

Wyniki finansowe i operacyjne za III kwartał 2022 r.

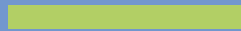
PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

22 listopada 2022



Prowadzimy w zielonej zmianie

Dane finansowe



Kluczowe dane finansowe

[MSR, mln PLN]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	9M 2022	9M 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży	19 355	10 942	77%	51 980	32 892	58%
w tym rekompensaty KDT	1	1	0%	3	5	-40%
EBITDA raportowana	1 926	2 110	-9%	8 318	7 364	13%
EBITDA powtarzalna ¹	2 328	1 941	20%	6 540	6 160	6%
EBIT raportowany	805	972	-17%	5 059	4 130	22%
EBIT powtarzalny ¹	1 262	866	46%	3 349	3 058	10%
Zysk (strata) netto dla akcjonariuszy	654	561	17%	3 942	3 251	21%
Zysk (strata) netto dla akcj. – bez odpisów	698	612	14%	3 997	3 358	19%
CAPEX (po korektach)	1 990	822	142%	3 834	3 069	25%
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	3 536	4 515	-22%	8 529	7 805	9%
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-1 922	-978	97%	-4 642	-3 054	52%
Marża EBITDA	10%	19%		16%	22%	
Powtarzalna marża EBITDA	12%	18%		13%	19%	
Majątek obrotowy netto („core NWC”) ²				8 047	4 681	72%
Dług netto				-1 837	2 578	
Ekonomiczny poziom zadłużenia netto ³				11 140	12 802	

¹Zestawienie zdarzeń jednorazowych zaprezentowane na następnej stronie,

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

³Poziom szacunkowy ekonomicznego zadłużenia finansowego netto (uwzględniającego przyszłe płatności za uprawnienia do emisji CO₂), na dzień 30.06.2022 dług wynosił 9 830 mln zł, zmiana kw/kw wyniosła 1 310 mln PLN.

Zdarzenia jednorazowe i przejściowe

Do wyliczenia wyników powtarzalnych:

	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	9M 2022	9M 2021	r/r
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-422	-508	-17%	1 738	424	310%
Zmiana rezerwy aktuarialnej	0	35	-	-19	52	-
Rozwiązanie rezerwy na Program Dobrowolnych Odejść	0	0	-	0	11	-
Rekompensaty KDT	1	1	0%	3	5	-40%
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów	19	0	-	56	0	-
Zdarzenia przejściowe - rolowanie kontraktów CO2	0	641	-	0	712	-
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe na poziomie EBITDA	-402	169	-	1 778	1 204	48%
Odpisy RAT, WN i PDUA (brutto)	-55	-63	-13%	-68	-132	-48%
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe na poziomie EBIT	-457	106	-	1 710	1 072	60%

Do wyliczenia wyniku netto skorygowanego o odpisy:

Odpisy RAT i WN (netto) oraz inwestycji	-44	-51	-14%	-55	-107	-49%
---	-----	-----	------	-----	------	------

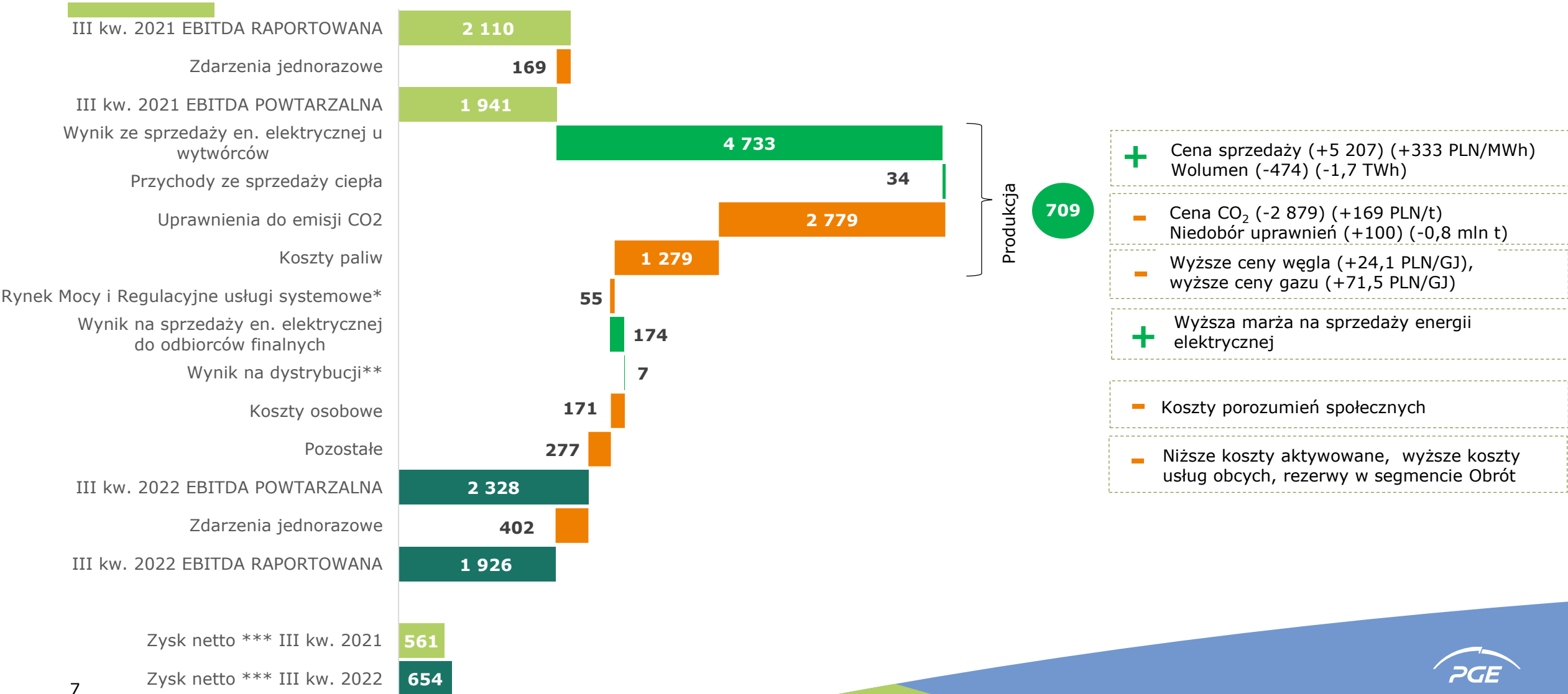
Zdarzenia jednorazowe w segmentach 9 mies. 2022

