prezydenta Stargardu ds. Polityki Gospodarczej, a w latach 1994-2003 zatrudniony w spółce KielArt sp. z o.o. w Szczecinie jako Dyrektor Naczelny – Prezes Zarządu.

Jest członkiem Rady Stargardzkiej Izby Gospodarczej (od roku 2004), członkiem Rady Regionalnej Izby Gospodarczej Ciepłownictwo Polskie – Region Północno-Zachodni (od roku 2010) oraz członkiem Rady Krajowej Izby Gospodarczej Ciepłownictwo Polskie (od roku 2014). W latach 1993-1994 był Przewodniczącym Związku Komunalnego Gmin Pomorza Zachodniego „Euroregion Pomerania”.



Rafał Włodarski – Wiceprezes Zarządu ds. Wsparcia i Rozwoju.

Rafał Włodarski został powołany w skład Zarządu PGE S.A. XI kadencji z dniem 9 stycznia 2023 roku. Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Został wpisany na listę radców prawnych w 2013 roku po ukończeniu aplikacji radcowskiej prowadzonej przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie.

Do stycznia 2023 roku Rafał Włodarski pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Nadzoru I w Ministerstwie Aktywów Państwowych, a przed dołączeniem do Ministerstwa Aktywów Państwowych współpracował z czołowymi kancelariami prawniczymi w Polsce, gdzie jako członek zespołów Energy & Natural Resources, Corporate/M&A oraz Banking&Finance uczestniczył w szeregu kluczowych transakcji na polskim rynku, przekraczających łączną wartość 10 mld PLN. Ponadto, w okresie od września 2020 roku do stycznia 2023 roku Rafał Włodarski pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A.

Na 31 grudnia 2023 roku podział odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu przedstawiał się następująco:

Wojciech Dąbrowski - Prezes Zarządu - był uprawniony i odpowiedzialny za kierowanie działalnością PGE S.A. w obszarze obejmującym:

- Departament Bezpieczeństwa,
- Departament Fuzji i Przejęć,
- Departament Komunikacji Korporacyjnej,
- Departament Marketingu i Reklamy,
- Departament Relacji Inwestorskich i ESG,
- Biuro ds. Ciepła,
- Biuro ds. OZE,
- Biuro ds. Dystrybucji,
- Biuro ds. Obrotu,
- Biuro ds. Energetyki Kolejowej,
- Departament Nadzoru Wewnętrznego,
- Departament Prawa i Zarządzania Korporacyjnego,
- Departament Obsługi Władz Spółki.

W zakresie nadzoru nad spółkami zależnymi PGE S.A. powierzono mu nadzór merytoryczny nad następującymi spółkami i ich spółkami zależnymi: PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o., Elester sp. z o.o., PGE Energia Ciepła S.A., PGE Baltica sp. z o.o. wraz z pozostałymi spółkami zaangażowanymi w Program Budowy Morskich Farm Wiatrowych oraz nadzór nad Fundacją PGE.

Wanda Buk – Wiceprezes Zarządu ds. Regulacji była uprawniona i odpowiedzialna za kierowanie działalnością PGE S.A. w obszarze obejmującym:

- Departament Sprzedaży i Relacji z Klientami,
- Departament Regulacji,
- Biuro ds. Instrumentów Pomocowych,
- Departament Relacji Międzynarodowych.

W zakresie nadzoru nad spółkami zależnymi PGE S.A. powierzono jej nadzór merytoryczny nad następującymi spółkami i ich spółkami zależnymi: PGE Obrót S.A. oraz PGE Synergia sp. z o.o.

Przemysław Kołodziejak – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych - był uprawniony i odpowiedzialny za kierowanie działalnością PGE S.A. w obszarze obejmującym:

- Departament Zarządzania Operacyjnego i Inwestycji,
- Departament Dostaw Surowców Produkcyjnych,
- Departament Handlu,
- Departament Handlu Energią Konwencjonalną,
- Departament Surowców Energii Konwencjonalnej,
- Departament Energetyki Morskiej.

W zakresie nadzoru nad spółkami zależnymi PGE S.A. powierzono mu nadzór merytoryczny nad następującymi spółkami i ich spółkami zależnymi: PGE GiEK S.A., PGE Dystrybucja S.A., PGE Trading GmbH w likwidacji, ELBIS sp. z o.o., ELBEST Security sp. z o.o.; Megazec sp. z o.o., PGE Gryfino 2050 sp. z o.o., Rybnik 2050 sp. z o.o., Energoserwis Kleszczów sp. z o.o.

Lechosław Rojewski – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych - był uprawniony i odpowiedzialny za kierowanie działalnością PGE S.A. w obszarze obejmującym:

- Departament Kontrolingu,
- Departament Sprawozdawczości i Podatków,

- Departament Ryzyka i Ubezpieczeń,
- Departament Skarbu,
- Departament Strategii IT,
- Departament Analiz Rynkowych,
- Biuro ds. AML.

W zakresie nadzoru nad spółkami zależnymi PGE S.A. powierzono mu nadzór merytoryczny nad następującymi spółkami i ich spółkami zależnymi: PGE Energia Odnawialna S.A., PGE Dom Maklerski S.A., PGE Systemy S.A., PGE Sweden AB, PGE Asekuracja S.A.

Rafał Włodarski – Wiceprezes Zarządu ds. Wsparcia i Rozwoju - był uprawniony i odpowiedzialny za kierowanie działalnością PGE S.A. w obszarze obejmującym:

- Departament Administracji,
- Departament Zarządzania Kapitałem Ludzkim i Kulturą Organizacji,
- Departament Zakupów,
- Biuro ds. Bezpieczeństwa i Higieny Pracy,
- Departament Energetyki Jądrowej,
- Departament Audytu,
- Departament Compliance,
- Departament Dialogu i Relacji Społecznych,
- Departament Integracji i Doradztwa Wewnętrznego,
- Departament Rozwoju i Innowacji,
- Departament Gospodarki Obiegu Zamkniętego.

W zakresie nadzoru nad spółkami zależnymi PGE S.A. powierzono mu nadzór merytoryczny nad następującymi spółkami i ich spółkami zależnymi: PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji, PGE Ekoserwis S.A., PGE Ventures sp. z o.o., PGE Inwest 2 sp. z o.o., PGE Inwest 9 sp. z o.o., PGE Inwest 10 sp. z o.o., PGE Inwest 11 sp. z o.o., PGE Inwest 12 sp. z o.o., PGE Inwest 14 sp. z o.o., PGE Inwest 20 sp. z o.o., PGE Inwest 21 sp. z o.o., PGE Inwest 22 sp. z o.o., PGE Inwest 23 sp. z o.o., PGE Inwest 24 sp. z o.o., PGE Inwest 25 sp. z o.o., ElectroMobility Poland S.A.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU SPÓŁKI W 2024 ROKU

7 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła następujące uchwały:

- nr 287/XII/2024 o odwołaniu ze składu Zarządu Wojciecha Dąbrowskiego - Prezesa Zarządu,
- nr 288/XII/2024 o odwołaniu ze składu Zarządu Wandy Buk - Wiceprezesa Zarządu ds. Regulacji,
- nr 289/XII/2024 o odwołaniu ze składu Zarządu Rafała Włodarskiego - Wiceprezesa Zarządu ds. Wsparcia i Rozwoju.

Ponadto 7 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła również uchwały o delegowaniu Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu:

- nr 290/XII/2024 o powołaniu Eryka Kosińskiego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy oraz o powierzeniu mu obowiązków Prezesa Zarządu Spółki,
- nr 291/XII/2024 o powołaniu Małgorzaty Banasik do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy.

28 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 304/XII/2023 o odwołaniu ze składu Zarządu Lechosława Rojewskiego, Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych z dniem 28 lutego 2024 roku. Rada Nadzorcza nie wskazała przyczyn.

6 marca 2024 roku w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego, Rada Nadzorcza podjęła uchwały:

- nr 312/XII/2024 w sprawie powołania Dariusza Marca w skład Zarządu spółki PGE S.A., powierzając z dniem 18 marca 2024 roku funkcję Prezesa Zarządu,

- nr 313/XII/2024 w sprawie powołania Marcina Laskowskiego w skład Zarządu spółki PGE S.A., powierzając z dniem 18 marca 2024 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Regulacji.

Jednocześnie 6 marca 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały:

- nr 314/XII/2024 o zakończeniu z dniem 17 marca 2024 roku delegowania p. Eryka Kosińskiego, Członka Rady Nadzorczej, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PGE S.A. pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu,
- nr 315/XII/2024 o zakończeniu z dniem 8 marca 2024 roku delegowania p. Małgorzaty Banasik, Członka Rady Nadzorczej, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PGE S.A.

21 marca 2024 roku w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę:

- nr 326/XII/2024 w sprawie powołania Roberta Piotra Kowalskiego w skład Zarządu spółki PGE S.A., powierzając z dniem 15 maja 2024 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Wsparcia i Rozwoju.

AKTUALNY SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Tabela: Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Pełniona funkcja
Dariusz Marzec	Prezes Zarządu
Przemysław Kołodziejak	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych
Marcin Laskowski	Wiceprezes Zarządu ds. Regulacji



Dariusz Marzec – Prezes Zarządu

Jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego z tytułem Magistra Organizacji i Zarządzania.

W latach 2013-2016 był związany z PGE S.A., pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju. Był m.in. odpowiedzialny za przygotowanie i nadzór nad realizacją Strategii Rozwoju na lata 2014-2020 oraz Programu Inwestycyjnego Grupy PGE. Dodatkowo pełnił funkcje Przewodniczącego Rad Nadzorczych: PGE GiEK S.A., PGE Energia Odnawialna S.A. oraz PGE EJ1 sp. z o.o., oraz Członka Rady Zarządzającej Polskiego Komitetu Energii Elektrycznej.

W latach 2009-2013 pracował w KPMG Advisory sp. z o.o. jako Dyrektor odpowiedzialny za obszar energetyki w Regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz usługi tej firmy w zakresie doradztwa finansowego i strategicznego dla przedsiębiorstw sektora energetycznego w Polsce. Przeprowadził i nadzorował szereg transakcji i projektów w sektorze elektroenergetycznym. Wcześniej, w latach 2005-2007 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji w Unipetrol a.s. (Republika Czeska), odpowiadając m.in. za przygotowanie i wdrożenie Strategii inwestycji i restrukturyzacji organizacyjnej oraz nadzór nad projektami M&A w grupie. W latach 2004-2005 był Podsekretarzem Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa w rządzie Marka Belki. W latach 1995-2004 pracował na kierowniczych stanowiskach w międzynarodowych firmach doradczych Pricewaterhouse Coopers (2001-2004 i 1995-2000) oraz Arthur Andersen Poland (2000-2001).

W latach 2019-2024 członek Zarządu ds. Ekonomicznych w spółce Tramwaje Warszawskie sp. z o.o.

Przemysław Kołodziejak - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

Życiorys wraz ze zdjęciem znajduje się na stronie 153 niniejszego sprawozdania.



Marcin Laskowski – Wiceprezes Zarządu ds. Regulacji

Absolwent Politechniki Warszawskiej oraz MBA Executive, certyfikowany Project Manager, posiadający certyfikaty International Project Management Association. Od 24 lat specjalizuje się w rozwoju infrastruktury energetycznej.

Przez kilka lat w ramach Polskiej Grupy Biogazowej będącej obecnie częścią francuskiego koncernu Total Energies przygotowywał oraz realizował projekty w obszarze OZE. W Polskiej Grupie Biogazowej pełnił funkcję Prezesa PGB Inwestycje sp. z o.o., SPV a także Wiceprezesa PGB Serwis sp. z o.o. jako Wiceprezes Polskiej Izby Gospodarczej Energetyki Odnawialnej i Rozproszonej (PIGEOR) prowadził działania w na rzecz rozwoju regulacji prawnych, mających na celu rozwój energetyki, w tym OZE.

Przez szereg lat był odpowiedzialny jako Dyrektor Departamentu Inwestycji w PSE S.A. za rozwój krajowej sieci przesyłowej, w tym brał czynny udział w tworzeniu regulacji prawnych dedykowanych elektroenergetyce. Był odpowiedzialny m.in. za Projekt elektroenergetyczny Polska-Litwa współfinansowany środkami UE oraz budowę i rozbudowę sieci przesyłowej na EURO 2012.

ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Zarząd Spółki liczy od jednego do siedmiu Członków, w tym Prezes; pozostali Członkowie pełnią funkcję Wiceprezesów. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Zarząd i poszczególni Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, po przeprowadzeniu postępowania konkursowego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów i wyłonienie najlepszego kandydata na Członka Zarządu, przy czym kandydaci na Członka Zarządu Spółki muszą spełniać warunki określone w obecnie obowiązującym Statucie PGE.

Zgodnie z § 15 ust. 2, 3 Statutu PGE S.A. kandydatem na Członka Zarządu może być osoba spełniająca łącznie następujące warunki:

- spełnia wymogi określone w art. 22 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym;
- posiada wykształcenie wyższe lub wykształcenie wyższe uzyskane za granicą uznane w Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie przepisów odrębnych;
- posiada co najmniej 5-letni okres zatrudnienia na podstawie umowy o pracę, powołania, wyboru, mianowania, spółdzielczej umowy o pracę, lub świadczenia usług na podstawie innej umowy lub wykonywania działalności gospodarczej na własny rachunek;
- posiada co najmniej 3-letnie doświadczenie na stanowiskach kierowniczych lub samodzielnych albo wynikające z prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek;
- spełnia inne niż wymienione wyżej wymogi określone w przepisach odrębnych, a w szczególności nie narusza ograniczeń lub zakazów zajmowania stanowiska Członka organu zarządzającego w spółkach handlowych.

Natomiast zgodnie z § 15 ust. 4 kandydatem na Członka Zarządu nie może być osoba, która spełnia przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- pełni funkcję społecznego współpracownika albo jest zatrudniona w biurze poselskim, senatorskim, poselsko-senatorskim lub biurze posła do Parlamentu Europejskiego na podstawie umowy o pracę lub świadczy pracę na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze;
- wchodzi w skład organu partii politycznej reprezentującego partię polityczną na zewnątrz oraz uprawnionego do zaciągania zobowiązań;
- jest zatrudniona przez partię polityczną na podstawie umowy o pracę lub świadczy pracę na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze;
- pełni funkcję z wyboru w zakładowej organizacji związkowej lub zakładowej organizacji związkowej spółki z grupy kapitałowej;
- jej aktywność społeczna lub zarobkowa rodzi konflikt interesów wobec działalności Spółki.

Ponadto każdy z Członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie lub z ważnych powodów zawieszony przez Radę Nadzorczą. Uchwała Rady Nadzorczej w przedmiocie zawieszenia Członka Zarządu wymaga uzasadnienia. Rada Nadzorcza może delegować Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu. Członek Zarządu składa rezygnację z pełnienia funkcji na piśmie skierowanym do Rady Nadzorczej pod adres siedziby Spółki.

KOMPETENCJE ZARZĄDU

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu Spółki albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku, gdy Zarząd składa się z jednego Członka do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionym jest jedyny Członek Zarządu.

Tryb działania Zarządu oraz wewnętrzny podział kompetencji poszczególnych Członków Zarządu w zakresie prowadzenia spraw Spółki określa regulamin Zarządu, dostępny na stronie internetowej PGE S.A. ([Regulamin Zarządu](#)).

Zgodnie ze Statutem Spółki, uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki. W przypadku równości decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zgodnie ze Statutem PGE S.A. uchwały Zarządu wymaga w szczególności:

- nabywanie (obejmowanie) lub rozporządzanie przez Spółkę następującymi składnikami majątku: nieruchomościami, użytkowaniem wieczystym lub udziałami w nieruchomościach albo udziałami w użytkowaniu wieczystym, akcjami, udziałami lub innymi tytułami uczestnictwa;
- zaciąganie kredytów i pożyczek;
- udzielanie przez Spółkę poręczeń i gwarancji oraz wystawianie weksli;
- dokonywanie darowizn i zwolnienia z długu;
- zawieranie umów niezwiązanych z przedmiotem działalności Spółki określonym w § 3 ust. 1 Statutu;
- ustanawianie prokurentów;
- ustanawianie pełnomocników Spółki do zaciągania zobowiązań o wartości przekraczającej 400 tys. PLN, z wyłączeniem: (i) pełnomocnictw do zawierania umów lub zaciągania zobowiązań związanych z transakcjami w obrocie energią elektryczną i gazem, produktami powiązanymi i prawami z nimi związanymi oraz związanych z zakupem i sprzedażą paliw oraz surowców produkcyjnych; (ii) pełnomocnictw procesowych;
- przyjmowanie regulaminu Zarządu;
- zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego Spółki;
- tworzenie i likwidacja Oddziałów;
- zawiązanie innej spółki;
- przyjmowanie rocznych i wieloletnich planów finansowych Spółki, w tym inwestycyjnych, marketingowych oraz sponsoringowych;
- zatwierdzanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej;
- przyjmowanie Strategii rozwoju Spółki;
- ustalanie sposobu wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach lub na zgromadzeniach wspólników spółek, w których Spółka posiada akcje lub udziały;
- wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- zatwierdzanie materiałów kierowanych przez Zarząd do Rady Nadzorczej.

Niezależnie od spraw, o których mowa powyżej, uchwały Zarządu wymaga każda sprawa, o rozpatrzenie której Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Statut nie przewiduje szczególnych regulacji stanowiących uprawnienie dla Członków Zarządu do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

OPIS DZIAŁANIA I ORGANIZACJI PRAC ZARZĄDU

Zarząd prowadzi sprawy Spółki w sposób przejrzysty i efektywny na podstawie oraz w granicach obowiązujących przepisów prawa, w tym Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz innych wewnętrznych regulacji obowiązujących w Spółce.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu. Zarząd może odbywać posiedzenia bez formalnego zwołania o ile wszyscy Członkowie Zarządu zostali skutecznie powiadomieni o posiedzeniu i żaden z Członków Zarządu nie zgłosi sprzeciwu do odbycia posiedzenia i proponowanego porządku posiedzenia.

Z każdego posiedzenia Zarządu sporządza się protokół, który jest podpisywany przez obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu, nie wyłączając osób, które złożyły zdanie odrębne lub były chwilowo nieobecne przy podejmowaniu którejkolwiek z uchwał. Protokoły posiedzeń Zarządu przechowywane są w Księdze Protokołów. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów w głosowaniu jawnym. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek Członka Zarządu. Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest prawidłowe zawiadomienie o planowanym posiedzeniu wszystkich Członków Zarządu. Członek Zarządu ma prawo zgłosić do zaprotokołowania zdanie odrębne wraz z uzasadnieniem.

Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Kompetencje poszczególnych Członków Zarządu w zakresie spraw zwykłego Zarządu zostały podzielone na obszary działania, w których poszczególni Członkowie Zarządu pełnią wiodącą rolę. W ramach pełnionych funkcji każdemu z Członków Zarządu Spółki przydzielono, przedstawiony poniżej, stosowny zakres odpowiedzialności za prowadzenie spraw Spółki.

Docelowy zakres odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu przedstawia się następująco:

Dariusz Marzec - Prezes Zarządu - jest uprawniony i odpowiedzialny za kierowanie działalnością PGE S.A. w obszarze obejmującym:

- Departament Zarządu,
- Departament Audytu Wewnętrznego,
- Departament Zarządzania Kapitałem Ludzkim i Kulturą Organizacji,
- Departament Bezpieczeństwa,
- Departament Fuzji i Przejęć,
- Biuro Strategii,
- Departament Energetyki Jądrowej,
- Departament Prawny,
- Biuro Zarządzania Korporacyjnego,
- Departament Komunikacji Korporacyjnej,
- Departament Marketingu i Reklamy,
- Biuro ds. Ciepła,
- Biuro ds. OZE,
- Biuro ds. Dystrybucji,
- Biuro ds. Obrotu,
- Biuro ds. Energetyki Kolejowej,
- Departament Handlu,
- Departament Handlu Energią Konwencjonalną,
- Departament Sprzedaży i Relacji z Klientami,
- Departament Analiz Rynkowych.

W zakresie nadzoru nad spółkami zależnymi PGE S.A. Prezesowi Zarządu został powierzony nadzór merytoryczny nad następującymi spółkami i ich spółkami zależnymi: PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o., Elester sp. z o.o., PGE Energia Ciepła S.A., PGE Baltica sp. z o.o. wraz z pozostałymi spółkami zaangażowanymi w Program Budowy Morskich Farm Wiatrowych, PGE Energia Odnawialna S.A., PGE Dom Maklerski S.A., PGE Systemy S.A., PGE Obrót S.A., PGE Synergia sp. z o.o., PGE Sweden AB, PGE Asekuracja S.A., PGE Inwest 2 sp. z o.o., PGE Inwest 9 sp. z o.o., PGE Inwest 10 sp. z o.o., PGE Inwest 11 sp. z o.o., PGE Inwest 20 sp. z o.o., PGE Ventures sp. z o.o., PGE Inwest 12 sp. z o.o., PGE Inwest 14 sp. z o.o., PGE Inwest 21 sp. z o.o., PGE Inwest 22 sp. z o.o., PGE Inwest 23 sp. z o.o., PGE Inwest 24 sp. z o.o., PGE Inwest 25 sp. z o.o., ElectroMobility Poland S.A. a także nadzór nad Fundacją PGE.

Marcin Laskowski - Wiceprezes Zarządu ds. Regulacji - jest uprawniony i odpowiedzialny za kierowanie działalnością PGE S.A. w obszarze obejmującym:

- Departament Regulacji,
- Biuro ds. Instrumentów Pomocowych,
- Departament Relacji Międzynarodowych.

Przemysław Kołodziejak - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych - jest uprawniony i odpowiedzialny za kierowanie działalnością PGE S.A. w obszarze obejmującym:

- Departament Zarządzania Operacyjnego i Inwestycji,
- Departament Dostaw Surowców Produkcyjnych,
- Departament Surowców Energii Konwencjonalnej,
- Departament Gospodarki Obiegu Zamkniętego,
- Departament Dialogu i Relacji Społecznych.

W zakresie nadzoru nad spółkami zależnymi PGE S.A. został powierzony mu nadzór merytoryczny nad następującymi spółkami i ich spółkami zależnymi: PGE GiEK S.A., PGE Dystrybucja S.A., PGE Trading GmbH w likwidacji, Elbis sp. z o.o., ELBEST Security sp. z o.o., MEGAZEC sp. z o.o., PGE Gryfino 2050 sp. z o.o., Rybnik 2050 sp. z o.o., Energoserwis Kleszczów sp. z o.o. oraz PGE Ekoserwis S.A.

Wiceprezes Zarządu ds. Wsparcia i Rozwoju jest uprawniony i odpowiedzialny za kierowanie działalnością PGE S.A. w obszarze obejmującym:

- Departament Compliance,
- Departament Rozwoju i Innowacji,
- Departament Integracji i Doradztwa Wewnętrznego,
- Departament Zakupów,
- Departament Administracji,
- Biuro ds. Bezpieczeństwa i Higieny Pracy.

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych jest uprawniony i odpowiedzialny za kierowanie działalnością PGE S.A. w obszarze obejmującym:

- Departament Kontrolingu,
- Departament Sprawozdawczości i Podatków,
- Departament Ryzyka i Ubezpieczeń,
- Departament Skarbu,
- Departament Strategii IT,
- Biuro ds. AML,
- Departament Relacji Inwestorskich i ESG.

7.5.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza PGE S.A. działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych oraz Statutu i regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, których treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki: [Regulamin Rady Nadzorczej](#).

SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ W 2023 ROKU

Tabela: Skład Rady Nadzorczej Spółki na 1 stycznia 2023 roku

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja
Anna Kowalik	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Artur Składanek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – członek niezależny
Radosław Winiarski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Janina Goss	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Zbigniew Gryglas	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Tomasz Hapunowicz	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Marcin Kowalczyk	Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Sawaryn	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny

9 lutego 2023 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Marcina Kowalczyka z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej PGE S.A. z dniem 9 lutego 2023 roku.

28 kwietnia 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PGE S.A. powołało Cezarego Falkiewicza do składu Rady Nadzorczej.

Z dniem 30 listopada 2023 roku złożona została rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej przez Cezarego Falkiewicza.

Z dniem 29 grudnia 2023 roku Minister Aktywów Państwowych odwołał ze składu Rady Nadzorczej Zbigniewa Gryglasa.

Tabela: Skład Rady Nadzorczej Spółki na 31 grudnia 2023 roku

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja
Anna Kowalik	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Artur Składanek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – członek niezależny
Radosław Winiarski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Janina Goss	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Tomasz Hapunowicz	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Mieczysław Sawaryn	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Anna Kowalik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Anna Kowalik jest absolwentką Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz radcą prawnym, po ukończeniu aplikacji radcowskiej w Warszawie, z wieloletnim doświadczeniem w zakresie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z udziałem Skarbu Państwa, w tym spółek o istotnym znaczeniu dla gospodarki państwa w Ministerstwie Skarbu Państwa.

Pełniła funkcję Dyrektora Biura Prawnego w Ministerstwie Energii oraz Zastępcy Dyrektora Departamentu Prawnego w Ministerstwie Aktywów Państwowych. Uczestnik wielu szkoleń z zakresu prawa handlowego, spółek publicznych oraz ekonomii. Wykładowca prawa handlowego na szkoleniach dla kadry menadżerskiej i dla kandydatów na Członka Rady Nadzorczej w spółkach z udziałem Skarbu Państwa. Pełniła funkcje w Radach Nadzorczych m.in. Polskie Linie Lotnicze LOT S.A., Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A., Pabianickie Zakłady Farmaceutyczne Polfa S.A., Inowrocławskie Zakłady Chemiczne Soda Mątwy S.A., Zakłady Chemiczne Rudniki S.A., Metalplast Złotów S.A. oraz funkcję Pełnomocnika Wspólnika w Fabryce Obrabiarek do Drewna sp. z o.o. w Bydgoszczy.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Anna Kowalik pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej.

Artur Składanek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Artur Składanek posiada tytuł magistra inżyniera uzyskany w Instytucie Inżynierii Chemicznej na Politechnice Warszawskiej w 1983 roku. W latach 1983–1985 odbywał studia indywidualne na Wydziale Mechanicznym, Energetyki i Lotnictwa Politechniki Warszawskiej.

Artur Składanek w latach 1994-2007 prowadził działalność gospodarczą jako AWI – Przedsiębiorstwo Wielobranżowe. Od czerwca 2007 roku, pracował początkowo jako specjalista ds. Produkcji, a od stycznia 2008 roku pełni funkcję Dyrektora Produkcji w Finpol Rohr sp. z o.o. Od stycznia 2018 roku pracował jako główny specjalista ds. rozwoju biznesu w Radpol S.A., a od 2020 roku kieruje działem badań i rozwoju w Radpol S.A.

Artur Składanek posiada dyplom potwierdzający złożenie z wynikiem pozytywnym egzaminu dla kandydatów na członków organów nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Artur Składanek spełniał kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej, określone w Dobrych Praktykach. W Radzie Nadzorczej PGE S.A. zasiadał do 31 stycznia 2024 roku.

Radosław Winiarski – Sekretarz Rady Nadzorczej

Radosław Winiarski jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego (UW). Od 2001 roku jest pracownikiem naukowym Uniwersytetu Warszawskiego, Wydziału Zarządzania (Katedra Systemów Finansowych Gospodarki, Pracownia Bankowości i Rynków Pieniężnych). W 2007 roku uzyskał stopień doktora nauk ekonomicznych w zakresie nauk o zarządzaniu na Wydziale Zarządzania UW.

Radosław Winiarski w latach 2007-2016 zatrudniony był w Ministerstwie Skarbu Państwa, a w latach 2016-2019 w Ministerstwie Energii. Radosław Winiarski zasiadał w Radach Nadzorczych m.in. ENEA S.A., H. Cegielski S.A. oraz Polfa Tarchomin S.A. Od września 2017 roku zasiadał w Radzie Nadzorczej spółki Lotos Upstream sp. z o.o. Od 2019 roku związany z Ministerstwem Aktywów Państwowych, gdzie sprawował funkcję naczelnika Wydziału w Departamencie Analiz i Sprawozdawczości.

W Radzie Nadzorczej PGE S.A. zasiadał do 31 stycznia 2024 roku.

Janina Goss – Członek Rady Nadzorczej

Janina Goss jest absolwentką Wydziału Prawa Uniwersytetu Łódzkiego. Posiada tytuł radcy prawnego.

W latach 1968–1990 pracowała w Zarządzie WSS Spółem w Łodzi, w tym 20 lat jako radca prawny. W latach 1990–2003 była Członkiem Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Łodzi, a w latach 1991-2003 pracowała

jako radca prawny w Wojewódzkim Inspektoracie Ochrony Środowiska w Łodzi. W latach 2006-2009 była Członkiem Rady Nadzorczej TVP S.A., w tym przez okres ok. 2 lat pełniła funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej. W latach 2009-2010 była Członkiem Rady Nadzorczej Polskiego Radia S.A. Od 2012 roku Janina Goss pełni funkcję Członka Zarządu w spółce Srebrna sp. z o.o.

W okresie od 23 czerwca 2016 do 10 stycznia 2023 roku zasiadała w Radzie Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. Od 11 stycznia 2023 roku do 15 grudnia 2023 roku zasiadała w Radzie Nadzorczej PKN ORLEN S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Janina Goss spełniała kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej, określone w Dobrych Praktykach. W Radzie Nadzorczej PGE S.A. zasiadała do 31 stycznia 2024 roku.

Tomasz Hapunowicz – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Hapunowicz jest absolwentem wydziału humanistycznego na Akademii Podlaskiej w Siedlcach oraz podyplomowych studiów samorządu terytorialnego i rozwoju lokalnego na Uniwersytecie Warszawskim.

W latach 2010-2021 pełnił funkcję Wójta Gminy Zbuczyn. Od listopada 2016 roku Członek Rady Nadzorczej Torpol S.A. Wcześniej zarządzał instytucją kultury i pracował na stanowisku specjalisty ds. funduszy. Posiada doświadczenie w obszarze realizacji inwestycji dofinansowanych ze środków unijnych. Autor i koordynator kilkudziesięciu projektów dofinansowanych ze środków unijnych. Tomasz Hapunowicz posiada dyplom potwierdzający złożenie z wynikiem pozytywnym egzaminu dla kandydatów na członków organów nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Tomasz Hapunowicz spełniał kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej, określone w Dobrych Praktykach. W Radzie Nadzorczej PGE S.A. zasiadał do 31 stycznia 2024 roku.

Mieczysław Sawaryn – Członek Rady Nadzorczej

Mieczysław Sawaryn z wykształcenia jest magistrem historii oraz magistrem prawa, aplikację adwokacką ukończył w Szczecińskiej Izbie Adwokackiej.

Mieczysław Sawaryn w latach 1996-1998 był Członkiem Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej sp. z o.o. w Gryfinie. W latach 1998-2014 był Radnym Rady Miejskiej w Gryfinie, w tym w latach 2006-2014 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady. W latach 1998-1999 Członek Zarządu Gminy Gryfino. W latach 1999-2007 oraz 2011-2014 prowadził w Gryfinie własną Kancelarię Adwokacką. W latach 2002-2004 Członek Okręgowej Rady Adwokackiej przy Szczecińskiej Izbie Adwokackiej. W latach 2006-2007 Mieczysław Sawaryn był Członkiem Rady Nadzorczej Elektrowni Dolna Odra w Nowym Czarnowie. W latach 2006-2011 był zatrudniony w Elektrowni Dolna Odra, najpierw pełniąc funkcję Dyrektora Naczelnego, a następnie Dyrektora do Spraw Pracowniczych i Prawnych, będąc odpowiedzialnym za konsolidację Elektrowni Dolna Odra w ramach Grupy Kapitałowej PGE. W latach 2012-2014 Członek Rady Nadzorczej Szpitala Powiatowego w Gryfinie. Od roku 2014 jest Burmistrzem Miasta i Gminy Gryfino.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Mieczysław Sawaryn spełniał kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej, określone w Dobrych Praktykach. W Radzie Nadzorczej PGE S.A. zasiadał do 31 stycznia 2024 roku.

Marcin Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Kowalczyk jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warmińsko-Mazurskiego w Olsztynie. Ukończył studia podyplomowe na Akademii Obrony Narodowej w Warszawie. Posiada dyplom MBA Wyższej Szkoły Menadżerskiej w Warszawie.

Karierę zawodową rozpoczął jako asystent w gabinecie politycznym Ministra Obrony Narodowej i pełnomocnik do spraw ochrony informacji niejawnych w Kancelarii Prezydenta RP. Pełnił również funkcję zastępcy prezesa Agencji Mienia Wojskowego (AMW) i zasiadał w Radzie Nadzorczej AMW. Pracował na stanowisku menadżerskim w PGE Energia Odnawialna S.A. W latach 2018-2020 był wiceprezesem Wojskowego Przedsiębiorstwa Handlowego sp. z o.o. Od maja 2020 roku związany był z PGE Dystrybucja S.A. gdzie pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, a od września 2020 roku Prezesa Zarządu spółki. Do lutego 2023 roku pełnił funkcję Szefa Gabinetu Politycznego Ministra Aktywów Państwowych. Od 10 lutego 2023 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Grupa Azoty S.A.

W Radzie Nadzorczej PGE S.A. zasiadał do 9 lutego 2023 roku.

Cezary Falkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Cezary Falkiewicz jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie. Posiada również ukończone studia podyplomowe z zakresu Finansów i Rachunkowości z akredytacją ACCA na Akademii Finansów i Biznesu Vistula. Z administracją państwową związany jest od 2014 roku, zaczynając pracę w Ministerstwie Skarbu Państwa, następnie będąc zatrudnionym w Kancelarii Prezesa Rady Ministrów i Ministerstwie Aktywów Państwowych, gdzie obecnie pełni funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Spółek Paliwowo-Energetycznych. W swojej dotychczasowej pracy zajmował się głównie analizami ekonomiczno-finansowymi przedsiębiorstw oraz kwestiami dotyczącymi nabycia lub objęcia przez Skarb

Państwa akcji/udziałów ze środków Funduszu Reprywatyzacji. Cezary Falkiewicz posiada również doświadczenie zawodowe związane z procesami fuzji i przejęć spółek z udziałem Skarbu Państwa, a także w sektorze ropy i gazu. Od 2015 roku zasiadał w Radach Nadzorczych kilku spółek prawa handlowego, w tym w Radzie Nadzorczej PGNIG S.A., gdzie pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady oraz Lotos Upstream sp. z o.o. W ramach swoich obecnych obowiązków służbowych zajmuje się wykonywaniem uprawnień właścicielskich w stosunku do spółek paliwowych i energetycznych z udziałem Skarbu Państwa.

W Radzie Nadzorczej PGE S.A. zasiadał od 28 kwietnia 2023 roku do 30 listopada 2023 roku.

Zbigniew Gryglas – Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Gryglas jest absolwentem Krajowej Szkoły Administracji Publicznej, ART Olsztyn oraz ukończył studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej.

Posiada kilkunastoletnie doświadczenie w zakresie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z udziałem Skarbu Państwa zdobyte w Ministerstwie Skarbu Państwa (1996-2006) i Ministerstwie Aktywów Państwowych (2019-2021). Odbił staż w Komisji Europejskiej - Dyrekcja Generalna Energia. Członek Sejmowej Komisji Energii i Skarbu Państwa VIII kadencji. W latach 2016-2019 Przewodniczący Parlamentarnego Zespołu ds. Morskiej Energetyki Wiatrowej (MEW), a w latach 2020-2021 Pełnomocnik Ministra Aktywów Państwowych ds. MEW. Posiada wieloletnie doświadczenie w pracy w organach spółek prawa handlowego, w tym z sektora energii m.in.: Przewodniczący Rady Nadzorczej Nafty Polskiej S.A. w latach 2000-2005, Przewodniczący Rady Nadzorczej Naftoport sp. z o.o. w latach 2005-2006. Członek Rad Nadzorczych: H. Cegielski Poznań S.A., Polpharma S.A., RPBI S.A., SSSE S.A. W latach 2009-2015 prowadził działalność gospodarczą w zakresie fuzji i przejęć oraz oceny projektów inwestycyjnych.

Jest jednym ze współautorów Programu Restrukturyzacji Sektora Elektroenergetycznego z roku 2006, powołującego obecnie istniejące cztery grupy energetyczne (PGE S.A., ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENERGA S.A.) oraz jednym ze współautorów ustawy o wspieraniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Zbigniew Gryglas spełniał kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej, określone w Dobrych Praktykach. W Radzie Nadzorczej PGE S.A. zasiadał do 29 grudnia 2023 roku.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ W 2024 ROKU

25 stycznia 2024 roku Minister Aktywów Państwowych powołał oświadczeniem do składu Rady Nadzorczej Michała Domagałę.

31 stycznia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:

- odwołało ze składu Rady Nadzorczej:
 - Janinę Goss
 - Artura Składanka
 - Radosława Winiarskiego
 - Tomasza Hapunowicza
 - Mieczysława Sawaryna
- powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:
 - Małgorzatę Banasik
 - Eryka Kosińskiego
 - Andrzeja Kozyrę
 - Elżbietę Niebisz
 - Sławomira Patyrę
 - Andrzej Rzońcę
 - Andrzeja Sadkowskiego

7 lutego 2024 roku dokonano wyboru nowego Prezydium Rady Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza Spółki 7 lutego 2024 roku podjęła uchwały o delegowaniu Członków Rady Nadzorczej do Zarządu Spółki:

- Eryka Kosińskiego - do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PGE S.A. na okres 3 miesięcy oraz o powierzenia mu obowiązków Prezesa Zarządu Spółki,
- Małgorzaty Banasik - do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PGE S.A. na okres 3 miesięcy.

6 marca 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały dot. zakończenia delegowania Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu PGE S.A.

Tabela: Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji sprawozdania

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja
Michał Domagała	Przewodniczący Rady Nadzorczej – członek niezależny
Andrzej Sadkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – członek niezależny
Anna Kowalik	Sekretarz Rady Nadzorczej
Małgorzata Banasik	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Eryk Kosiński	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Andrzej Kozyra	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Elżbieta Niebisz	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Sławomir Patyra	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Andrzej Rzońca	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Michał Domagała – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Katolickiego Uniwersytetu Lubelskiego. Kierownik Katedry Publicznego Prawa Gospodarczego oraz Prodziekan ds. kształcenia Wydziału Prawa, Prawa Kanonicznego i Administracji KUL. Radca prawny.

Specjalizuje się w prawie energetycznym, w tym w szczególności zagadnieniach związanych z bezpieczeństwem energetycznym oraz zasadami współpracy przedsiębiorstw energetycznych; regulacją działalności gospodarczej oraz procedurą administracyjną i sądowno-administracyjną.

W 2008 roku na podstawie rozprawy doktorskiej pt. Prawnoadministracyjne aspekty bezpieczeństwa energetycznego kraju uzyskał stopień naukowy doktora nauk prawnych.

W 2017 roku na podstawie dorobku naukowego, w tym monografii Obowiązek współpracy gospodarczej przedsiębiorstw energetycznych, został mu nadany stopień naukowy doktora habilitowanego nauk prawnych.

Autor artykułów naukowych oraz monografii z zakresu prawa energetycznego.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Michał Domagała spełnia kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej, określone w Dobrych Praktykach.

Andrzej Sadkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Ukończył Tufts University w Bostonie z tytułem Bachelor of Arts na wydziale Stosunki Międzynarodowe oraz Nauki Polityczne. Absolwent University of Illinois at Urbana-Champaign z tytułem Master of Business Administration oraz Uniwersytetu Warszawskiego, gdzie uzyskał tytuł magistra Zarządzania i Marketingu.

W latach dziewięćdziesiątych XX wieku związany z Biurem Pełnomocnika Rządu ds. Przekształceń Własnościowych, Ministerstwem Przekształceń Własnościowych oraz Ministerstwem Skarbu. Współtworzył i pełnił funkcję Wiceprezesa Państwowej Agencji Inwestycji Zagranicznych. Brał aktywny udział w tworzeniu oraz wdrożeniu reformy emerytalnej jako ekspert Banku Światowego oraz doradca Prezesa ZUS.

Pełnił różne funkcje zarządcze, w tym jako Prezes Zarządu Lottomerkury sp. z o.o. oraz Prezes Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie SAMPO S.A. Członek rad nadzorczych m.in. NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A., Nafta Polska S.A., PTE Sampo S.A., PTE Norwich Union S.A., Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A. oraz Gerlach S.A.

Od ponad 20 lat jest przedsiębiorcą w branży medyczno-farmaceutycznej oraz inwestorem.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Andrzej Sadkowski spełnia kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej, określone w Dobrych Praktykach.

Anna Kowalik – Sekretarz Rady Nadzorczej

Życiorys jest przedstawiony na stronie 163 niniejszego sprawozdania.

Małgorzata Banasik – Członek Rady Nadzorczej

Absolwentka Uniwersytetu Szczecińskiego. Radca prawny z 20-letnim doświadczeniem w obsłudze prawnej przedsiębiorstw działających w branży elektroenergetycznej, gazowej, ciepłowniczej, OZE, wykorzystania odpadów w procesie odzysku energetycznego oraz użyteczności publicznej. Partner Zarządzający Banasik Woźniak i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. p.

W latach 2007–2015 uczestniczyła w procesach liberalizacji polskiego rynku gazu, wydzielania infrastruktury energetycznej i jego transferu pomiędzy przedsiębiorstwami energetycznymi.

W latach 2009-2018 zaangażowana w proces integracji rynków gazu w regionie Morza Bałtyckiego, Europy Środkowo-Wschodniej.

W latach 2018-2021 zaangażowana w transformację ukraińskiego rynku gazu oraz jego integrację z UE. Jako lider zespołu prawnego brała udział w tworzeniu niezależnego ukraińskiego Operatora Systemu Przesyłowego. W 2023 roku doradzała w Mołdawii w procesie unbundlingu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Małgorzata Banasik spełnia kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach.

Eryk Kosiński – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent uczelni Asser College Europe w Hadze. Kierownik Zakładu Publicznego Prawa Gospodarczego, Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Członek Zarządu Oddziału Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego w Poznaniu. Fulbright Fellow, James Baker Institute for Public Policy, Center for Energy Studies, Rice University, Houston USA (2023/2024); visiting professor na Charkowskim Narodowym Uniwersytecie Sił Powietrznych im. Iwana Kożeduba w Charkowie, Ukraina; LL.M University of the State of New York, Albany, USA i Central European University w Budapeszcie, Węgry (1992-1993). Absolwent Asser College Europe w Hadze; stypendysta Santander Universidades na Wharton School, University of Pennsylvania, w Filadelfii.