(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	9 mies. 2022	9 mies. 2021	9 mies. 2022	9 mies. 2021	9 mies. 2022	9 mies. 2021	9 mies. 2022	9 mies. 2021	9 mies. 2022	9 mies. 2021
EBITDA raportowana	2 687	2 803	49	867	1 402	596	2 140	2 047	1 685	1 022
Zmiana r/r	-116		-818		806		93		663	
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	1 717	1 077	10	88	1	1	-7	24	72	14
Przychody z rekompensat KDT			3	5						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	1 731	414	7	10						
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-14	22		2	1	1	-7	24	1	3
Rozwiązanie rezerwy PDO									0	11
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów									71	0
Zdarzenia przejściowe -rolowanie kontraktów CO2		641		71						
EBITDA powtarzalna	970	1 726	39	779	1 401	595	2 147	2 023	1 613	1 008

Zdarzenia jednorazowe w segmentach III kw. 2022

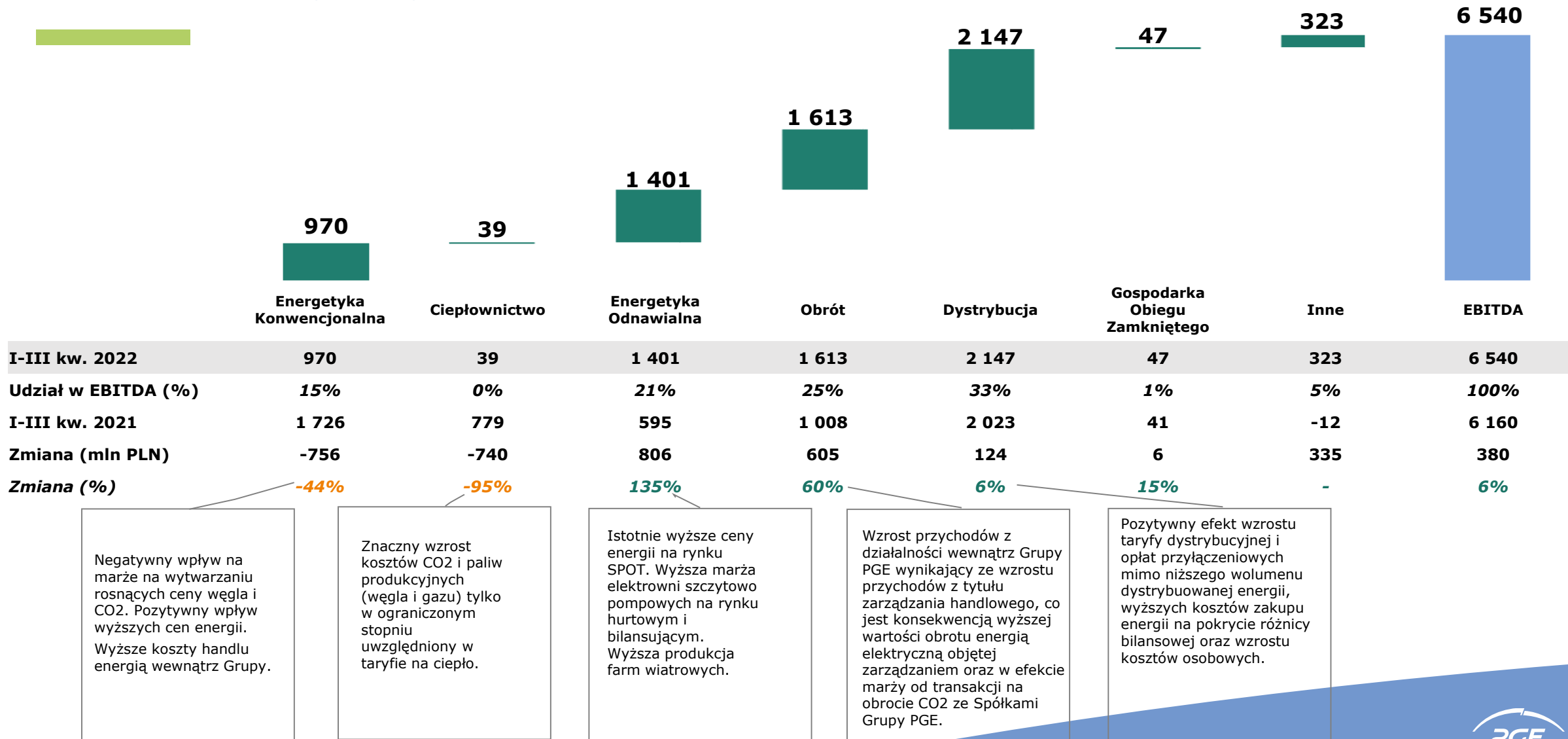
(mln PLN)	Energetyka Konwencjonalna		Ciepłownictwo		Energetyka Odnawialna		Dystrybucja		Obrót	
	III kw. 2022	III kw. 2021	III kw. 2022	III kw. 2021	III kw. 2022	III kw. 2021	III kw. 2022	III kw. 2021	III kw. 2022	III kw. 2021
EBITDA raportowana	157	754	-10	152	561	214	668	665	509	316
Zmiana r/r	-597		-162		347		3		193	
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe, w tym:	-419	69	-2	81	0	1	0	16	23	2
Przychody z rekompensat KDT			1	1						
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-419	-516	-3	8						
Zmiana rezerwy aktuarialnej		15		1		1		16		2
Rozwiązanie rezerwy PDO										
Rozwiązanie rezerwy na prosumentów									23	
Zdarzenia przejściowe -rolowanie kontraktów CO2		570		71						
EBITDA powtarzalna	576	685	-8	71	561	213	668	649	486	314