Wykładowca na uczelniach zagranicznych. Autor publikacji z zakresu prawa, w tym prawa energetycznego, publicznego prawa gospodarczego, finansów publicznych, prawa ochrony konkurencji, prawa transportowego, prawnej regulacji inwestycji infrastrukturalnych, zamówień publicznych, publicznego prawa ochrony zdrowia, prawnej regulacji wolnych zawodów, prawa hazardowego, postępowania administracyjnego. Członek Zarządu Oddziału Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego w Poznaniu.

Pełnił m.in. funkcje Prezesa Agencji Mienia Woteraż jskowego i Zastępcy Prezydenta Miasta Bydgoszczy. Pracował również jako adwokat i radca prawny.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Eryk Kosiński spełnia kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach.

Andrzej Kozyra – Członek Rady Nadzorczej

Uzyskał tytuł magistra prawa na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego. Jest adwokatem i od 2008 roku właścicielem kancelarii prawnej - Kancelaria Adwokacka Andrzej Kozyra. Wpisany również na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Krakowie.

Posiada blisko dwudziestoletnie doświadczenie prawnicze, specjalizuje się w strategicznym doradztwie prawnym dla podmiotów gospodarczych prywatnych, jak i publicznych, m.in. w projektach z zakresu realizacji procesu inwestycyjnego oraz w doradztwie organom spółek czy spółdzielni, w tym obsłudze ich rad nadzorczych. Członek Rady Nadzorczej spółki kapitałowej przez blisko 10 lat.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Andrzej Kozyra spełnia kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach.

Elżbieta Niebisz – Członek Rady Nadzorczej

Ukończyła studia wyższe w Szkole Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie na Wydziale Handlu Wewnętrznego i uzyskała tytuł magistra ekonomii, a także studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej w zakresie „Zarządzania Rozwojem i Rynkiem w Elektroenergetyce”.

Wykładowca i egzaminator na kursach dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa.

W latach 1991-2005 w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych oraz Ministerstwie Skarbu Państwa kierowała departamentami odpowiedzialnymi za nadzór właścicielski nad spółkami należącymi do Skarbu Państwa, w tym z branży elektroenergetycznej oraz koordynowała przeprowadzenie pierwszych konsolidacji w sektorze elektroenergetycznym (ENEA S.A., ENERGA S.A., ENION S.A. oraz EnergiaPRO S.A.). Dyrektor Departamentu Koncesji w URE w latach 1998-2001.

W latach 2006-2019 zajmowała stanowiska zarządcze oraz nadzorcze w spółkach Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A., w tym m.in. Wiceprezesa Zarządu Elektrowni ZE PAK S.A. w Koninie, Członka Zarządu kopalni węgla brunatnego PAK KWB Konin S.A. i PAK KWB Adamów S.A.

Ponadto pełniła funkcje w radach nadzorczych spółek, m.in. KGHM Polska Miedź S.A., PZU S.A., Polimex-Mostostal S.A., Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Elżbieta Niebisz spełnia kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach.

Sławomir Patyra – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Marie Curie-Skłodowskiej w Lublinie (UMCS). Posiada stopień dr. hab. nauk prawnych, jest profesorem Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, specjalistą z zakresu prawa konstytucyjnego, a także radcą prawnym.

Pełni funkcję Kierownika Katedry Prawa Konstytucyjnego UMCS oraz Centrum Badań nad Parlamentaryzmem przy Instytucie Nauk Prawnych UMCS w Lublinie.

Jest autorem blisko stu publikacji naukowych, w tym trzech książek oraz ponad stu ekspertyz prawnych, sporządzanych m.in. dla parlamentu, jednostek administracji państwowej czy Krajowej Izby Radców Prawnych.

Członek Zarządu Polskiego Towarzystwa Prawa Konstytucyjnego, Zespołu Ekspertów Prawnych Fundacji im. Stefana Batorego, Kierownik Zespołu do Spraw Ustroju Państwa i Wymiaru Sprawiedliwości Ośrodka Badań Studiów i Legislacji Krajowej Rady Radców Prawnych.

W latach 2013-2018 członek Rady Nadzorczej Lubelskiego Parku Naukowo-Technologicznego S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Sławomir Patyra spełnia kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach.

Andrzej Rzońca – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Doktor habilitowany nauk ekonomicznych. Kierownik Katedry Międzynarodowych Studiów Porównawczych w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Członek Rady Naukowej Centrum Analiz Społeczno-Ekonomicznych oraz Towarzystwa Ekonomistów Polskich.

Strateg ekonomiczny z doświadczeniem z sektora prywatnego (zarówno sektora przedsiębiorstw, jak i sektora finansowego, w tym funduszy hedgingowych), sektora publicznego (bank centralny, ministerstwo finansów), międzynarodowych instytucji finansowych (Bank Światowy, Europejski Bank Centralny) i organizacji pozarządowych (Forum Obywatelskiego Rozwoju, CASE).

Członek rad nadzorczych w przedsiębiorstwach przemysłowych i finansowych. Były członek Rady Polityki Pieniężnej z okresu kryzysu zadłużeniowego w Strefie Euro i pierwszej wojny w Ukrainie. Wielokrotnie nagradzany za innowacyjne badania. Laureat Nagrody im. Leopolda Kronenberga Fundacji Citibanku oraz Nagrody im. Fryderyka Skarbka Polskiej Akademii Nauk.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Andrzej Rzońca spełnia kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach.

ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB NADZORUJĄCYCH

Zgodnie z obowiązującym Statutem Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybierana w drodze głosowania grupami liczy pięciu członków. Za wyjątkiem Członka Rady Nadzorczej powoływanego przez Skarb Państwa Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie powołany i odwołany przez Walne Zgromadzenie w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Uprawnienie to przysługuje Skarbowi Państwa dopóki pozostaje Akcjonariuszem. Ponadto wybór połowy Członków Rady Nadzorczej (z wyłączeniem Członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym), następuje spośród osób wskazanych przez Skarb Państwa, do chwili, gdy udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym nie spadnie poniżej 20%. Z chwilą wygaśnięcia ww. uprawnienia przysługującego Skarbowi Państwa uprawnienie to uzyskuje inny Akcjonariusz reprezentujący najwyższy udział w kapitale zakładowym Spółki, o ile będzie posiadał co najmniej 20% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu w skład Rady Nadzorczej powinna wchodzić co najmniej jedna osoba powoływana przez Walne Zgromadzenie spośród osób spełniających kryteria niezależności, określone w zasadach ładu korporacyjnego uchwalanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych. Akcjonariusz wskazujący kandydata na to stanowisko zobowiązany jest złożyć do protokołu Walnego Zgromadzenia pisemne oświadczenie kandydata potwierdzające niezależność.

Niepowołanie przez Skarb Państwa lub niedokonanie wyboru przez Walne Zgromadzenie Członków Rady Nadzorczej, o których mowa powyżej, jak również brak takich osób w składzie Rady Nadzorczej, nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Radę Nadzorczą.

Kwestia związana ze spełnianiem przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności jest corocznie elementem sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej. Na podstawie zasady 2.3 zawartej w Dobrych Praktykach Rada Nadzorcza ocenia czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego Członka Rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez Członków Rady Nadzorczej przedstawiana jest przez Radę zgodnie z zasadą 2.11.1 określoną w Dobrych Praktykach.

OPIS DZIAŁANIA I ORGANIZACJI RADY NADZORCZEJ

Tryb działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować poszczególnych członków do czasowego samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w jego zastępstwie Wiceprzewodniczący. Zwołanie Rady Nadzorczej odbywa się poprzez pisemne zaproszenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej, co najmniej na 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia.

W uzasadnionych przypadkach termin ten może zostać skrócony do 2 dni. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być również zwołane na żądanie każdego z Członków Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu (wnioskodawca przedstawia proponowany porządek obrad). Wówczas posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 tygodni. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej w przedmiotowym terminie nie zwoła posiedzenia, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie podając termin, miejsce i proponowany porządek obrad. Zmiana porządku obrad może nastąpić, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i nikt nie wnosi sprzeciwu, co do zmiany.

Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu i żaden z Członków Rady Nadzorczej nie wnosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia oraz proponowanego porządku obrad.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy Członkowie zostali zaproszeni. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek Członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być również podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z tym, że w trybie tym nie można podejmować uchwał w sprawach wyboru lub odwołania Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej, a także powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach Członka Zarządu oraz ustalania wysokości wynagrodzenia i innych warunków umów oraz zawierania umów z Członkami Zarządu, z zastrzeżeniem kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki wynikających z bezwzględnie wiążących przepisów.

W 2023 roku odbyło się 16 stacjonarnych posiedzeń Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podjęła 164 uchwały.

KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszelkich dziedzinach jej działalności. W 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 27 z 15 maja 2019 roku w przedmiocie zmian § 18 Statutu Spółki doprecyzowało zapisy związane z nowelizacją ustawy z 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Przedmiotowa uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wprowadziła zmiany § 18 ust. 2 Statutu PGE S.A. w zakresie rozporządzania składnikami aktywów trwałych, rozszerzając kompetencje należące do Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym; dotyczy to także sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, o ile jest ono sporządzane,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w punktach powyżej,
- wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania lub przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej, o ile są one sporządzane,
- zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów finansowych Spółki, w tym inwestycyjnych, marketingowych oraz sponsoringowych, jak również określanie ich zakresu oraz terminów przedkładania przez Zarząd,
- opiniowanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej oraz ocena efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej,
- zatwierdzanie Strategii rozwoju Spółki,
- uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- ustalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki,

- ustalanie wysokości wynagrodzenia i innych warunków umów oraz zawieranie umów z Członkami Zarządu Spółki (w tym z Prezesem Zarządu), z zastrzeżeniem kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki wynikających z bezwzględnie wiążących przepisów,
- opiniowanie sporządzanych przez Zarząd sprawozdań dotyczących wydatków reprezentacyjnych, wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi public relations i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem a także sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 ustawy z 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym,
- opiniowanie zmiany zasad zbywania aktywów trwałych, określonych w § 41(1) Statutu Spółki,
- zatwierdzanie polityki wynagrodzeń dla Grupy Kapitałowej,
- opiniowanie wszelkich wniosków o podjęcie uchwał kierowanych przez Zarząd do Walnego Zgromadzenia Spółki.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- delegowanie Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności,
- wyrażanie zgody na zajmowanie przez Członków Zarządu stanowisk w organach innych spółek.

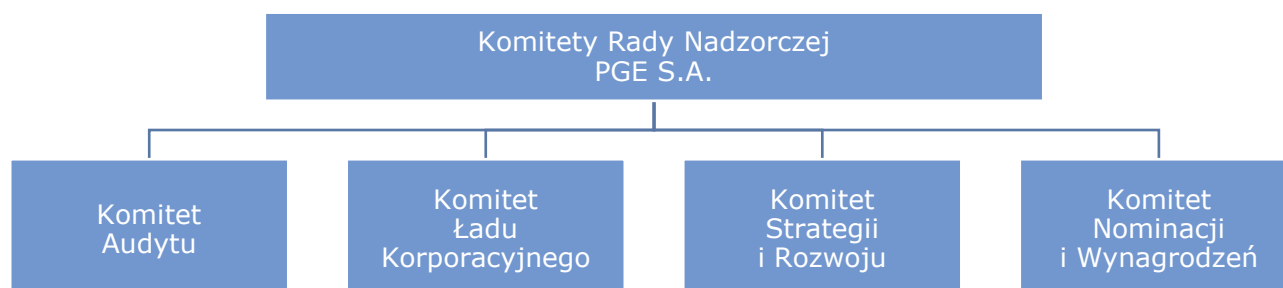
Dokumenty szczegółowo regulujące kompetencje Rady Nadzorczej tj. Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej dostępne są na stronie internetowej PGE S.A.: [Statut Spółki PGE S.A.](#), [Regulamin Rady Nadzorczej](#)

7.5.3 Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie z brzmieniem Statutu Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej albo uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać powołanie w ramach Rady Nadzorczej komitetów, w szczególności zaś komitetu do spraw audytu oraz komitetu do spraw nominacji i wynagrodzeń. Obecnie obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej stanowi, iż Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub komitety ad hoc, działające jako kolegalne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. Celem komitetów w szczególności jest przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji i opinii w sprawach w zakresie ich działania. Komitety powoływane są przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków. W skład komitetu wchodzi od 3 do 5 osób. Komitet wybiera ze swego grona przewodniczącego. Przewodniczący zwołuje posiedzenia komitetu, kieruje pracami komitetu oraz reprezentuje komitet w stosunkach z organami i pracownikami Spółki. Mandat członka komitetu wygasa wraz z wygaśnięciem mandatu Członka Rady Nadzorczej, złożeniem rezygnacji z członkostwa w komitecie albo z chwilą odwołania ze składu komitetu przez Radę Nadzorczą. Każdy Członek Rady Nadzorczej ma prawo uczestniczyć w posiedzeniach komitetu. Przewodniczący komitetu może zapraszać na posiedzenia komitetu Członków Zarządu, pracowników Spółki i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest uzasadniony. Decyzje komitetu podejmowane są w drodze konsensusu, chyba że regulamin danego komitetu stanowi inaczej.

Dokumentem szczegółowo regulującym zakres i przedmiot działania Komitetów jest Regulamin Rady Nadzorczej PGE S.A.

Wykres: Komitety Rady Nadzorczej PGE S.A.



Dokumentem szczegółowo regulującym zakres i przedmiot działania Komitetów jest Regulamin Rady Nadzorczej PGE S.A.

Tabela: Skład komitetów stałych Rady Nadzorczej na 1 stycznia 2023 roku

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Komitet Audytu	Komitet Ładu Korporacyjnego	Komitet Strategii i Rozwoju	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń
Janina Goss	Członek			Członek
Zbigniew Gryglas		Członek	Członek	
Tomasz Hapunowicz		Przewodniczący	Członek	
Marcin Kowalczyk			Członek	Członek
Anna Kowalik	Członek	Członek	Członek	Członek
Mieczysław Sawaryn	Członek	Członek	Członek	Przewodniczący
Artur Składanek	Przewodniczący		Członek	
Radosław Winiarski	Członek		Przewodniczący	

9 lutego 2023 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Marcina Kowalczyka z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej PGE S.A. 6 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza PGE S.A. uchwałą nr 162/XII/2023 powołała Cezarego Falkiewicza w skład Komitetów: Nominacji i Wynagrodzeń, Komitetu Strategii i Rozwoju oraz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGE S.A. Z dniem 30 listopada 2023 roku złożona została rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej przez Cezarego Falkiewicza. Z dniem 29 grudnia 2023 roku Minister Aktywów Państwowych odwołał ze składu Rady Nadzorczej Zbigniewa Grygla.

Tabela: Skład komitetów stałych Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2023 roku

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Komitet Audytu	Komitet Ładu Korporacyjnego	Komitet Strategii i Rozwoju	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń
Janina Goss	Członek			Członek
Tomasz Hapunowicz		Przewodniczący	Członek	
Anna Kowalik	Członek	Członek	Członek	Członek
Mieczysław Sawaryn	Członek	Członek	Członek	Przewodniczący
Artur Składanek	Przewodniczący		Członek	
Radosław Winiarski	Członek		Przewodniczący	

31 stycznia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Janinę Goss, Artura Składankę, Radosława Winiarskiego, Tomasza Hapunowicza, Mieczysława Sawaryna.

Tabela: Skład komitetów stałych Rady Nadzorczej na dzień podpisania sprawozdania

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Komitet Audytu	Komitet Ładu Korporacyjnego	Komitet Strategii i Rozwoju	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń
Małgorzata Banasik			Członek	Członek
Michał Domagała	Członek			Członek
Eryk Kosiński		Członek	Członek	
Anna Kowalik	Członek	Członek		Przewodnicząca
Andrzej Kozyra		Członek		Członek
Elżbieta Niebisz	Członek		Członek	
Sławomir Patyra		Przewodniczący		Członek
Andrzej Rzońca	Przewodniczący		Członek	
Andrzej Sadkowski			Członek	

Szczegółowy zakres kompetencji poszczególnych Komitetów stałych Rady Nadzorczej PGE S.A. znajduje się w Regulaminie Rady Nadzorczej dostępnym na stronie internetowej PGE S.A.

KOMITET AUDYTU

Na dzień podpisania sprawozdania skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Andrzej Rzońca - Przewodniczący
- Michał Domagała - Członek
- Anna Kowalik - Członek
- Elżbieta Niebisz - Członek

Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGE S.A., który spełnia wymogi Ustawy z 11 maja 2017 roku o Biegłych Rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa o Biegłych Rewidentach). Spółka posiada także przyjęte przez Komitet Audytu:

- Politykę i Procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania (Polityka Wyboru Biegłego Rewidenta).
- Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem (Polityka Świadczenia Usług).

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej XII kadencji złożyli do protokołu oświadczenie, iż spełniają wymogi określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach, dotyczące Komitetu Audytu.

W 2023 roku Członkami Komitetu Audytu Rady Nadzorczej:

- spełniającymi ustawowe kryteria niezależności byli: Janina Goss, Mieczysław Sawaryn i Artur Składanek,
- posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, z racji swego wykształcenia i doświadczenia był Radosław Winiarski,
- posiadającymi wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, z racji swego wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego byli: Anna Kowalik oraz Artur Składanek.

Życiorysy Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej zawierające szczegóły dotyczące wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego, potwierdzające posiadanie wskazanych powyżej wymogów, dostępne są powyżej oraz na stronie internetowej PGE S.A.

Podstawowym zadaniem Komitetu Audytu jest badanie prawidłowości i efektywności wykonywania wewnętrznych kontroli w Spółce i Grupie Kapitałowej PGE oraz współpraca z Biegłymi Rewidentami Spółki. W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy opracowanie zasad wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki oraz monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

W 2023 roku odbyło się 13 protokołowanych posiedzeń Komitetu Audytu. Komitet Audytu na swoich posiedzeniach analizował m.in. sprawozdania za rok 2022, tj.: jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej PGE. Komitet Audytu odbywał także regularne spotkania z przedstawicielami audytora PKF Consult sp. z o.o. sp.k. w zakresie wyników 2022 roku oraz 2023 roku.

Ponadto Komitet Audytu analizował jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2023 roku, a także skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE za ten sam okres.

W 2023 roku Komitet Audytu zatwierdził Program GK PGE w zakresie Compliance na 2023 rok.

Komitet Audytu pozytywnie zaopiniował Plan Audytu GK PGE na rok 2023.

Komitet Audytu analizował także:

- wyniki audytów przeprowadzanych w Spółce i GK PGE,
- informację na temat konsolidacji obszaru audytu wewnętrznego w GK PGE,
- informację na temat wyników i funkcjonowania Departamentu Audytu PGE S.A. po konsolidacji obszaru audytu w GK PGE,
- raporty na temat usług realizowanych przez Biegłego Rewidentę PGE S.A. oraz podmioty powiązane z Biegłym Rewidentem na rzecz spółek Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok,
- informację na temat przyjęcia rekomendacji dla Rady Nadzorczej w sprawie oceny transakcji zawieranych przez PGE S.A. oraz jej podmioty zależne z podmiotami powiązanymi w przedmiocie ich zawarcia na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności.

WYBÓR FIRMY AUDYTORSKIEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA

Zgodnie z Polityką Wyboru Biegłego Rewidenta, wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PGE dokonuje się z poszanowaniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji wewnętrznych, w szczególności:

- Ustawy o Biegłych Rewidentach, zwłaszcza art. 130 ust. 3 pkt 2 tej ustawy,
- Ustawy Prawo zamówień publicznych (tj.: Dz. U. z 2019 roku, poz. 1 843 zm.),
- Procedury Ogólnej Zakupów GK PGE,
- Instrukcji Zakupów PGE S.A.,
- Polityki Wyboru Biegłego Rewidenta,
- Wytycznych dotyczących wyboru i współpracy z firmą audytorską badającą roczne sprawozdanie finansowe Spółki z udziałem Skarbu Państwa z września 2017 roku.

Pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż 2 lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy. Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań sprawozdań finansowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 10 lat, z zastrzeżeniem, że kluczowy Biegły Rewident nie może przeprowadzać badania sprawozdania finansowego przez okres dłuższy niż 5 lat oraz, że kluczowy Biegły Rewident może ponownie przeprowadzać badanie sprawozdania finansowego, po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania sprawozdania finansowego.

Audytorem badającym jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE za lata 2022-2024 jest PKF Consult sp. z o.o. sp.k. (PKF Consult). PKF Consult został wybrany w postępowaniu zakupowym w trybie negocjacji z ogłoszeniem.

Zgodnie z Polityką Wyboru Biegłego Rewidenta w postępowaniu przetargowym uwzględnione zostały następujące kryteria oraz warunki udziału:

- Cena za przeprowadzenie badania oraz dozwolonych usług dodatkowych;
- Znajomość branży energetycznej oraz specyfiki spółek z udziałem Skarbu Państwa;
- Doświadczenie w badaniu podmiotów publicznych;
- Skład i doświadczenie zespołu audytorskiego;
- Wielkość i zdolność organizacyjna do przeprowadzenia badania Grupy Kapitałowej PGE.

Kryteria wyboru firmy audytorskiej oraz sposób oceny ofert zostały określone przez Radę Nadzorczą, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego dokonuje Rada Nadzorcza, po przedstawieniu rekomendacji przez Komitet Audytu. Wybór PKF Consult przez Radę Nadzorczą był zgodny z rekomendacją Komitetu Audytu.

Zgodnie z Polityką Świadczenia Usług firma audytorska przeprowadzająca ustawowe badania PGE S.A. ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz PGE S.A. jak i spółek GK PGE żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

Zabronionymi usługami niebędącymi badaniem sprawozdań finansowych, o których mowa powyżej są:

- usługi wskazane w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (Rozporządzenie nr 537/2014) (w art. 5 ust. 1 Rozporządzenia nr 537/2014),
- inne usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej.

Tabela: Usługi dozwolone, niebędące badaniem sprawozdań finansowych.

Zakres usługi dozwolonej	Wskazanie, czy usługa była lub będzie świadczona za 2023 rok	Wskazanie czy Komitet Audytu przeprowadził ocenę niezależności	Wskazanie czy Komitet Audytu wyraził zgodę na świadczenie usługi
usługi przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej, wydawania listów poświadczających, wykonywane w związku z prospektem emisyjnym badanej jednostki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur	Nie	Nie dotyczy	Nie dotyczy
usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki	Nie	Nie dotyczy	Nie dotyczy
badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z 29 kwietnia 2004 roku wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam	Nie	Nie dotyczy	Nie dotyczy
weryfikacja pakietów konsolidacyjnych	Tak	Tak	Tak
potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych	Tak	Tak	Tak
usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu	Nie	Nie dotyczy	Nie dotyczy
usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń	Tak	Tak	Tak
poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków	Tak	Tak	Tak
przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	Tak	Tak	Tak
szkolenia otwarte, konferencje tematyczne, spotkania branżowe lub inne wydarzenia, jeżeli mają one charakter otwarty i nie są przygotowywane, ani nie są dostosowywane na potrzeby PGE S.A., spółek GK PGE lub ich pracowników	Tak	Nie ²⁷	Nie dotyczy

Świadczenie wyżej wskazanych usług przez firmę audytorską przeprowadzającą ustawowe badania PGE S.A. oraz przez członków jednej sieci na rzecz PGE S.A. jak i spółek GK PGE możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu PGE S.A. oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w Ustawie o Biegłych Rewidentach. Zgodnie z zamieszczoną tabelą we wszystkich pozycjach poza ostatnią Komitet Audytu przeprowadził ocenę zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w Ustawie o Biegłych Rewidentach. W przypadku szkoleń otwartych, konferencji tematycznych, spotkań branżowych i innych wydarzeń, ocena zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, przeprowadzana jest przez Komitet Audytu PGE S.A. dopiero, jeśli w danym roku obrotowym wartość tych usług, udzielonych łącznie przez PGE S.A. jak i spółki GK PGE, Biegłemu Rewidentowi lub firmie audytorskiej przeprowadzającej ustawowe badania PGE S.A. lub członkowi sieci, do której należy Biegły Rewident lub firma audytorska osiągnie limit 100 tys. PLN, określony w Polityce Świadczenia Usług. Koszty przedmiotowych usług świadczonych w 2023 roku był mniejsze niż 100 tys. PLN.

Polityka Świadczenia Usług określa również w jaki sposób spółka GK PGE może się zwrócić do Komitetu Audytu PGE S.A. o przeprowadzenie wyżej wskazanej oceny. Komitet Audytu zajmuje pisemne stanowisko w ciągu 14 dni kalendarzowych od otrzymania wniosku w sprawie dokonania oceny.

²⁷ Zgodnie z Polityką Świadczenia Usług.

KOMITET ŁADU KORPORACYJNEGO

Na dzień podpisania sprawozdania skład Komitetu Ładu Korporacyjnego przedstawiał się następująco:

- Sławomir Patyra – Przewodniczący
- Eryk Kosiński - Członek
- Anna Kowalik - Członek
- Andrzej Kozyra - Członek

Do zadań Komitetu Ładu Korporacyjnego należy w szczególności ocena implementacji zasad ładu korporacyjnego w Spółce oraz ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego i zgłaszanie Radzie Nadzorczej rekomendacji lub inicjatyw zmian w tym obszarze, opiniowanie przedkładanych Radzie Nadzorczej aktów wewnętrznych i innych dokumentów Spółki, które wywierają istotny wpływ na ład korporacyjny a także inicjowanie oraz opracowywanie propozycji zmian aktów wewnętrznych Spółki dotyczących ładu korporacyjnego i przedstawianie ich Radzie Nadzorczej.

KOMITET STRATEGII I ROZWOJU

Na dzień podpisania sprawozdania skład Komitetu Strategii i Rozwoju przedstawiał się następująco:

- Małgorzata Banasik - Członek
- Eryk Kosiński - Członek
- Elżbieta Niebisz - Członek
- Andrzej Rzońca - Członek
- Andrzej Sadkowski - Członek

Zadaniem Komitetu Strategii i Rozwoju jest opiniowanie i przedstawianie rekomendacji Radzie Nadzorczej w kwestiach związanych z określaniem strategii i planowania rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej PGE. W szczególności do zadań Komitetu Strategii i Rozwoju należy opiniowanie strategii oraz planów strategicznych, a także inwestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd.

W 2023 roku odbyło się 6 protokołowanych posiedzeń Komitetu Strategii i Rozwoju.

Przedmiotem obrad Komitetu Strategii i Rozwoju w 2023 roku były m.in. następujące tematy:

- Informacje Zarządu PGE S.A. o kluczowych projektach i działaniach obecnie realizowanych w obszarze badań, rozwoju i innowacji w GK PGE oraz o działaniach realizowanych w ramach Programu Magazynowania Energii Elektrycznej w GK PGE,
- Informacje Zarządu Spółki dotyczące cyberbezpieczeństwa GK PGE oraz TOP3 najważniejszych przedsięwzięć w obszarze ICT,
- Aktualizacja Strategii GK PGE,
- Dekarbonizacja sektora ciepłowniczego.

KOMITET NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ

Na dzień podpisania sprawozdania skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń przedstawiał się następująco:

- Anna Kowalik - Przewodnicząca
- Małgorzata Banasik – Członek
- Michał Domagała – Członek
- Andrzej Kozyra - Członek
- Sławomir Patyra - Członek

Zadaniem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń jest wspomaganie osiągania celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o odpowiednich kwalifikacjach. W szczególności do zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy:

- inicjowanie i opiniowanie rozwiązań w zakresie systemu nominacji Członków Zarządu,

- opiniowanie proponowanych przez Zarząd rozwiązań w zakresie systemu zarządzania Spółką zmierzających do zapewnienia efektywności, spójności i bezpieczeństwa zarządzania Spółką oraz zgodności z prawem i regulacjami wewnętrznymi,
- okresowy przegląd i rekomendowanie zasad określania wynagrodzeń motywacyjnych Członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej, zgodnie z interesem Spółki,
- okresowy przegląd systemu wynagrodzeń Członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio Członkom Zarządu, w tym kontraktów menedżerskich i systemów motywacyjnych, oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczących uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki,
- ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce.

W 2023 roku odbyły się 3 posiedzenia Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Przedmiotem obrad Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2023 roku było m.in.:

- Omówienie propozycji Celów Zarządczych dla Zarządu PGE S.A. na 2023 rok.
- Omówienie Sprawozdania z wykonania Celów Zarządczych przez Zarząd PGE S.A. za 2022 rok.

7.6. Wynagrodzenie władz PGE S.A.

7.6.1 Zasady ustalania wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu PGE S.A.

9 września 2016 roku weszła w życie ustawa z 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Ustawa o wynagrodzeniach). Ustawa o wynagrodzeniach reguluje m.in. sposób określania zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w spółkach z udziałem Skarbu Państwa (w tym PGE S.A.), w szczególności określając, w jaki sposób jest ustalane i przyznawane wynagrodzenie Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej (zasady kształtowania wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej uchwała Walne Zgromadzenie, a Rada Nadzorcza podejmuje na tej podstawie uchwały o warunkach wynagradzania poszczególnych Członków Zarządu). Ustawa określa także wybrane postanowienia umów o świadczenie usług zarządzania zawieranych z Członkami Zarządu.

14 grudnia 2016 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie kształtowania zasad wynagrodzeń Członków Zarządu PGE S.A., zmienione uchwałą nr 37 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 27 czerwca 2017 roku. Następnie 7 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 uchylającą przyjęte dotychczas zasady kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki oraz wprowadziło nowe zasady kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki. Zmiany wynikające z uchwały z 7 marca 2022 roku zostały następnie uwzględnione w Polityce wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PGE S.A. (Polityka Wynagrodzeń) uchwałą nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 22 czerwca 2022 roku.

Polityka wynagrodzeń jest dostępna w następującej lokalizacji na stronie internetowej PGE S.A.:

<https://www.qkpgc.pl/dla-inwestorow/lad-korporacyjny/polityka-wynagrodzen>

Wynagrodzenia wszystkich Członków Zarządu Spółki za 2023 rok były przyznane zgodnie z postanowieniami Polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia obejmowały wyłącznie składniki przewidziane w Polityce wynagrodzeń, były wypłacane zgodnie z określonymi w niej zasadami, w prawidłowej wysokości, na właściwej podstawie prawnej oraz z uwzględnieniem jasnych, kompleksowych i zróżnicowanych kryteriów w zakresie wyników finansowych i niefinansowych dotyczących zmiennych składników wynagrodzenia.

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń wynagrodzenie Członków Zarządu składa się z:

- **wynagrodzenia stałego**, stanowiącego wynagrodzenie miesięczne podstawowe;
- **wynagrodzenia zmiennego**, które uzależnione jest od poziomu realizacji Celów Zarządczych.

Poza wynagrodzeniem stałym oraz zmiennym Rada Nadzorcza może dodatkowo:

- zawrzeć z Członkiem Zarządu umowę o zakazie konkurencji i przyznać świadczenie z tego tytułu;
- przyznać prawo do świadczeń dodatkowych.

Obligatoryjną częścią wynagrodzenia wypłacanego Członkom Zarządu jest jedynie część stała.

Kwota miesięcznego **wynagrodzenia stałego** Członka Zarządu Spółki zostaje każdorazowo określona przez Radę Nadzorczą w przedziale kwotowym wynikającym z Ustawy o Wynagrodzeniach, z tym zastrzeżeniem, że wynagrodzenie stałe Członka Zarządu zostanie ustalone w przedziale kwotowym mieszczącym się od 7 do 15 –

krotności podstawy wymiaru, o której mowa w art. 4 Ustawy o Wynagrodzeniach z uwzględnieniem obowiązujących szczegółowych przepisów prawa kształtujących jej wysokość.

WARUNKI PRYZNAWANIA WYNAGRODZENIA ZMIENNEGO:

- Wynagrodzenie Zmienne Członka Zarządu uzależnione jest od poziomu realizacji Celów Zarządczych i nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia stałego, otrzymanego w roku obrotowym Spółki, za który ma być przyznane wynagrodzenie zmienne.
- Katalog **ogólnych Celów Zarządczych** zawiera w szczególności:
 - Osiągnięcie wskaźnika EBITDA dla Grupy Kapitałowej na poziomie określonym w zatwierdzonym planie rzeczowo-finansowym na dany rok obrotowy;
 - Dotrzymanie kowenantów wynikających z umów kredytowych (Net debt/EBITDA) – wskaźnik (zadłużenie netto/EBITDA);
 - Wskaźnik dyspozycyjności czasowej wybranych jednostek wytwórczych Grupy Kapitałowej;
 - Realizacja określonych projektów i programów strategicznych inwestycyjnych;
 - Dostosowanie do istoty zmian strukturalnych sektora poprzez realizację programów i projektów strategicznych innych niż w punkcie powyżej;
 - Efektywne wykorzystywanie potencjału innowacji;
 - Budowa systemowego podejścia do komunikacji w Grupie Kapitałowej w ujęciu projektowym.
- Ustala się do wykonania w każdym roku obrotowym **dodatkowe Cele Zarządcze** warunkujące możliwość otrzymania Wynagrodzenia Zmiennego w postaci:
 - ukształtowania i stosowania zasad wynagradzania członków organów zarządzających i nadzorczych podmiotów zależnych odpowiadających zasadom określonym w Ustawie o Wynagrodzeniach,
 - realizacji obowiązków, o których mowa w Ustawie z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym.
- Upoważnia się Radę Nadzorczą do uszczegółowienia Celów Zarządczych wraz z określeniem wag tych celów oraz obiektywnych i mierzalnych kryteriów ich realizacji i rozliczania (KPI), przy uwzględnieniu, że:
 - wynagrodzenie zmienne przysługuje danemu Członkowi Zarządu za określony rok obrotowy po zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy oraz udzieleniu przez Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w danym roku obrotowym;
 - wypłata części wynagrodzenia zmiennego może zostać odroczone w czasie, na okres nieprzekraczający 36 miesięcy, zależnie od spełnienia w określonym terminie warunków zgodnie z wyznaczonymi Celami Zarządczymi, wówczas ta część wynagrodzenia zmiennego może być wypłacana w całości albo w części na koniec okresu rozliczeniowego;
 - wynagrodzenie zmienne jest przeliczane proporcjonalnie. Proporcjonalność uzależniona jest od liczby dni świadczenia usług przez Członka Zarządu w danym roku obrotowym;
 - Spełnienie warunków dla otrzymania wynagrodzenia zmiennego przez poszczególnych Członków Zarządu, dla których na dany rok ustalone zostały Cele Zarządcze i którzy pełnili funkcje w ocenianym roku obrotowym, Rada Nadzorcza stwierdza, określając należną kwotę w oparciu o zweryfikowane przez biegłego sprawozdanie finansowe oraz inne dokumenty w zależności od wyznaczonych Celów Zarządczych. Zagadnienia zwrotu wynagrodzenia zmiennego wynikają z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
- Wygaśnięcie mandatu Członka Zarządu w trakcie roku obrotowego, będącego przedmiotem oceny pod względem wykonania Celów Zarządczych, nie powoduje utraty prawa do wynagrodzenia zmiennego, na warunkach określonych powyżej, pod warunkiem jednakże, że czas pełnienia funkcji w ocenianym roku obrotowym był dłuższy niż trzy miesiące.
- Kryteria przyznawania wynagrodzenia zmiennego (określone powyżej ogólnymi Celami Zarządczymi) odnoszą się również (na poziomie szczegółowym – ustalonym przez Radę Nadzorczą) do uwzględniania interesów społecznych, przyczyniania się Spółki i Grupy Kapitałowej do ochrony środowiska oraz podejmowania działań nakierowanych na zapobieganie negatywnym skutkom społecznym działalności Spółki i Grupy Kapitałowej i ich likwidowanie poprzez modernizację Spółki i Grupy Kapitałowej (ESG). Kryteria określone w Celach Zarządczych mają w założeniu przyczyniać się do realizacji celów określonych w Ustawie o Ofercie poprzez powiązanie wynagrodzenia z przeprowadzaniem procesów zarządczych obejmujących realizację Strategii biznesowej Spółki i Grupy Kapitałowej.

33% wynagrodzenia zmiennego Członków Zarządu PGE S.A. w 2023 roku zależne było od realizacji celów z obszaru ESG.

WARUNKI UMOWY O ZAKAZIE KONKURENCJI I ŚWIADCZENIA Z TEGO TYTUŁU:

- Rada Nadzorcza może zawrzeć z Członkiem Zarządu umowę o zakazie konkurencji obowiązującą po ustaniu pełnienia funkcji, przy czym może być ona zawarta jedynie w przypadku pełnienia funkcji Członka Zarządu przez okres co najmniej sześciu miesięcy, z zastrzeżeniem, że wysokość odszkodowania miesięcznego nie może przekraczać 100% wynagrodzenia stałego.
- Zawarcie umowy o zakazie konkurencji po rozwiązaniu lub wypowiedzeniu Umowy jest niedopuszczalne.
- Okres zakazu konkurencji nie może przekraczać sześciu miesięcy po ustaniu pełnienia funkcji przez Członka Zarządu.
- W razie niewykonania lub nienależytego wykonania przez Członka Zarządu umowy o zakazie konkurencji będzie on zobowiązany do zapłaty kary umownej na rzecz Spółki, nie niższej niż wysokość odszkodowania przysługującego za cały okres zakazu konkurencji.
- Rada Nadzorcza zobowiązana jest określić w umowie o zakazie konkurencji, co najmniej działalność konkurencyjną wobec Spółki, wysokość odszkodowania z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji, terminy zapłaty tego odszkodowania, obowiązki informacyjne Członka Zarządu oraz przypadki, w których zakaz konkurencji przestaje obowiązywać, jak też może określić prawo Spółki do odstąpienia od umowy o zakazie konkurencji lub prawa stron do wypowiedzenia umowy o zakazie konkurencji.

WARUNKI PRYZNAWANIA ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH:

- Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa powyżej, Rada Nadzorcza może dodatkowo, w uzasadnionych przypadkach, w Umowie przyznać Członkom Zarządu prawo do świadczeń dodatkowych.
- Rada Nadzorcza określa w Umowie zakres i zasady udostępniania Członkowi Zarządu urządzeń technicznych oraz zasobów stanowiących mienie Spółki, niezbędnych do wykonywania funkcji, a także może określić limity albo sposób ich określania dotyczące kosztów, jakie Spółka ponosi w związku z udostępnieniem i wykorzystywaniem urządzeń i zasobów przez Członka Zarządu do celów służbowych.

Tabela: Wysokość wynagrodzeń i świadczeń uzyskanych w 2023 roku przez Zarząd PGE S.A. (w PLN)

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Wynagrodzenie stałe - Kontrakt Menedżerski	Wynagrodzenie zmiennie za 2022 rok	Składniki pozostałe Odprawa/ Odszkodowanie zakaz konkurencji	Zwrot składek ZUS	Suma
Wojciech Dąbrowski	792 680,40	792 680,40	0,00	3 966,16	1 589 326,96
Wanda Buk	739 835,04	443 901,02	0,00	0,00	1 183 736,06
Paweł Cioch	0,00	390 389,67	308 264,60	2 565,00	701 219,27
Przemysław Kołodziejak	431 570,44	0,00	0,00	0,00	431 570,44
Lechosław Rojewski	739 835,04	443 901,02	0,00	1 561,77	1 185 297,83
Paweł Śliwa	663 796,50	443 901,02	184 958,76	5 553,31	1 298 209,59
Ryszard Wasilek	246 611,68	591 868,03	369 917,52	0,00	1 208 397,23
Rafał Włodarski	725 449,42	0,00	0,00	2 418,28	727 867,70

Łączna wartość wynagrodzeń uzyskanych w 2023 roku przez Członków Zarządu PGE S.A. wyniosła 8,3 mln PLN (wg PIT11). W 2023 roku, w ujęciu kosztowym (wraz z narzutami oraz rezerwami), koszt wynagrodzenia wszystkich osób, które pełniły funkcję Członków Zarządu PGE S.A., wyniósł łącznie 9,0 mln PLN.

7.6.2 Zasady ustalania wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej PGE S.A.

Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej PGE S.A. została określona uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 14 grudnia 2016 roku w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej. Zasady te zostały uwzględnione w Polityce wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PGE S.A. przyjętej uchwałą Walnego Zgromadzenia spółki nr 9 z 26 czerwca 2020 roku, zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z 22 czerwca 2022 roku.

Warunki wynagradzania Członków Rady Nadzorczej są zgodne z zasadami określonymi w przyjętej Polityce wynagrodzeń. Struktura wynagrodzenia osób pełniących funkcje Członków Rady Nadzorczej Spółki składa się

z wynagrodzenia stałego, wyznaczonego w związku z powołaniem na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Miesięczne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalono jako iloczyn przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kw. roku poprzedniego, ogłoszone przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz mnożnika: 1,7 (dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej), 1,5 (dla pozostałych Członków Rady Nadzorczej).

Zgodnie z założeniami Polityki wynagrodzeń, Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują dodatkowych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych.

Tabela: Wysokość wynagrodzeń uzyskanych przez Członków Rady Nadzorczej PGE S.A. w 2023 roku (w PLN).

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Wysokość uzyskanych wynagrodzeń
Cezary Falkiewicz	46 900,26
Janina Goss	81 049,50 ¹
Zbigniew Gryglas	79 268,04
Tomasz Hapunowicz	79 268,04
Marcin Kowalczyk	8 728,92
Anna Kowalik	92 164,85 ¹
Mieczysław Sawaryn	82 509,57 ¹
Artur Składanek	80 495,85 ¹
Radosław Winiarski	80 470,17 ¹

¹Pozycja zawiera wynagrodzenie za okres pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej tj. wynagrodzenie podstawowe oraz zwrot nadpłaconych składek ZUS.

Łączna wartość wynagrodzeń uzyskanych w 2023 roku przez Członków Rady Nadzorczej PGE S.A. wyniosła 630,9 tys. PLN. W 2023 roku, w ujęciu kosztowym (wraz z narzutami), koszt wynagrodzenia wszystkich osób, które pełniły funkcję Członków Rady Nadzorczej PGE S.A. wyniósł łącznie 705,6 tys. PLN.

8. Pozostałe elementy Sprawozdania

8.1. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego mające wpływ na działalność w 2023 roku oraz w kolejnych okresach.

8.1.1 Wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność GK PGE

W związku z sytuacją w Ukrainie, na szczeblu centralnym Grupy PGE, został powołany Zespół Kryzysowy, którego celem jest stałe monitorowanie zagrożeń i identyfikacja potencjalnych ryzyk. W ramach prac Zespołu prowadzony jest monitoring obejmujący bezpieczeństwo wytwarzania i dostaw energii elektrycznej oraz ciepła, ochronę infrastruktury krytycznej oraz informatycznej. Do zadań Zespołu należy również podejmowanie działań minimalizujących ryzyko wystąpienia sytuacji kryzysowej, przygotowanie spółek w Grupie na wypadek wystąpienia sytuacji kryzysowej oraz planowanie, organizacja i koordynowanie prac zapewniających ciągłość działania Spółki i Grupy PGE.

W aktualnej sytuacji geopolitycznej znacząco wzrosło również znaczenie cyberbezpieczeństwa. W Grupie PGE zostały wdrożone specjalne procedury monitorowania sieci teleinformatycznych z uwagi na wzmożoną działalność grup przestępczych, mającą na celu atak na systemy ICT oraz OT. Regularnie identyfikowane są incydenty: wyłudzenie informacji, próby zainstalowania złośliwego oprogramowania oraz ataki DDoS (Distributed Denial of Service). Wdrażane są zabezpieczenia adekwatne do zmieniającego się ryzyka.

Ochrona fizyczna obiektów Grupy także została wzmocniona.

KLUCZOWE OBSZARY W GK PGE, NA KTÓRE WPŁYWA WOJNA W UKRAINIE

- poziom generowanej marży,
- dostępność i ceny paliw,
- ceny uprawnień do emisji CO₂,
- zakłócenie łańcucha dostaw komponentów lub znaczący wzrost ich cen,
- wzrost inflacji i stóp procentowych oraz osłabienie waluty krajowej,
- możliwości pozyskiwania kapitału,
- import węgla kamiennego,
- cyberbezpieczeństwo oraz fizyczne bezpieczeństwo,
- geopolityka,
- nowe regulacje prawne,
- kontrahenci (listy sankcyjne).

KLUCZOWE RYZYKA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ GK PGE ZWIĄZANE Z WOJNĄ W UKRAINIE

- znaczne ograniczenie dostępności węgla niskosiarkowego,
- możliwość wystąpienia gwałtownych wahań cen węgla kamiennego oraz gazu na rynkach międzynarodowych.

RYZYKA ZWIĄZANE Z DOSTAWAMI GAZU

- EC Gorzów oraz EC Zielona Góra mają dostarczany gaz złożowy (tzw. gaz Ln). Ze względu na wykorzystywanie dedykowanej infrastruktury przesyłowej pomiędzy kopalnią a elektrociepłownią wskazane aktywa wytwórcze są neutralne wobec zaburzeń dostaw do Krajowego Systemu Przesyłowego (KSP).
- EC Toruń, EC Zawidawie, EC Czechnica, EC Lublin Wrotków, EC Rzeszów, EC Zgierz, EC Bydgoszcz, EC Kielce mają dostarczany gaz wysokometanowy (tzw. gaz E). Gaz E pobierany z KSP jest zabezpieczony w formie odpowiedniego stanu magazynów i w Polsce jest on na relatywnie wysokim poziomie.

Grupa PGE nie ma wpływu na kierunki dostaw i zarządzanie przesyłem paliwa gazowego, dlatego też ryzyko ewentualnego wystąpienia zakłóceń leży po stronie spółki ORLEN S.A. (wcześniej PGNiG S.A.) oraz Operatora Systemu Przesyłowego Gaz-System S.A. (Gaz – System S.A.). Grupa PGE ma ustanowione kanały komunikacji z ORLEN S.A. i Gaz-System S.A. W zarządzaniu handlowym i operacyjnym we współpracy z daną lokalizacją

z Grupy PGE. Zgodnie z krajowymi programami zarządzania ograniczeniami dostaw gazu, zabezpieczenie dostaw dla produkcji energii elektrycznej i ciepła jest uprzywilejowane wobec innych odbiorców korporacyjnych.

WPLYW OGRANICZEŃ W DOSTĘPNOŚCI PALIW NA PRODUKCJĘ ENERGII ELEKTRYCZNEJ I CIEPŁA

- W przypadku paliwa gazowego, z uwagi na brak możliwości posiadania zapasów tego paliwa, ograniczenie dostępności przekłada się na natychmiastową przerwę w produkcji energii elektrycznej i ciepła. Jeżeli jednak w danej elektrociepłowni istnieją rezerwowe kotły wodne na paliwo węglowe możliwa jest produkcja ciepła do wyczerpania stanu zapasów (dotyczy lokalizacji EC Lublin Wrotków oraz EC Rzeszów). W przypadku EC Gorzów rezerwę produkcji stanowi kocioł parowy OP-140 na paliwo węglowe. W lokalizacji EC Zielona Góra rezerwę dla produkcji ciepła stanowią kotły olejowe.
- Głównymi dostawcami węgla kamiennego na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła są aktualnie polskie spółki wydobywcze. Węgiel dostarczany przez spółki importujące stanowi uzupełnienie do głównego, krajowego kierunku dostaw. Obecnie elektrociepłownie i JWCD posiadają wysokie stany magazynowe węgla kamiennego, które pozwalają na nieprzerwaną produkcję energii elektrycznej i ciepła. Zagwarantowanie dostaw energii elektrycznej dla PGE Dystrybucja S.A. i PGE Obrót S.A. odbywa się w formie zabezpieczenia handlowego. Dostawy fizyczne energii warunkowane są aktualną sytuacją zbilansowania i funkcjonowania KSE. Na chwilę obecną Grupa PGE nie zidentyfikowała ryzyka dostawy energii elektrycznej i ciepła do mieszkańców, instytucji i przedsiębiorstw.

RYZYKO WPLYWU WOJNY NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

Opisane powyżej ryzyka mogą mieć istotny wpływ na poszczególne obszary działalności GK PGE oraz przyszłe wyniki finansowe. W szczególności zmianie może ulec wartość odzyskiwalna wybranych pozycji aktywów, poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycena instrumentów finansowych.

W związku z dynamicznym przebiegiem wojny na terytorium Ukrainy i jej konsekwencjami makroekonomicznymi oraz rynkowymi, Grupa PGE będzie na bieżąco monitorować jej rozwój a ewentualne zdarzenia, które wystąpią, zostaną odzwierciedlone odpowiednio w przyszłych sprawozdaniach finansowych Grupy.

8.1.2 Projekt powstania Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego

1 marca 2022 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę w sprawie przyjęcia dokumentu „Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa”. Zgodnie z dokumentem proces wydzielania aktywów miał przyjąć formułę nabycia przez Skarb Państwa od PGE S.A., ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENERGA S.A. wszystkich aktywów związanych z wytwarzaniem energii w elektrowniach zasilanych węglem kamiennym i brunatnym, w tym spółek serwisowych świadczących usługi na ich rzecz. W związku z nierozzerwalnością kompleksów energetycznych zasilanych węglem brunatnym wśród nabywanych aktywów znajdowały się również kopalnie węgla brunatnego. Projekt nie obejmował swoim zakresem aktywów związanych z wydobywaniem węgla kamiennego. Aktywa ciepłownicze w związku z planowanymi ich modernizacjami w kierunku źródeł nisko- i zeroemisyjnych również nie były przedmiotem planowanej transakcji. Projekt przewidywał, że wydzielenie aktywów z grup energetycznych nastąpi poprzez nabycie akcji poszczególnych spółek bezpośrednio przez Skarb Państwa, a następnie ich konsolidację poprzez wniesienie akcji poszczególnych spółek na podwyższenie kapitału PGE GiEK S.A.

Rolą NABE miało być działanie w formie spółki holdingowej skupionej wokół PGE GiEK S.A., gdzie spółki nabywane od ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. i ENERGA S.A. byłyby spółkami zależnymi wchodzącymi w skład jej grupy kapitałowej.

Planowano, że NABE będzie podmiotem w pełni samowystarczalnemu, tj. będzie w stanie zapewnić sobie samodzielnie lub – w okresie przejściowym – na bazie zawieranych umów z podmiotami zewnętrznymi, w tym ze spółkami, z których wydzielane są aktywa, wszystkie niezbędne do niezakłóconego działania funkcje wewnętrzne i zewnętrzne, tj. HR, IT, zakupy, trading.

Według założeń dokumentu, po wydzieleniu wytwórczych aktywów węglowych koncerny energetyczne miały się skupić na rozwijaniu swojej działalności w oparciu o posiadane aktywa w obszarze dystrybucji, ciepłownictwa, obrotu oraz wytwarzania energii w nisko- i zeroemisyjnych źródłach.

Rolą NABE miało być zapewnienie niezbędnego bilansu mocy w systemie energetycznym. NABE miało się skupić na inwestycjach utrzymaniowych i modernizacyjnych, niezbędnych do utrzymania sprawności eksploatowanych bloków węglowych, w tym zmierzających do ograniczenia emisyjności eksploatowanych jednostek.

KORZYŚCI WYNIKAJĄCE ZE SPRZEDAŻY AKTYWÓW WĘGLOWYCH

Zaniechanie działalności w obszarze Energetyki Konwencjonalnej, opartej na spalaniu węgla wynika ze Strategii Grupy Kapitałowej PGE, opublikowanej 19 października 2020 roku, która zakłada neutralność klimatyczną do

2050 roku. Wydzielenie aktywów węglowych przyniesie wymierne korzyści dla Grupy między innymi w następujących obszarach:

- większy i korzystniejszy dostęp do źródeł finansowania dłużnego i kapitałowego, niższe koszty finansowania;
- większy i korzystniejszy dostęp do rynku ubezpieczeniowego;
- mniejsze zapotrzebowanie na gotówkę na zabezpieczenie kosztów emisji CO₂ oraz zapasów surowców produkcyjnych;
- uwolnienie limitów kredytowych w instytucjach finansujących w wyniku redukcji zapotrzebowania na uprawnienia EUA;
- zwiększenie możliwości wykorzystania środków finansowych na inwestycje w sieci dystrybucyjne i zielone technologie, cechujące się wyższą stopą zwrotu;
- ograniczenie ryzyka ekspozycji na cenę uprawnień do emisji CO₂.

Wszystkie powyższe działania w ocenie Zarządu spowodują zwiększenie atrakcyjności Spółki dla akcjonariuszy.

DZIAŁANIA W ZAKRESIE WYDZIELENIA WYTWÓRCZYCH AKTYWÓW WĘGLOWYCH

23 lipca 2021 roku PGE S.A., ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. i ENERGA S.A. zawarły ze Skarbem Państwa porozumienie dotyczące współpracy w procesie wydzielenia aktywów energetyki węglowej i ich integracji w NABE.

14 lipca 2023 roku PGE S.A. otrzymała od Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Aktywów Państwowych propozycję niewiążącego dokumentu podsumowującego warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa wszystkich posiadanych akcji PGE GiEK S.A. 10 sierpnia 2023 roku PGE S.A. oraz Minister Aktywów Państwowych podpisali dokument podsumowujący kluczowe warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa akcji spółki PGE GiEK S.A. celem utworzenia NABE.

Realizacja transakcji sprzedaży PGE GiEK S.A. do Skarbu Państwa była uzależniona od spełnienia szeregu warunków zawieszających.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania powyższe warunki zawieszające nie zostały spełnione. Dodatkowo w lutym 2024 roku Rada Ministrów wycofała z Sejmu projekt ustawy o zasadach udzielania przez Skarb Państwa gwarancji za zobowiązania Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego.

AKTUALNY STATUS PROJEKTU I UJĘCIE AKTYWÓW ZWIĄZANYCH Z PGE GIEK S.A. W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Zdaniem GK PGE na dzień sprawozdawczy nie są spełnione warunki MSSF 5 dotyczące działalności przeznaczonej do zbycia odnośnie aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dla opisywanych jednostek węglowych. W szczególności na dzień sprawozdawczy występuje istotna niepewność co do możliwości kontynuacji projektu w jego obecnym kształcie (w tym niepewność dotycząca utrzymania warunków finansowych).

W konsekwencji na 31 grudnia 2023 roku aktywa związane z PGE GiEK S.A. nie są przeklasyfikowane do działalności zaniechanej. PGE S.A. nie dokonywała również korekt doprowadzających wartość aktywów związanych z PGE GiEK S.A. do wartości, które są wymagane przez MSSF 5. Wartości aktywów, zobowiązań, przychodów, kosztów oraz wyników segmentu Energetyka Konwencjonalna, przedstawiające dane spółki PGE GiEK S.A. oraz podmiotów od niej zależnych, zostały zaprezentowane w nocie 6.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jak opisano w nocie 3.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na 30 listopada 2023 roku przeprowadzone zostały testy z tytułu uraty wartości aktywów trwałych. W wyniku testów dokonano odpisów aktywów trwałych segmentu Energetyka Konwencjonalna w wysokości 8,4 mld PLN brutto. W efekcie wartość księgowa konsolidowanych aktywów netto PGE GiEK S.A. i spółek zależnych na 31 grudnia 2023 roku wynosi 1 814 mln PLN. Dokonano również całkowitego odpisu wartości księgowej akcji PGE GiEK S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Wartość odpisu wyniosła 11,7 mld PLN. Odpis ten nie miał wpływu na wynik finansowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Kontynuacja projektu, jak również jego ewentualny docelowy kształt oraz harmonogram prac zależy od decyzji rządowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zapadły dalsze ustalenia dotyczące aktywów węglowych i ich przyszłości w ramach Grupy Kapitałowej PGE.

[Propozycja warunków transakcji nabycia przez Skarb Państwa 100% akcji PGE GiEK S.A.](#)

[Uzyskanie zgód korporacyjnych](#)

[Podsumowanie warunków transakcji](#)

8.1.3 Potencjalne roszczenia od kontrahentów Enesta sp. z o.o.

W 2021 roku ENESTA sp. z o.o. (obecnie ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji) rozwiązała niekorzystne umowy na dostawę energii elektrycznej oraz gazu ziemnego. W 2022 roku część kontrahentów skierowała roszczenia na drogę sądową. Po nieudanych próbach osiągnięcia porozumienia z kontrahentami, ENESTA sp. z o.o. złożyła wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego. 21 czerwca 2022 roku otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne (sanacyjne). Pod koniec 2022 roku oraz w lutym 2023 roku w toczących się postępowaniach zapadły wyroki niekorzystne dla spółki. Wyroki ustaliły istnienie i obowiązywanie umów w zakresie sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego. W związku z koniecznością kontynuowania realizacji niekorzystnych umów sprzedaży na koniec 2022 roku utworzona została rezerwa na umowy rodzące obciążenia w wysokości 37 mln PLN. Dodatkowo utworzono rezerwy z tytułu potencjalnych sporów sądowych w związku ze sprzedażą rezerwową realizowaną w 2022 roku przez sprzedawcę z urzędu w wysokości 56 mln PLN. W trakcie 2023 roku wszystkie rezerwy na umowy rodzące obciążenia zostały rozwiązane. Przychody ze sprzedaży są fakturowane zgodnie z prawomocnymi wyrokami sądowymi. We wrześniu 2023 roku nastąpiło podwyższenie kapitału ENESTA o 32 mln PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zostały w całości objęte przez PGE Obrót S.A. W grudniu 2023 roku została podjęta kolejna uchwała dotycząca podwyższenia kapitału o 34 mln PLN. Udziały zostały objęte przez PGE Obrót w 2024 roku.

Na 31 grudnia 2023 roku wartość aktywów oraz kapitałów i zobowiązań spółki ENESTA wynosi 135 mln PLN a wartość kapitałów własnych (-)173 mln PLN.

8.1.4 Rekomendacja niewypłacania dywidendy za 2022 rok

21 marca 2023 roku Zarząd PGE S.A. podjął decyzję o rekomendacji niewypłacania dywidendy za 2022 rok dla Akcjonariuszy PGE S.A. Decyzja została podjęta zgodnie z polityką dywidendy i jest efektem analizy ogólnej wysokości zadłużenia Spółki oraz spodziewanych nakładów kapitałowych i planowanych akwizycji (zgodnie ze Strategią Grupy PGE do 2030 roku z perspektywą do 2050, w tym m.in. transakcja nabycia 100% udziałów PKPE Holding sp. z o.o.), w kontekście bieżącej niestabilności i niepewności rynkowej.

[Rekomendacja niewypłacania dywidendy](#)

8.1.5 Realizacja przez PGE Paliwa sp. z o.o. decyzji Prezesa Rady Ministrów w zakresie zakupu węgla

Do końca kwietnia 2023 roku PGE Paliwa sp. z o.o. realizowała wydane w połowie 2022 roku decyzje Prezesa Rady Ministrów polecające zakup przynajmniej 3 mln ton węgla energetycznego o parametrach zbliżonych do parametrów jakościowych wykorzystywanych przez gospodarstwa domowe oraz jego sprowadzenie do kraju (decyzja).

PGE Paliwa sp. z o.o. została wskazana w Rozporządzeniu Ministra Aktywów Państwowych z 2 listopada 2022 roku w sprawie wykazu podmiotów uprawnionych do prowadzenia sprzedaży gminom paliwa stałego, jako jeden z sześciu podmiotów wprowadzających do obrotu, uprawnionych do prowadzenia sprzedaży gminom paliwa stałego, z przeznaczeniem do sprzedaży w ramach zakupu preferencyjnego. Zgodnie z zapisami Ustawy z 27 października 2022 roku o zakupie preferencyjnym paliwa stałego dla gospodarstw domowych cena sprzedaży paliwa stałego nie mogła być wyższa niż 1 500 PLN brutto/Mg. Jednocześnie podmiotowi wprowadzającemu do obrotu przysługiwała rekompensata w wysokości stanowiącej iloczyn ilości paliwa stałego i różnicy między uzasadnionym średnim jednostkowym kosztem zakupu paliwa stałego w tym okresie a średnią ceną netto sprzedaży w tym okresie, powiększoną o podatek od towarów i usług.

Realizacja decyzji spowodowała przejściowe zwiększenie zapotrzebowania na gotówkę GK PGE i okresowy wzrost zadłużenia w związku z rozliczaniem transakcji zakupu oraz odsprzedaży węgla. W związku ze znacznym spadkiem rynkowych cen węgla GK PGE zrealizowała ujemny wynik na sprzedaży węgla zakupionego w celu realizacji decyzji a który nie został sprzedany do dnia 30 kwietnia 2023 roku. Ujemny wynik na sprzedaży tego węgla wraz z innymi kosztami poniesionymi w celu realizacji decyzji, rozpoznany w wynikach finansowych GK PGE do 31 grudnia 2023 roku wyniósł 610 mln PLN. Ponadto, mając na względzie zasadę ostrożności, w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej PGE ujęty został odpis aktualizujący wartość zapasu węgla zakupionego przez Grupę i niesprzedanego do 31 grudnia 2023 roku do szacowanych, możliwych do uzyskania na rynku cen węgla. Kwota odpisu aktualizującego wartość zapasów na 31 grudnia 2023 roku wyniosła 239 mln PLN.

10 października 2023 roku została zawarta Umowa z MKiŚ dotycząca finansowania realizacji decyzji Prezesa Rady Ministrów. Umowa zakłada zwrot kosztów poniesionych w związku z realizacją decyzji. Sprawozdanie z realizacji decyzji według stanu na 30 kwietnia 2023 roku wymagane poprzez zapisy Umowy zostało złożone terminowo przez PGE Paliwa sp. z o.o. do MKiŚ. Efekt finansowy zawarcia umowy został odzwierciedlony w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej PGE w IV kwartale 2023 roku. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania ujęty w wynikach przychód wynosi 849 mln PLN netto, na który składa się kwota 406 mln PLN otrzymana w 2023 roku oraz szacunek rekompensaty do rozliczenia w 2024 roku w wysokości 443 mln PLN.

Grupa ujęła w wynikach 2023 roku przychody z tytułu rekompensat za dostawy węgla zrealizowane od stycznia do kwietnia 2023 roku w wysokości 109 mln PLN netto. Natomiast w wynikach roku 2022 ujęto 131 mln PLN netto

za dostawy zrealizowane w 2022 roku. Wnioski o wypłatę rekompensaty za poszczególne okresy zostały złożone zgodnie z terminami określonymi w Ustawie z 27 października 2022 roku o zakupie preferencyjnym paliwa stałego dla gospodarstw domowych. PGE Paliwa sp. z o.o. otrzymała całość wnioskowanych rekompensat oraz terminowo złożyła i rozliczyła z Zarządcą Rozliczeń S.A. wniosek końcowy dotyczący otrzymanej rekompensaty.

PGE Paliwa sp. z o.o. realizowała sprzedaż w oparciu o ww. ustawę do 30 kwietnia 2023 roku.

8.1.6 Zmiany regulacyjne na rynku energii elektrycznej

Z uwagi na kryzysową sytuację na rynku energii elektrycznej ustawodawca zdecydował o wprowadzeniu regulacji prawnych, które czasowo wprowadziły wyjątkowe rozwiązania w zakresie cen energii elektrycznej i taryfowania energii elektrycznej w 2023 roku. 18 października 2022 roku weszła w życie Ustawa z 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej (Ustawa dla gospodarstw domowych) a 4 listopada 2022 roku weszła w życie Ustawa z 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku.

Zgodnie z Ustawą dla gospodarstw domowych w 2023 roku przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną było zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na 1 stycznia 2022 roku dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia. Natomiast po wejściu w życie ustawy z 16 sierpnia 2023 roku o zmianie Ustawy dla gospodarstw domowych limity zużycia dla każdej kategorii odbiorców zostały zwiększone o dodatkowy 1 MWh. Po przekroczeniu limitów zużycia dedykowanym odbiorcom w gospodarstwach domowych, zgodnie z Ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, do rozliczeń z odbiorcami w gospodarstwach domowych była stosowana cena maksymalna wynosząca 693 PLN/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Oznacza to, że ceny energii elektrycznej zostały ustalone w przepisach prawa i w związku z tym, w 2023 roku taryfy zatwierdzane przez Prezesa URE nie miały bezpośredniego wpływu na ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych.

Ponadto, zgodnie z Ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, maksymalna cena energii elektrycznej dla innych odbiorców uprawnionych została ustalona na poziomie 785 PLN/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Po wejściu w życie ustawy z 16 sierpnia 2023 roku o zmianie Ustawy dla gospodarstw domowych oraz niektórych innych ustaw cena maksymalna wynosiła, podobnie jak dla gospodarstw domowych, 693 PLN/MWh. Cena ta, co do zasady, obowiązywała od 1 grudnia 2022 roku, jednak w zmienionej wysokości obowiązywała od 1 października 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku. Wskazany limit ceny maksymalnej dla odbiorców uprawnionych obowiązywał również dla umów sprzedaży energii elektrycznej, które zostały zawarte lub zmienione po 23 lutego 2022 roku i w przypadkach, których cenę maksymalną stosowało się również do rozliczeń za okres od dnia zawarcia lub zmiany tych umów do 30 listopada 2022 roku. Przedsiębiorstwa energetyczne zostały zobowiązane do sukcesywnego zwrotu wynikającego ze stosowania cen maksymalnych do końca 2023 roku.

Przedsiębiorstwom energetycznym wykonującym działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną, zgodnie z wdrożonymi regulacjami, przysługiwała rekompensata z tytułu stosowania w rozliczeniach z odbiorcami w gospodarstwach domowych cen energii elektrycznej w takiej samej wysokości jak w dniu 1 stycznia 2022 roku. Rekompensatę stanowił iloczyn energii elektrycznej zużytej w punkcie poboru energii, do maksymalnych limitów zużycia uprawniających odbiorców do stosowania wobec nich cen z 2022 roku i różnicy między ceną energii elektrycznej wynikającą z taryfy dla energii elektrycznej zatwierdzonej przez Prezesa URE na 2023 rok a cenami energii elektrycznej zatwierdzonymi w taryfie na 2022 rok. Z kolei za stosowanie w rozliczeniach wobec odbiorców w gospodarstwach domowych ceny maksymalnej 693 PLN/MWh przedsiębiorstwom obrotu przysługiwała rekompensata w kwocie stanowiącej iloczyn ilości energii elektrycznej zużytej w danym miesiącu i różnicy między ceną odniesienia a ceną maksymalną, dla każdego punktu poboru energii. Ceną odniesienia była cena energii elektrycznej wynikająca z taryfy dla energii elektrycznej zatwierdzona przez Prezesa URE na 2023 rok. Rekompensaty przysługują również za stosowanie cen maksymalnych w rozliczeniach z innymi uprawnionymi podmiotami. W tym przypadku, co do zasady, cena referencyjna dla wypłaty rekompensat była obliczana na podstawie cen energii elektrycznej w kontraktach giełdowych oraz cen energii elektrycznej zakupionej na potrzeby sprzedaży odbiorcy uprawnionemu, powiększonych o koszt umorzenia świadectw pochodzenia oraz marżę.

Mechanizmy wprowadzone w Ustawie dla gospodarstw domowych oraz Ustawie o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku powinny co do zasady zrekompensować spółkom obrotu obniżkę cen.

Zgodnie z przepisami ustawy z 7 grudnia 2023 roku o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła, która weszła w życie 31 grudnia 2023 roku (Ustawa na 2024 rok) mechanizmy zamrożenia cen taryfowych oraz ceny maksymalnej przedłużono do 30 czerwca 2024 roku.

Na sytuację finansową Grupy PGE począwszy od 1 grudnia 2022 roku miały wpływ także przepisy Ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, które wprowadziły obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek Funduszu WRC przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Odpis na Fundusz WRC stanowił iloczyn wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz dodatniej różnicy średniej ważonej wolumenem ceny rynkowej sprzedanej energii elektrycznej oraz średniej ważonej wolumenem limitu ceny sprzedanej energii

elektrycznej, co zostało uregulowane w Rozporządzeniu Rady Ministrów z 8 listopada 2022 roku w sprawie sposobu obliczania limitu ceny.

Dla poszczególnych źródeł wytwórczych określono inny sposób obliczania limitu ceny:

- w przypadku jednostek produkujących energię z węgla brunatnego i kamiennego limit ceny uwzględnia m.in. jednostkowy koszt zużytego paliwa, koszt uprawnień do emisji CO₂, sprawność jednostek wytwórczych, marżę oraz określony poziom dodatku inwestycyjnego i na pokrycie kosztów stałych w wysokości 50 PLN/MWh.
- dla jednostek produkujących energię ze źródeł odnawialnych limit ceny był określany w odniesieniu do ceny referencyjnej, o której mowa w art. 77 ust. 3 pkt 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii, przy czym dla elektrowni wodnych limitem ceny jest 40% tej ceny referencyjnej.

Natomiast dla przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną:

- dla energii sprzedawanej do odbiorców końcowych limit ceny stanowił iloczyn średniej ważonej wolumenem ceny zakupionej energii elektrycznej w danym dniu oraz marży określonej jako 1,035 lub 1,03 (powiększony o jednostkowy koszt umorzenia świadectw pochodzenia),
- dla energii sprzedawanej do odbiorców innych niż końcowi limit ceny stanowił iloczyn średniej ważonej wolumenem ceny zakupionej energii w danym dniu oraz marży określonej jako 1,015 lub 1,01.

Począwszy od 1 stycznia 2023 roku przedsiębiorstwa obrotu obliczały wysokość odpisu na Fundusz WRC za dany miesiąc kalendarzowy, którego dotyczyło rozliczenie, biorąc pod uwagę wolumen sprzedaży energii elektrycznej, cenę rynkową oraz limit ceny w okresach 3 dekad tego miesiąca, tj. od 1 do 10, od 11 do 20 oraz od 21 do ostatniego dnia miesiąca. Do 31 grudnia 2022 roku odpis na Fundusz WRC był obliczany oddzielnie za każdy dzień miesiąca.

1 marca oraz 1 września 2023 roku weszły w życie zmiany w przepisach Ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, regulujące zasady odprowadzania odpisów na Fundusz WRC.

Zmiana dotyczyła m.in. rozszerzenia katalogu przychodów, które stanowią podstawę kalkulacji odpisu na Fundusz WRC. W efekcie zwiększeniu uległa suma odpisów przekazywanych przez GK PGE.

W związku z wątpliwościami w interpretacji przepisów oraz kwalifikacji przychodów z dodatkowych rozliczeń pieniężnych, które powinny zostać uwzględnione w ustaleniu odpisu na Fundusz WRC, PGE S.A. wystąpiła do Prezesa URE o wydanie interpretacji indywidualnej potwierdzającej zastosowaną wykładnię przepisów Ustawy, w wyniku której przychody z wybranych umów nie powinny być uwzględniane w kalkulacji wysokości odpisu na Fundusz WRC. Prezes URE nie podzielił stanowiska Spółki. PGE S.A. nie zgadzając się z niekorzystną decyzją Prezesa URE odwołała się od niej do sądu okręgowego w Warszawie.

W 2023 roku odpis należny na Fundusz WRC wyniósł 6 569 mln PLN (wraz z korektą dotyczącą roku 2022) zmniejszając wynik finansowy. Z kolei przychody z tytułu rekompensat, pokrywające stratę na sprzedaży energii zgodnie z ustawą, za 2023 rok wyniosły 7 658 mln PLN. Przychody z tytułu rekompensat są niezależne od wysokości wpłat na Fundusz WRC. Jak opisano powyżej środki otrzymane przez spółki sprzedaży miały na celu zrekompensowanie strat, jakie podmioty te odniosły z uwagi na zamrożenie cen. Z kolei wpłaty na Fundusz WRC ograniczyły marże realizowane przez poszczególne przedsiębiorstwa energetyczne do poziomów wskazanych w regulacjach.

Powyższe wartości dotyczące należnych rekompensat są szacunkiem określonym zgodnie z najlepszą wiedzą dostępną Grupie Kapitałowej PGE na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

System odpisów na Fundusz WRC za okresy rozliczeniowe w 2023 roku nie zamknął się do 31 grudnia 2023 roku. Odpisy na Fundusz WRC będą musiały być przekazywane także w 2024 roku w przypadku sprzedaży zrealizowanej w ostatnich tygodniach 2023 roku. Ustawodawca w ustawie na 2024 nie zdecydował się na przedłużenie obowiązku uiszczania odpisów na Fundusz WRC na 2024 rok, co oznacza, że ostatnim miesiącem za który należało odprowadzić odpis na Fundusz WRC był grudzień 2023 roku.

Jednocześnie 11 września 2023 roku opublikowane zostało rozporządzenie MKiŚ z 9 września 2023 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną, które weszło w życie 19 września 2023 roku. Rozporządzenie to obniżało odbiorcom w gospodarstwach domowych rachunki za energię elektryczną średnio o 125 PLN w 2023 roku, pod warunkiem spełnienia jednej z wymienionych enumeratywnie przesłanek. Przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną były zobowiązane do dokonania obniżki najpóźniej w ostatniej fakturze za energię elektryczną w 2023 roku.

Na 31 grudnia 2023 roku uwzględniając liczbę odbiorców, którzy spełnili chociaż jeden z określonych w rozporządzeniu warunków, obniżono przychody o kwotę 535 mln PLN (z tego kwota 230 mln PLN stanowi szacunek).

8.1.7 Projekt budowy elektrowni jądrowej

31 października 2022 roku PGE S.A. podpisała z Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. oraz z ZE PAK S.A. list intencyjny, którego celem jest rozpoczęcie współpracy w ramach strategicznego polsko – koreańskiego projektu budowy elektrowni jądrowej w lokalizacji Pątnów-Konin. Planowana moc elektrowni to 2 800 MWe z wykorzystaniem dwóch reaktorów jądrowych typu PWR (Pressurized Water Reactor) w oparciu o koreańską technologię APR 1400. Współpraca obejmuje również badania terenowe i środowiskowe, realizację studium wykonalności oraz uzyskanie niezbędnych decyzji administracyjnych.

W Programie Polskiej Energetyki Jądrowej (PPEJ) obszar Pątnów-Konin jest rekomendowany jako jedna z możliwych lokalizacji do budowy elektrowni jądrowej w Polsce. Inwestycja wpisuje się również w założenia rozwoju technologii jądrowych zawartych w Polityce Energetycznej Polski do 2040 roku.

22 maja 2023 roku w KRS nastąpiła rejestracja spółki PGE PAK Energia Jądrowa S.A. PGE S.A. i ZE PAK S.A. posiadają po 50% akcji w PGE PAK Energia Jądrowa S.A.

11 sierpnia 2023 roku PGE S.A., ZE PAK S.A. oraz spółka PGE PAK Energia Jądrowa S.A. zawarły umowę akcjonariuszy, która określa zasady ładu korporacyjnego i działalności tej spółki.

16 sierpnia 2023 roku spółka PGE PAK Energia Jądrowa S.A. złożyła do MKiŚ wniosek o wydanie decyzji zasadniczej dla budowy elektrowni jądrowej w regionie konińskim.

24 listopada 2023 roku MKiŚ wydało Decyzję Zasadniczą dla budowy elektrowni jądrowej w regionie konińskim.

[Zawarcie listu intencyjnego dotyczącego współpracy w ramach projektu budowy elektrowni jądrowej](#)

[Zawarcie porozumienia dot. utworzenia spółki celowej](#)

8.1.8 Zawarcie umowy nabycia 100% udziałów PKPE Holding sp. z o.o.

3 kwietnia 2023 roku nastąpiło zamknięcie transakcji bezpośredniego nabycia przez PGE S.A. 100% udziałów w spółce PKPE Holding sp. z o.o., a w konsekwencji pośredniego nabycia 100% akcji w PKP Energetyka S.A. oraz udziałów w pozostałych spółkach zależnych posiadanych przez PKPE Holding sp. z o.o. PKPE Holding sp. z o.o. jest spółką holdingową kontrolującą szereg podmiotów, których działalność skoncentrowana jest wokół PKP Energetyka S.A. Grupa PKP Energetyka jest dystrybutorem i sprzedawcą energii do sieci trakcyjnej, a dodatkowo świadczy usługi utrzymania sieci trakcyjnych.

Cena do zapłaty na zamknięciu za 100% udziałów została ustalona w oparciu o wartość przedsiębiorstwa na 31 marca 2022 roku, jako kwota 1 913 mln PLN, oraz rozliczona w oparciu o mechanizm locked-box przewidziany w przedwstępnej umowie sprzedaży udziałów z 28 grudnia 2022 roku, a następnie uległa korektom, zgodnie z mechanizmem locked-box.

Ostateczna cena zapłacona przez PGE S.A. na rzecz sprzedającego 3 kwietnia 2023 roku wyniosła 1 873 mln PLN.

Obecnie spółki funkcjonują w strukturze GK PGE w nowoutworzonym segmencie Energetyka Kolejowa.

Nabycie PKPE Holding sp. z o.o. było zgodne ze Strategią Grupy PGE. W wyniku transakcji Grupa PGE uzyskała dostęp do sieci dystrybucyjnej na terenie całego kraju.

[Podpisanie umowy w sprawie PKPE Holding sp. z o.o.](#)

8.1.9 Zawarcie umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

3 lutego 2023 roku PGE S.A. zawarła umowę kredytową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. Wartość umowy kredytowej wynosi 1,4 mld PLN z przeznaczeniem na realizację projektów w segmencie Dystrybucja, obejmujących program kablowania linii średniego napięcia, przyłączanie nowych odbiorców i źródeł wytwórczych oraz instalację LZO. Inwestycje przewidziane są do realizacji do 2025 roku.

Okres dostępności kredytu wynosi 24 miesiące od dnia zawarcia umowy a okres obowiązywania umowy będzie wynosić maksymalnie 18 lat od dnia wykorzystania ostatniej transzy w ramach umowy. Wysokość oprocentowania będzie ustalana każdorazowo przed wypłatą danej transzy. Umowa nie przewiduje zabezpieczeń rzeczowych. Po zawarciu ww. umowy łączna wartość nominalna umów finansowania z EBI wynosi 5,7 mld PLN.

[Zawarcie umowy kredytowej z EBI](#)

8.1.10 Zawarcie umowy na budowę bloku energetycznego w Rybniku

9 lutego 2023 roku spółka Rybnik 2050 sp. z o.o. zawarła umowę z konsorcjum firm w składzie: Polimex Mostostal S.A. (lider konsorcjum), Siemens Energy sp. z o.o. (członek konsorcjum), Siemens Energy Global GmbH & Co. KG (członek konsorcjum), której przedmiotem jest wykonanie przez konsorcjum robót budowlano-montażowych oraz innych prac w celu wybudowania bloku gazowo-parowego w Rybniku o znamionowej mocy elektrycznej brutto 882 MWe.

Wartość Umowy wynosi 3,0 mld PLN netto. W powiązaniu z umową główną zawarta została ponadto umowa o świadczenie usług serwisowych dla turbiny gazowej przez okres minimum 12 lat od dnia przekazania bloku do

eksploatacji. Wartość umowy serwisowej wynosi 0,8 mld PLN netto. Łączna wartość wszystkich zawartych umów wynosi 3,8 mld PLN netto. 12 marca 2024 roku Prezydent Miasta Rybnik wydał decyzję dot. pozwolenia na budowę dla bloku gazowo-parowego.

[Zawarcie umowy na budowę bloku energetycznego w Rybniku](#)

8.1.11 Zawarcie umowy kredytu konsorcjalnego

1 marca 2023 roku podpisano umowę kredytu odnawialnego, która została zawarta przez PGE S.A. z konsorcjum składającym się z następujących banków: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank of China (Europe) S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A., Alior Bank S.A. i Santander Bank Polska S.A. Przedmiot umowy obejmuje udzielenie przez banki kredytu odnawialnego do kwoty 2 330 mln PLN, który może zostać przeznaczony na:

- finansowanie bieżącej działalności PGE S.A. i Grupy Kapitałowej, w szczególności zgodnie z długoterminową strategią Grupy zmierzającą do ograniczenia emisji oraz zwiększenia produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych;
- finansowanie inwestycji i nakładów inwestycyjnych związanych z działalnością PGE S.A. i Grupy, innych niż inwestycje w nowe aktywa węglowe;
- refinansowanie zobowiązań finansowych PGE S.A. oraz Grupy PGE.

Ostateczny dzień spłaty kredytu przypada na 26 lutego 2027 roku. Oprocentowanie kredytu kalkulowane jest na bazie zmiennej stopy procentowej opartej na odpowiedniej stopie WIBOR (stawka referencyjna) powiększonej o marżę. Marża kredytu może podlegać okresowej korekcie w zależności od ratingu ESG przyznanego PGE S.A. przez wyspecjalizowaną agencję. Zgodnie z warunkami umowy PGE S.A. zobowiązuje się do utrzymania wskaźnika zadłużenia netto do zysku EBITDA na poziomie nie wyższym niż 4:1 w przypadku posiadania przez PGE S.A. oceny ratingowej na poziomie inwestycyjnym lub nie wyższym niż 3,5:1 w przypadku, gdy PGE S.A. nie będzie posiadało oceny ratingowej na poziomie inwestycyjnym. Kredyt nie jest zabezpieczony na żadnym składniku majątku PGE S.A. ani GK PGE.

6 lutego 2024 roku zawarty został aneks do umowy kredytu odnawialnego. W wyniku aneksu do umowy przystąpił China Construction Bank (Europe) S.A. z siedzibą w Luksemburgu oraz nastąpiło zwiększenie kwoty kredytu z 2 330 mln PLN do 3 150 mln PLN.

[Zawarcie umowy kredytu konsorcjalnego](#)

[Zawarcie umowy kredytu konsorcjalnego cz. 2](#)

8.1.12 Zmiana terminu przekazania do eksploatacji bloków w PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.

20 lipca 2023 roku PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. zawarła aneks do umowy na budowę dwóch nowych bloków gazowo-parowych realizowanej przez konsorcjum firm General Electric Global Services GmbH, General Electric International Inc. oraz Polimex Mostostal S.A.

Zgodnie z zapisami aneksu ustalono, że termin przekazania do eksploatacji bloków zostaje przesunięty z 11 grudnia 2023 roku na dzień nie późniejszy niż 30 kwietnia 2024 roku.

Wydłużenie terminu realizacji umowy spowodowane jest wystąpieniem zdarzeń o charakterze siły wyższej. Zmiana terminu realizacji umowy nie powoduje zmiany wynagrodzenia konsorcjum.

[Zmiana terminu przekazania do eksploatacji bloków w PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.](#)

8.1.13 Uzyskanie decyzji o pozwoleniu na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp

9 sierpnia 2023 roku PGE S.A. otrzymała decyzje Ministra Infrastruktury o udzieleniu pozwoleń w zakresie wznoszenia i wykorzystywania sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w polskim obszarze morskim (wyłączna strefa ekonomiczna) dla przedsięwzięć polegających na budowie morskich farm wiatrowych.

[Uzyskanie decyzji o pozwoleniu na wznoszenie i wykorzystanie sztucznych wysp](#)

8.1.14 Zakup farmy wiatrowej Zalesie

20 września 2023 roku PGE Energia Odnawialna S.A. kupiła 100% udziałów w spółce LongWing Polska sp. z o.o., która jest właścicielem farmy wiatrowej Zalesie o mocy 24,9 MW, zlokalizowanej w województwie warmińsko-mazurskim. Nowa inwestycja może zapewnić dostawy energii elektrycznej dla prawie 38 tys. gospodarstw domowych.

8.1.15 Zawarcie umowy kredytu z BGK

28 listopada 2023 roku PGE S.A. podpisała umowę kredytu terminowego z BGK do kwoty 2 500 mln PLN, który może zostać przeznaczony na finansowanie bieżących potrzeb gospodarczych PGE S.A. oraz potrzeb inwestycyjnych Grupy PGE. Okres finansowania wynosi 5 lat od daty zawarcia niniejszej Umowy, z zastrzeżeniem możliwości wydłużenia go o okres nie dłuższy niż 3 lata.

[Zawarcie umowy kredytu z BGK](#)

8.1.16 Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią najbardziej istotną pozycję aktywów Grupy Kapitałowej PGE. Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne oraz regulacyjne, Grupa Kapitałowa PGE okresowo weryfikuje przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości odzyskiwalnej swojego majątku. 6 grudnia 2023 roku Zarząd PGE S.A. poinformował o zidentyfikowaniu przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości, Grupa stwierdziła utratę wartości aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna w wysokości 8,4 mld PLN.

Szczegółowe wyniki testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych zostały omówione w nocie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.1.17 Podpisanie umowy na dostawę węgla z PGG

13 grudnia 2023 roku została podpisana umowa na dostawę węgla kamiennego z PGG. W ramach umowy strony określiły szacunkowe wolumeny dostaw węgla kamiennego na lata 2023-2028 dla PGE GiEK S.A., KOGENERACJA S.A. i PGE Energia Ciepła S.A. Szacowana łączna wartość dostaw węgla kamiennego na lata 2023-2028 wynosi 13,5 mld PLN. Cena na rok 2024 została uzgodniona w trybie negocjacji i nie odbiega od warunków obowiązujących na krajowym rynku oraz jest ceną porównywalną do notowań na rynkach międzynarodowych. Z dniem podpisania umowy rozwiązane zostają dotychczas obowiązujące umowy z PGG.

[Podpisanie umowy na dostawę węgla z PGG](#)

8.1.18 Wynik aukcji głównej Rynku Mocy na rok 2028

14 grudnia 2023 roku w wyniku aukcji Rynku Mocy na rok 2028 zakontraktowanych zostało łącznie nie mniej niż 1 013 MW obowiązków mocowych dla jednostek należących do Grupy PGE, w tym:

- 306 MW w kontraktach 7-letnich,
- 15 MW w kontrakcie 5-letnim,
- 692 MW w kontraktach rocznych.

Łączna wielkość umów mocowych zawartych na rok dostaw 2028, wliczając umowy wieloletnie z poprzednich aukcji, wynosi nie mniej niż 9 851 MW.

Cena zamknięcia aukcji mocy wynosi 244,90 PLN/kW/rok. Cena obowiązku mocowego dla wieloletnich umów mocowych podlegać będzie corocznej waloryzacji średniorocznym wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych. Podana cena zamknięcia aukcji nie jest ostatecznym wynikiem aukcji mocy. Ostateczne wyniki aukcji mocy ogłasza Prezes URE w Biuletynie Informacji Publicznej.

[Wynik aukcji głównej Rynku Mocy na rok 2028 cz. 1](#)

[Wynik aukcji głównej Rynku Mocy na rok 2028 cz. 2](#)

8.1.19 Informacja o zatwierdzeniu taryfy G na rok 2024 dla spółki PGE Obrót S.A. i konieczności zawiązania rezerwy w segmencie Obrót

W związku z zatwierdzeniem 15 grudnia 2023 roku przez Prezesa URE ceny sprzedaży energii elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G na rok 2024 dla spółki PGE Obrót S.A. na poziomie średnio 739 PLN/MWh (cena bez podatku od towarów i usług oraz bez podatku akcyzowego) spółka dokonała oceny wpływu decyzji na swoją działalność. Zatwierdzona taryfa nie pokrywa w pełni kosztów zakupu energii elektrycznej wynikających z zawartych kontraktów zakupowych, praw majątkowych oraz kosztów własnych prowadzonej działalności regulowanej. W związku z powyższym spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2023 roku rezerwę na umowy rodzące obciążenia w 2024 roku z odbiorcami z grup taryfowych G na łączną wartość 761 mln PLN.

8.2. Zdarzenia następujące po dniu sprawozdawczym

8.2.1 Decyzja środowiskowa w sprawie Kopalni Turów

31 maja 2023 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie (WSA) wstrzymał - do czasu rozpoznania właściwej skargi - wykonalność decyzji środowiskowej na wydobycie węgla dla Kopalni Turów. Decyzja środowiskowa określa uwarunkowania realizacji przedsięwzięcia: "Kontynuacja eksploatacji złoża węgla brunatnego Turów, realizowanego w gminie Bogatynia". Skargę na decyzję środowiskową złożyły m.in. Fundacja Frank Bold, Greenpeace oraz Stowarzyszenie Ekologiczne EKO-UNIA.

12 czerwca 2023 roku spółka PGE GiEK S.A. złożyła zażalenie na wydane 31 maja 2023 roku postanowienie wydane przez WSA w sprawie Kopalni Turów do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA) w Warszawie. Była to odpowiedź spółki na wstrzymanie przez WSA wykonalności decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach wydanej przez Generalną Dyрекcję Ochrony Środowiska (GDOŚ) we wrześniu 2022 roku.

18 lipca 2023 roku NSA uchylił postanowienie WSA z 31 maja 2023 roku o wstrzymaniu wykonalności decyzji środowiskowej w sprawie Kopalni w Turowie. Uwzględniono zażalenia GDOŚ, PGE GiEK S.A. oraz Prokuratury Krajowej.

31 sierpnia 2023 roku WSA zawiesił postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej GDOŚ dotyczącej Kopalni Turów do czasu formalnego zakończenia sprawy z wniosku spółki PGE GiEK S.A. o zmianę decyzji środowiskowej. Postępowanie z wniosku PGE GiEK S.A. o zmianę decyzji środowiskowej zakończyło się ostateczną i prawomocną decyzją o umorzeniu postępowania.

13 marca 2024 roku WSA uchylił decyzję GDOŚ, określającą środowiskowe uwarunkowania dalszej eksploatacji złoża węgla brunatnego w Turowie. Jak podkreślił WSA nie oznacza to ani zamknięcia ani wstrzymania pracy w Kopalni Turów. Orzeczenie nie jest prawomocne.

8.2.2 Zmiany w składzie Zarządu i RN

Szczegółowy opis zmian w składzie Zarządu oraz RN znajduje się w pkt. 7.5.1 oraz 7.5.2.

8.3. Istotne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w organizacji Grupy Kapitałowej PGE nastąpiły istotne zmiany wymienione w nocie 1.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz opisane poniżej.

TWORZENIE SPÓŁEK

Segment działalności	Podmiot	Data zawiązania/ rejestracji w KRS	Komentarz
-	PGE PAK Energia Jądrowa S.A.	13 kwietnia 2023 roku / 22 maja 2023 roku nastąpiła rejestracja spółki w KRS	13 kwietnia 2023 roku PGE S.A. oraz ZE PAK S.A. zawiązały spółkę kapitałową z siedzibą w Koninie w formie spółki akcyjnej o następującej nazwie: PGE PAK Energia Jądrowa S.A. PGE S.A. i ZE PAK S.A. posiadają po 50% akcji w kapitale zakładowym utworzonej spółki. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 10 000 000 PLN.

NABYCIE, OBJĘCIE LUB ZBYCIE AKCJI/UDZIAŁÓW PRZEZ SPÓŁKI

Segment działalności	Akcje/udziały Podmiotu	Data transakcji/ rejestracji w KRS	Komentarz
Ciepłownictwo	EC Zielona Góra S.A. – przymusowy wykup akcji od akcjonariuszy mniejszościowych przez spółkę KOGENERACJA S.A. jako akcjonariusza EC Zielona Góra	1 marca 2021 roku / 25 kwietnia 2023 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności akcji	1 marca 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EC Zielona Góra S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu 8 849 akcji posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych, reprezentujących łącznie 1,6% udziału w kapitale zakładowym EC Zielona Góra S.A. 25 kwietnia 2023 roku dokonano przeniesienia na rzecz spółki KOGENERACJA S.A. ww. 8 849 akcji, poprzez dokonanie stosownego wpisu w rejestrze akcjonariuszy EC Zielona Góra S.A. W związku z powyższym spółka KOGENERACJA S.A. stała się jedynym akcjonariuszem, posiadającym 100% akcji spółki EC Zielona Góra S.A.
Gospodarka Obiegu Zamkniętego	EPORE S.A. – sprzedaż przez PGE GiEK S.A. wszystkich posiadanych udziałów w EPORE S.A. na rzecz PGE Ekoserwis S.A. –	23 grudnia 2022 roku / 10 stycznia 2023 roku dokonano zmiany w rejestrze Akcjonariuszy	23 grudnia 2022 roku pomiędzy PGE GiEK S.A. jako sprzedającym oraz PGE Ekoserwis S.A. jako kupującym zawarta została umowa sprzedaży wszystkich posiadanych przez PGE GiEK S.A. akcji nieuprzywilejowanych w EPORE S.A., tj. 63 963 akcji w tej spółce, o łącznej wartości nominalnej 31 981 500 PLN, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym.
-	ElectroMobility Poland S.A. z siedzibą w Warszawie – podwyższenie kapitału zakładowego i objęcie wszystkich nowych akcji przez Skarb Państwa	28 grudnia 2022 roku / 16 stycznia 2023 roku nastąpiła rejestracja w KRS	28 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ElectroMobility Poland S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej 50 748 akcji serii C o wartości nominalnej 4 926,29 PLN każda akcja. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki postanowiło w całości zaoferować wszystkie nowe akcje do objęcia przez Skarb Państwa w zamian za wkład pieniężny. W wyniku objęcia przez Skarb Państwa nowych akcji udział PGE S.A. w kapitale zakładowym tej spółki obniżył się z 4,33% do 2,30%.
Energetyka Kolejowa	PKPE Holding sp. z o.o. – nabycie przez PGE S.A. od spółki Edison Holdings S.à r.l. wszystkich udziałów w PKPE Holding sp. z o.o.,	28 grudnia 2022 roku / 3 kwietnia 2023 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności udziałów	28 grudnia 2022 roku pomiędzy PGE S.A. jako kupującym oraz spółką Edison Holdings S.à r.l. jako sprzedającym zawarta została przedwstępna umowa sprzedaży udziałów w spółce PKPE Holding sp. z o.o. (obecnie firma tej spółki brzmi: PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o.), w wyniku której PGE S.A. i Edison Holdings S.à r.l. zobowiązały się zawrzeć przyrzeczoną umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce PKPE Holding sp. z o.o.

Segment działalności	Akcje/udziały Podmiotu	Data transakcji / rejestracji w KRS	Komentarz
	posiadającej m.in. 100% akcji w spółce PKP Energetyka S.A.		3 kwietnia 2023 roku, po spełnieniu określonych warunków zawieszających PGE S.A. nabyła od spółki Edison Holdings S.à r.l. bezpośrednio 100% udziałów w spółce PKPE Holding sp. z o.o., a pośrednio 100% akcji w spółce PKP Energetyka S.A. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa S.A.) oraz udziały w pozostałych spółkach zależnych, posiadane przez spółkę PKPE Holding sp. z o.o.
-	Energopomiar sp. z o.o. - sprzedaż przez PGE S.A. i PGE Energia Ciepła S.A. wszystkich posiadanych udziałów w Energopomiar sp. z o.o. na rzecz PGE GiEK S.A.	4 stycznia 2023 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności udziałów	4 stycznia 2023 roku pomiędzy PGE S.A. i PGE Energia Ciepła S.A. jako sprzedającymi oraz PGE GiEK S.A. jako kupującym zawarta została umowa sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w Energopomiar sp. z o.o., tj. po 1 udziale w tej spółce, o łącznej wartości nominalnej 1 007 774,28 PLN w przypadku udziału posiadanego przez PGE S.A. i o łącznej wartości nominalnej 418 288,40 PLN w przypadku udziału posiadanego przez PGE Energia Ciepła S.A., stanowiących łącznie 26,48% udziału w kapitale zakładowym. W wyniku zawartej umowy sprzedaży udziałów, PGE S.A. i PGE Energia Ciepła S.A. przestały być współnikami Energopomiar sp. z o.o., a spółka PGE GiEK S.A. posiada obecnie udziały stanowiące łącznie 49,79% udziału w Energopomiar sp. z o.o.
-	4Mobility S.A. – sprzedaż przez PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji posiadanych akcji na rzecz CetusMobility sp. z o.o.	15 czerwca 2023 roku / 22 czerwca 2023 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności akcji	15 czerwca 2023 roku pomiędzy PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji jako sprzedającym oraz CetusMobility sp. z o.o. jako kupującym zawarta została umowa sprzedaży posiadanych akcji 4Mobility S.A., tj. 1 875 000 akcji tej spółki, o łącznej wartości nominalnej 187 500 PLN, stanowiących 37,93% udziału w kapitale zakładowym. W wyniku zawartej umowy sprzedaży akcji, PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji przestała być akcjonariuszem 4Mobility S.A.
-	Siechnice Nowa Energia sp. z o.o. - nabycie przez KOGENERACJA S.A. od Gminy Siechnice 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki	29 sierpnia 2023 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności udziałów	29 sierpnia 2023 roku pomiędzy KOGENERACJA S.A. jako kupującym oraz Gminą Siechnice jako sprzedającym zawarta została umowa sprzedaży udziałów Siechnice Nowa Energia sp. z o.o., tj. 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2 500 PLN, stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym spółki. W wyniku ww. transakcji sprzedaży, KOGENERACJA S.A. i Gmina Siechnice posiadają obecnie po 50% udziałów w kapitale zakładowym Siechnice Nowa Energia.
Energetyka Odnawialna	LongWing Polska sp. z o.o. - nabycie przez PGE Energia Odnawialna S.A. od Solar Energy Ressources S.à r.l. oraz Ser Windpark Zalesie GmbH 100% udziałów	20 września 2023 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności udziałów LongWing Polska sp. z o.o. na rzecz PGE Energia Odnawialna S.A.	20 września 2023 roku pomiędzy PGE Energia Odnawialna S.A. jako kupującym oraz Solar Energy Ressources S.à r.l. oraz Ser Windpark Zalesie GmbH jako sprzedającym, zawarta została umowa sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki LongWing Polska sp. z o.o., tj. 500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50 000 PLN.
Obrót	ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Stalowej Woli - podwyższenie kapitału zakładowego i objęcie wszystkich nowych udziałów przez PGE Obrót S.A.	22 września 2023 roku / 18 grudnia 2023 roku nastąpiła rejestracja w KRS	22 września 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 50 402 000 zł do kwoty 82 402 000 PLN, tj. o kwotę 32 000 000 zł, poprzez utworzenie nowych 32 000 udziałów spółki o wartości nominalnej 1 000 PLN każdy udział. PGE Obrót S.A. jako jeden ze wspólników spółki objęła wszystkie nowe udziały spółki w podwyższonym kapitale zakładowym. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego i objęcia wszystkich nowych udziałów spółki przez PGE Obrót S.A., zwiększeniu uległ udział PGE Obrót S.A. w kapitale zakładowym spółki, tj. z 87,33% do 92,25%.
Pozostała	PGE Inwest 12 sp. z o.o. - objęcie przez PGE S.A.	24 października 2023 roku /	16 października 2023 roku PGE S.A. i NFOŚiGW podpisały umowę inwestycyjną dotyczącą finansowania PGE Inwest 12 sp. z o.o. w celu realizacji przez nią budowy elektrowni szczytowo - pompowej

Segment działalności	Akcje/udziały Podmiotu	Data transakcji/rejestracji w KRS	Komentarz
Działalność	oraz przystąpienie do PGE Inwest 12 sp. z o.o. i objęcie przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) nowych udziałów	4 marca 2024 roku nastąpiła rejestracja w KRS	w miejscowości Młoty (gm. Bystrzyca Kłodzka, woj. dolnośląskie). W wyniku wykonania ww. umowy 17 października 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE Inwest 12 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz postanowiło, że nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostaną odpowiednio objęte przez PGE S.A. i NFOŚiGW w zamian za wkłady pieniężne. 24 października 2023 roku PGE S.A. i NFOŚiGW objęły nowe udziały PGE Inwest 12 sp. z o.o. PGE S.A. posiada obecnie 51%, a NFOŚiGW 49% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.
Obrót	ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Stalowej Woli - podwyższenie kapitału zakładowego i objęcie wszystkich nowych udziałów przez PGE Obrót S.A.	18 grudnia 2023 roku / Brak rejestracji w KRS	18 grudnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 82 402 000 PLN do kwoty 116 402 000 PLN, tj. o kwotę 34 000 000 PLN, poprzez utworzenie nowych 34 000 udziałów spółki o wartości nominalnej 1 000 PLN każdy udział. PGE Obrót S.A. jako jeden ze wspólników spółki objęła wszystkie nowe udziały spółki w podwyższonym kapitale zakładowym. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego i objęcia wszystkich nowych udziałów spółki przez PGE Obrót S.A., zwiększeniu uległ udział PGE Obrót S.A. w kapitale zakładowym spółki, tj. z 92,25% do 94,51%.

ŁĄCZENIE SPÓŁEK

Segment działalności	Spółka przejmująca/spółka przejmowana	Data transakcji/rejestracji w KRS	Komentarz
Energetyka Odnawialna	PGE Energia Odnawialna S.A. - <i>spółka przejmująca</i> Mithra B sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - <i>spółka przejmowana</i>	7 czerwca 2023 roku / 30 czerwca 2023 roku nastąpił wpis do KRS (<i>dzień połączenia</i>)	7 czerwca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia spółek PGE Energia Odnawialna S.A. oraz Mithra B sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek przez przejęcie, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez wydawania nowych akcji spółki przejmującej w zamian za udziały spółki przejmowanej oraz rozwiązanie spółki przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji. PGE Energia Odnawialna S.A. była jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej.
Energetyka Odnawialna	PGE Energia Odnawialna S.A. - <i>spółka przejmująca</i> PGE Soleo 3 sp. z o.o. i PGE Klaster sp. z o.o., z siedzibami w Warszawie - <i>spółki przejmowane</i>	7 czerwca 2023 roku / 30 czerwca 2023 roku nastąpił wpis do KRS (<i>dzień połączenia</i>)	7 czerwca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia spółek PGE Energia Odnawialna S.A. oraz PGE Soleo 3 sp. z o.o. i PGE Klaster sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek przez przejęcie, poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą bez wydawania nowych akcji spółki przejmującej w zamian za udziały spółek przejmowanych oraz rozwiązanie spółek przejmowanych bez przeprowadzania ich likwidacji. PGE Energia Odnawialna S.A. była jedynym wspólnikiem spółek przejmowanych.
Gospodarka Obiegu Zamkniętego	PGE Ekoserwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu - <i>spółka przejmująca</i> EPORE S.A. z siedzibą w Bogatyni - <i>spółka przejmowana</i>	26 lipca 2023 roku 2 października 2023 roku nastąpił wpis do KRS (<i>dzień połączenia</i>)	26 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia PGE Ekoserwis S.A. oraz EPORE S.A. podjęły uchwały o połączeniu spółek przez przejęcie, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez wydawania nowych akcji spółki przejmującej w zamian za udziały spółki przejmowanej oraz rozwiązanie spółki przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji. PGE Ekoserwis S.A. była jedynym akcjonariuszem spółki przejmowanej.

LIKWIDACJA SPÓŁEK

Segment działalności	Spółka likwidowana	Data transakcji/rejestracji w KRS	Komentarz
Obrót	PGE Trading GmbH w likwidacji z siedzibą w Berlinie	1 marca 2021 roku / Na 31 grudnia 2023 roku brak wykreślenia spółki z rejestru handlowego	1 marca 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE Trading GmbH w likwidacji, w której PGE S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i powołaniu likwidatora w celu przeprowadzenia czynności likwidacyjnych.
Pozostała Działalność	PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie	31 marca 2022 roku / 16 lutego 2024 roku sąd rejestrowy postanowił o wykreśleniu spółki z rejestru przedsiębiorców KRS – postanowienie to jest nieprawomocne	31 marca 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji, w której PGE S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i powołaniu likwidatora w celu przeprowadzenia czynności likwidacyjnych.
-	Railen GmbH w likwidacji z siedzibą w Berlinie	31 stycznia 2023 roku / Na 31 grudnia 2023 roku brak wykreślenia spółki z rejestru handlowego	26 stycznia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Railen GmbH w likwidacji, w której PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i powołaniu likwidatora w celu przeprowadzenia czynności likwidacyjnych.
-	Railen Baltics, UAB w likwidacji z siedzibą w Wilnie	3 października 2023 roku / Na 31 grudnia 2023 roku brak wykreślenia spółki z rejestru osób prawnych	3 października 2023 roku Administrator litewskiego rejestru osób prawnych wszczął likwidację spółki Railen Baltics, UAB w likwidacji, w której PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym.

RESTRUKTURYZACJA SPÓŁEK

Segment działalności	Spółka likwidowana	Data transakcji/rejestracji w KRS	Komentarz
Obrót	ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Stalowej Woli	21 czerwca 2022 roku / Na 31 grudnia 2023 roku brak zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego	21 czerwca 2022 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie V Wydział Gospodarczy otworzył postępowanie restrukturyzacyjne (sanacyjne) spółki ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji i wyznaczył Zaradcę w ramach tego postępowania restrukturyzacyjnego.

8.4. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Istotne postępowania toczące się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej zostały omówione w nocie 27.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

We wskazanej nocie omówiono między innymi kwestie odszkodowania dotyczącego konwersji akcji, wypowiedzenia umów sprzedaży praw majątkowych przez Enea S.A., kwestii związanych z wnioskiem konsorcjum Polimex-Mostostal o podwyższenie wynagrodzenia za budowę elektrociepłowni w Siechnicach oraz decyzji środowiskowej w sprawie Kopalni Turów.

8.5. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na 31 grudnia 2023 roku PGE S.A. oraz jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytów, pożyczek ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej, gdzie wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

8.6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych zostały opisane w pkt. 8.3 niniejszego sprawozdania oraz w nocie 1.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto w nocie 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego wskazano, że GK PGE rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych.

8.8. Publikacja prognoz wyników finansowych

PGE S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych.

8.9. Istotne pozycje pozabilansowe

Opis istotnych pozycji pozabilansowych został przedstawiony w nocie 27.1 oraz 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.10. Istotne umowy

Istotne umowy oraz zdarzenia zostały przedstawione w pkt. 8.1 niniejszego sprawozdania.

8.11. Oddziały posiadane przez Spółkę

Spółka posiada Oddział Centrum Wiedzy i Rozwoju Grupy PGE z siedzibą w Lublinie.

8.12. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego PGE S.A. za 2023 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PGE za 2023 rok jest spółka PKF Consult sp. z o.o. sp.k. (PKF) na podstawie umowy zawartej 21 stycznia 2022 roku. Więcej informacji dotyczących współpracy Grupy Kapitałowej PGE z audytorem znajduje się w nocie 31 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. Informacja w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd PGE S.A. na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej informuje, że podmiot uprawniony do badania jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznych sprawozdań finansowych: jednostkowego oraz skonsolidowanego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- PGE S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci, dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

10. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

Odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok, sporządzone zgodnie z art. 49b ust. 9 Ustawy o Rachunkowości, zostało opublikowane wraz ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok i umieszczone na stronie internetowej Grupy Kapitałowej PGE w sekcji poświęconej danym finansowym za 2023 rok: <https://www.gkpge.pl/dla-inwestorow/akcje/dane-finansowe/raporty-okresowe-za-2023-rok>.

W sprawozdaniu niefinansowym zostały zawarte m.in. informacje dotyczące systemu zarządzania obszarem zrównoważonego rozwoju w Grupie Kapitałowej oraz regulacje prawne dot. tego obszaru. Ponadto zaraportowane zostały istotne dla GK PGE czynniki ESG.

Sprawozdanie niefinansowe zawiera też opis ważniejszych działań w dziedzinie badań i rozwoju.

11. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu PGE S.A., roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej PGE.

Sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz GK PGE, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

12. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej 3 kwietnia 2024 roku.

Warszawa, 3 kwietnia 2024 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A.

Prezes Zarządu

Dariusz Marzec

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu

**Przemysław
Kołodziejak**

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu

Marcin Laskowski

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Słowniczek pojęć branżowych

ARA	Dolarowy indeks cen węgla w EU. Loco w portach Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia
BAT	Best Available Technology – Najlepsze dostępne technologie
Biomasa	stałe lub ciekłe substancje pochodzenia roślinnego lub zwierzęcego, które ulegają biodegradacji, pochodzące z produktów, odpadów i pozostałości z produkcji rolnej oraz leśnej, przemysłu przetwarzającego ich produkty, a także części pozostałych odpadów, które ulegają biodegradacji, a w szczególności surowce rolnicze
BREF	Best Available Techniques Reference Document – Dokument referencyjny BAT
CCGT	Combined Cycle Gas Turbine - układ gazowo-parowy z turbiną gazową
Dobre Praktyki	Dokumenty: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjęte uchwałą Rady Giełdy z 13 października 2015 roku i obowiązujące od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” przyjęte uchwałą Rady Giełdy z 29 marca 2021 roku i obowiązujące od 1 lipca 2021 roku
Dystrybucja	transport energii sieciami dystrybucyjnymi wysokiego (110 kV), średniego (15 kV) i niskiego (400V) napięcia w celu dostarczenia jej odbiorcom
Elektrownie szczytowo-pompowe (ESP)	specjalny typ elektrowni wodnych pozwalający na magazynowanie energii elektrycznej. Wykorzystywany jest do tego górny zbiornik wodny, do którego pompowana jest woda ze zbiornika dolnego, przy wykorzystaniu energii elektrycznej (zwykle nadmiarowej w systemie). Elektrownie szczytowo-pompowe świadczą usługi regulacyjne dla Krajowego Systemu Elektroenergetycznego. W okresie zwiększonego zapotrzebowania na energię elektryczną woda ze zbiornika górnego jest spuszczana przez turbinę. W ten sposób produkowana jest energia elektryczna.
Elektrownie zawodowe ciepłne	kategoria stosowana przez PSE S.A w miesięcznych raportach z funkcjonowania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i Rynku Bilansującego – obejmuje elektrownie i elektrociepłownie
Energia czarna	umowna nazwa energii wytwarzanej w wyniku spalania węgla kamiennego lub brunatnego
Energia czerwona	umowna nazwa energii elektrycznej wytwarzanej w skojarzeniu z ciepłem
Energia zielona	umowna nazwa energii wytwarzanej w odnawialnych źródłach energii
Energia żółta	umowna nazwa energii wytwarzanej w elektrowniach gazowych oraz gazowo-parowych
EUA	European Union Allowances - zbywalne prawa do emisji CO ₂ , 1 EUA uprawnia do emisji jednej tony CO ₂
EU ETS	European Union Greenhouse Gas Emission Trading Scheme, wspólnotowy system handlu emisjami. Zasady jego funkcjonowania określa Dyrektywa Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości, zmieniona Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/29/WE z 23 kwietnia 2009 roku (Dz.U.UE L z 5.6.2009, Nr 140, str. 63–87)
EW	Elektrownia Wodna
FW	Farma Wiatrowa
Generacja wymuszona	wytwarzanie energii elektrycznej wymuszone jakością i niezawodnością pracy KSE. Dotyczy jednostek wytwórczych, w których generacja jest wymuszona technicznymi ograniczeniami działania systemu elektroenergetycznego lub koniecznością zapewnienia odpowiedniej jego niezawodności
Gospodarka o obiegu zamkniętym	system, w którym minimalizuje się zużycie surowców i wielkość odpadów oraz emisję i utraty energii poprzez tworzenie zamkniętej pętli procesów, w których odpady z jednych procesów są wykorzystywane jako surowce dla innych, co maksymalnie zmniejsza ilość końcowych odpadów produkcyjnych
Grupa taryfowa	grupa odbiorców pobierających energię elektryczną lub ciepło lub korzystających z usług związanych z zaopatrzeniem w energię elektryczną lub ciepło, dla których stosuje się jeden zestaw cen lub stawek opłat i warunków ich stosowania
GW	gigawat, jednostka mocy w układzie SI, 1 GW = 10 ⁹ W
GWe	gigawat mocy elektrycznej
GWt	gigawat mocy cieplnej
HCl	chlorowodór
Hg	rtęć
IGCC	Integrated Gasification Combined Cycle, technologia bloku gazowo-parowego ze zintegrowanym zgazowaniem paliwa
IOS	Instalacja Odsiarczania Spalin
IRGiT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.

IRZ	Usługa Interwencyjnej Rezerwy Zimnej, polegająca na utrzymaniu w gotowości bloku do produkcji energii. Energia produkowana jest na polecenie PSE S.A.
ITPOE	Instalacja Termicznego Przetwarzania z Odzyskiem Energii
ITRE	Komisja Przemysłu, Badań Naukowych i Energii w PE
Jednostka wytwórcza	opisany przez dane techniczne i handlowe wyodrębniony zespół urządzeń należących do przedsiębiorstwa energetycznego, służący do wytwarzania energii elektrycznej lub ciepła i wyprowadzenia mocy
JWCD	Jednostka Wytwórcza Centralnie Dysponowana – Jednostka wytwórcza przyłączona do koordynowanej sieci 110 kV, podlegająca centralnemu dysponowaniu przez PSE S.A.
KDT	kontrakty długoterminowe na zakup mocy i energii elektrycznej zawarte między PSE S.A. a wytwórcami energii elektrycznej w latach 1994-2001
KRI	Key Risk Indicator – kluczowa miara ryzyka
Kogeneracja	równoczesne wytwarzanie ciepła i energii elektrycznej lub mechanicznej w trakcie tego samego procesu technologicznego
KPI	kluczowe wskaźniki efektywności
KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny, zbiór urządzeń do rozdziału, przesyłania i wytwarzania energii elektrycznej, połączonych w system umożliwiający dostawy energii elektrycznej na terenie Polski
KSP	Krajowy System Przesyłowy, zbiór urządzeń do przesyłu energii elektrycznej na terenie Polski
kV	kilowolt, jednostka potencjału elektrycznego, napięcia elektrycznego i siły elektromotorycznej w układzie SI, 1 kV = 10^3 V
kWh	kilowatogodzina, jednostka energii elektrycznej w układzie SI, określająca ilość energii, jaką urządzenie o mocy 1 kW zużywa w ciągu godziny, 1 kWh = 3.600.000 J = 3,6 MJ
kWp	jednostka mocy dedykowana dla określania mocy paneli fotowoltaicznych; oznacza ilość energii elektrycznej w peak'u, czyli w szczycie produkcji.
LNG	Skroplony gaz ziemny (liquefied natural gas)
LZO	Licznik Zdalnego Odczytu
MEW	Małe Elektrownie Wodne
MFW	Morska Farma Wiatrowa
MIE	Minimalna Ilość Energii
Moc osiągalna	największa moc trwała jednostki wytwórczej lub wytwórcy, utrzymywana przez wytwórcę ciepłego w sposób ciągły w ciągu przynajmniej 15 godzin oraz przez wytwórcę wodnego w sposób ciągły w ciągu przynajmniej 5 godzin, przy znamionowych warunkach pracy, potwierdzona testami
Moc zainstalowana	formalna wartość mocy czynnej, zapisana w dokumentacji projektowej instalacji wytwórczej jako maksymalna możliwa do uzyskania, potwierdzona protokołami odbioru tej instalacji (wartość historyczna – niezmienna w czasie)
MSR	rezerwa stabilizacyjna rynku (dotyczy CO ₂)
MW	jednostka mocy w układzie SI, 1 MW = 10^6 W
MWe	megawat mocy elektrycznej
MWt	megawat mocy cieplnej
NH ₃	amoniak
Nm ³	normalny metr sześcienny; jednostka rozliczeniowa spoza układu SI oznaczająca ilość suchego gazu zawartą w objętości 1m ³ przy ciśnieniu 1013 hPa oraz temperaturze 0°C
NO _x	tlenki azotu
Odnawialne źródło energii (OZE)	źródło wykorzystujące w procesie przetwarzania energię wiatru, promieniowania słonecznego, geotermalną, fal, prądów i pływów morskich, spadku rzek oraz energię pozyskiwaną z biomasy, biogazu wysypiskowego, a także biogazu powstałego w procesach odprowadzania lub oczyszczania ścieków albo rozkładu składowanych szczątków roślinnych i zwierzęcych
Operacyjna rezerwa mocy (ORM)	zdolności wytwórcze Jednostek Grafikowych Wytwórczych aktywnych (JGWA) będących w ruchu albo postoju, stanowiące nadwyżkę mocy dostępną dla PSE S.A. ponad zapotrzebowanie na energię elektryczną pokryte w ramach Umów Sprzedaży Energii (USE) oraz na Rynku Bilansującym (RB) w ramach generacji swobodnej

Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD)	przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się dystrybucją paliw gazowych lub energii elektrycznej, odpowiedzialne za ruch sieciowy w systemie dystrybucyjnym gazowym albo systemie dystrybucyjnym elektroenergetycznym, bieżące i długookresowe bezpieczeństwo funkcjonowania tego systemu, eksploatację, konserwację, remonty oraz niezbędną rozbudowę sieci dystrybucyjnej, w tym połączeń z innymi systemami gazowymi albo innymi systemami elektroenergetycznymi
Operator Systemu Przesyłowego (OSP)	przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się przesyłaniem paliw gazowych lub energii elektrycznej, odpowiedzialne za ruch sieciowy w systemie przesyłowym gazowym albo systemie przesyłowym elektroenergetycznym, bieżące i długookresowe bezpieczeństwo funkcjonowania tego systemu, eksploatację, konserwację, remonty oraz niezbędną rozbudowę sieci przesyłowej, w tym połączeń z innymi systemami gazowymi albo innymi systemami elektroenergetycznymi. Na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej na okres od 2 lipca 2014 do 31 grudnia 2030 roku na Operatora Systemu Przesyłowego w zakresie przesyłu energii elektrycznej wyznaczona została PSE S.A.
Opłata kogeneracyjna	element rachunku za energię elektryczną pobierany w celu sfinansowania nowego mechanizmu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji (system aukcyjny od 2019 roku).
Opłata OZE	opłata OZE służy zapewnieniu dostępności energii ze źródeł odnawialnych w KSE. Opłatę OZE przeznacza się wyłącznie na pokrycie ujemnego salda z tyt. rozliczeń energii ze źródeł odnawialnych pomiędzy wytwórcami tej energii i sprzedawcami energii elektrycznej wytworzonej z odnawialnych źródeł energii oraz kosztów działalności Zarządcy Rozliczeń S.A. (dysponenta opłat OZE).
Opłata przejściowa	element opłaty dystrybucyjnej pobierany w celu zrekompensowania zakładom energetycznym strat wynikających z przedterminowego rozwiązania Kontraktów Długoterminowych (KDT).
OTF	Organized Trading Facilities
OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego
Pasmo	podstawa, baza (base, baseload), standardowy produkt na rynku energii elektrycznej, dostawa o stałej mocy w każdej godzinie doby danego okresu, np. tygodnia, miesiąca, kwartału lub roku
PJ	petadżul, jednostka pracy/ciepła w układzie SI, 1 PJ = ok. 278 GWh
PPA	zakup energii elektrycznej bezpośrednio od producentów energii ze źródeł odnawialnych
Prawa majątkowe	zbywalne i stanowiące towar giełdowy prawa wynikające ze świadectw pochodzenia dla energii wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii i w kogeneracji
Prosument	odbiorca końcowy dokonujący zakupu energii elektrycznej na podstawie umowy kompleksowej, wytwarzający energię elektryczną wyłącznie z odnawialnych źródeł energii w mikroinstalacji w celu jej zużycia na potrzeby własne, niezwiązane z wykonywaną działalnością gospodarczą
Przesył energii elektrycznej	transport energii elektrycznej siecią przesyłową wysokiego napięcia (220 i 400 kV) od wytwórców do dystrybutorów
PSCMI-1	Polski Indeks Rynku Węgla Energetycznego 1 - uśredniony poziom cen miał w energetycznych sprzedawanych na krajowym rynku energetycznym
PSCMI-2	Polski Indeks Rynku Węgla Energetycznego 2 - uśredniony poziom cen miał w energetycznych sprzedawanych na krajowym rynku ciepła
Purchasing Managers Index (PMI)	złożony wskaźnik opracowywany przez Markit Economics w celu zobrazowania kondycji sektora przemysłowego; wartość wskaźnika powyżej 50 pkt oznacza poprawę sytuacji w sektorze
PV	fotowoltaiczny
RCL	Rządowe Centrum Legislacji
Regulacyjne Usługi Systemowe (RUS)	usługi świadczone przez podmioty na rzecz Operatora Systemu Przesyłowego, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego, zapewniające zachowanie określonych wartości parametrów niezawodnościowych i jakościowych
Regulator	Prezes URE wypełniający zadania przypisane mu w Prawie Energetycznym. Zajmuje się m.in. wydawaniem koncesji przedsiębiorstwom energetycznym oraz zatwierdzaniem taryf dla przedsiębiorstw energetycznych, wyznaczaniem operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych.

REPowerEU	plan KE w zakresie oszczędzania energii, produkcji ekologicznej oraz dywersyfikacji dostaw energii w związku z zakłóceniami na światowym rynku energii spowodowanymi inwazją Rosji na Ukrainę
RIG	usługa Rezerwa Interwencyjna Gotowość - jest to gotowość elektrowni do świadczenia usługi generacji mocy czynnej lub poboru tej mocy na żądanie PSE S.A.
Rynek bilansujący (RB)	techniczna platforma równoważenia popytu i podaży na rynku energii elektrycznej. Rozliczane są na nim różnice między ilościami energii planowanymi (zgłoszonymi grafikami dostaw), a rzeczywiście dostarczonymi/odebranymi. Celem działania rynku bilansującego jest bilansowanie różnic pomiędzy transakcjami zawartymi między poszczególnymi uczestnikami rynku, a rzeczywistym zapotrzebowaniem na energię elektryczną. Uczestnikami rynku bilansującego mogą być: wytwórcy, odbiorcy energii, rozumiani jako podmioty przyłączone do sieci objętej obszarem rynku bilansującego (w tym odbiorcy końcowi oraz odbiorcy sieciowi), spółki obrotu, giełdy energii oraz PSE S.A., jako przedsiębiorstwo bilansujące.
Rynek SPOT	rynek, na którym transakcje są realizowane najpóźniej w drugim dniu roboczym od momentu ich zlecenia. Transakcje dokonywane na rynku kasowym są opłacane w momencie ich zawarcia – transferowi podlega w tym przypadku kapitał.
R&D	Research and Development (ang.), (<i>Badania i Rozwój</i>)
SCR	selektywna redukcja katalityczna – technologia oczyszczania spalin
Sieć najwyższych napięć (NN)	sieć elektroenergetyczna o napięciu 220 kV i wyższym
Sieć niskiego napięcia (nN)	sieć elektroenergetyczna o napięciu znamionowym nie wyższym niż 1 kV
Sieć średniego napięcia (SN)	sieć elektroenergetyczna o napięciu znamionowym wyższym niż 1 kV lecz niższym niż 110 kV
Sieć wysokiego napięcia (WN)	sieć elektroenergetyczna o napięciu znamionowym 110 kV
SKRM	Stały Komitet Rady Ministrów
SNCR	selektywna redukcja niekatalityczna – technologia oczyszczania spalin
Szczyt	szczyt (peak, peakload), standardowy produkt na rynku energii elektrycznej, dostawa o stałej mocy realizowana od poniedziałku do piątku w każdej godzinie pomiędzy 07:00-22:00 (15 godzin standard dla rynku polskiego) lub 08:00-20:00 (12 godzin standard dla rynku niemieckiego) danego okresu, np. tygodnia, miesiąca, kwartału lub roku
Świadectwo pochodzenia z energii odnawialnej	dokument potwierdzający wytworzenie energii elektrycznej w OZE, wydawany przez Prezesa URE, tzw. zielony certyfikat
Świadectwo pochodzenia z kogeneracji	dokument potwierdzający wytworzenie energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji, wydawany przez Prezesa URE, tzw. czerwone certyfikaty (dla energii wytworzonej z węgla w kogeneracji z ciepłem) i żółte certyfikaty (dla energii wytworzonej z gazu w kogeneracji z ciepłem)
Taryfa	zbiór cen i stawek opłat oraz warunków ich stosowania, opracowany przez przedsiębiorstwo energetyczne i wprowadzany jako obowiązujący dla określonych w nim odbiorców w trybie określonym ustawą
Technologie ICT	pojęcie obejmujące techniki przetwarzania, gromadzenia lub przesyłania informacji w formie elektronicznej
TGE	Towarowa Giełda Energii S.A., giełda towarowa na której przedmiotem obrotu może być energia elektryczna, paliwa ciekłe lub gazowe, wielkość emisji zanieczyszczeń oraz prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od energii elektrycznej, paliw ciekłych lub gazowych i wielkości emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdzie
TPA	Third Party Access, zasada polegająca na udostępnieniu przez właściciela bądź operatora infrastruktury sieciowej stronom trzecim w celu dostarczenia towarów/usług klientom strony trzeciej
TTF	Title Transfer Facility – indeks kontraktów terminowych na gaz z holenderskiej giełdy ICE Endex Dutch
TWh	terawatogodzina, jednostka wielokrotna jednostki energii elektrycznej w układzie SI - 1 TWh to 10 ⁹ kWh
URE	Urząd Regulacji Energetyki

Ustawa KDT	Ustawa z 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. Nr 130 poz. 905 z 2007 roku)
Wskaźnik dyspozycyjności	$(\text{czas pracy} + \text{czas postoju w rezerwie}) \times 100 / \text{czas okresu}$
Wskaźnik wykorzystana moc zainstalowanej	$\text{wyprodukowana energia elektryczna} \times 100 / (\text{czas okresu} \times \text{moc zainstalowana})$
V (wolt)	jednostka potencjału elektrycznego, napięcia elektrycznego i siły elektromotorycznej w układzie SI, $1\text{ V} = 1\text{ J}/1\text{ C} = (1\text{ kg} \times \text{m}^2) / (\text{A} \times \text{s}^3)$
W (wat)	jednostka mocy w układzie SI, $1\text{ W} = 1\text{ J}/1\text{ s} = 1\text{ kg} \times \text{m}^2 \times \text{s}^{-3}$
WRA	Wartość Regulacyjna Aktywów
Wskaźnik N:W	stosunek objętości zdejmowanego nadkładu w m^3 do masy wydobytego węgla brunatnego w tonach
Współspalanie	wytwarzanie energii elektrycznej lub ciepła w oparciu o proces wspólnego, jednoczesnego, przeprowadzanego w jednym urządzeniu spalania biomasy lub biogazu z innymi paliwami; część energii wyprodukowanej w powyższy sposób może być uznana za energię wytworzoną w odnawialnym źródle energii
ZHZW	Umowa o Zarządzanie Handlowe Zdolnościami Wytwórczymi