Główne czynniki budowy EBITDA (mln PLN)

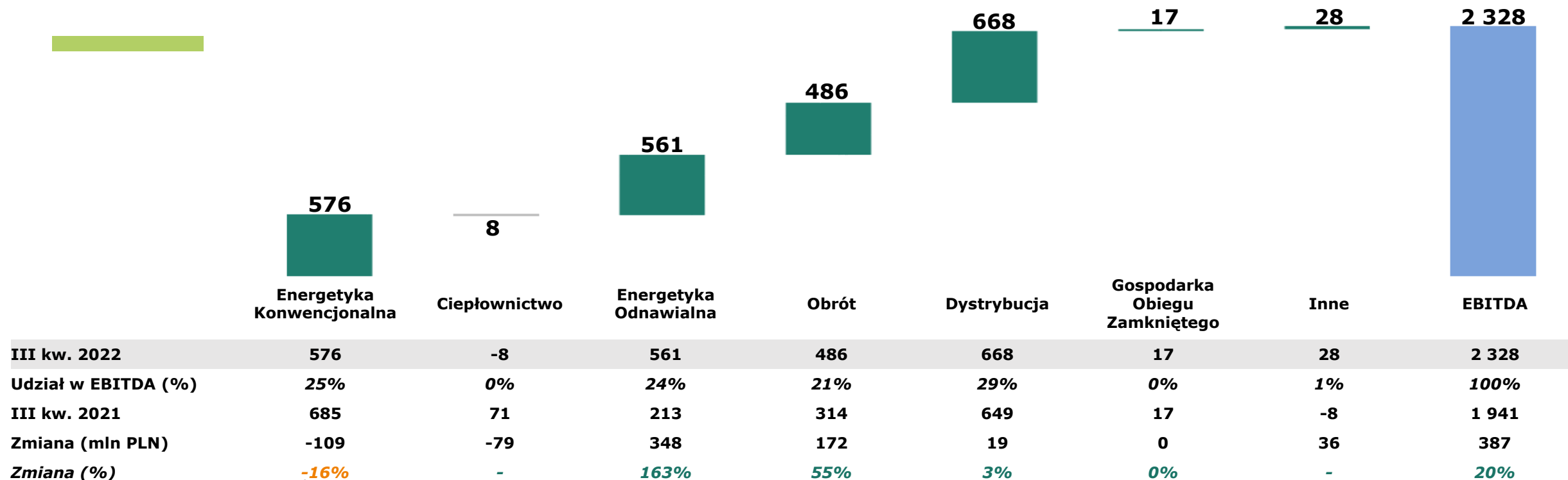


*w ujęciu zarządczym, **uwzględnia różnicę bilansową *** zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej

Powtarzalny¹ zysk EBITDA w 9 mies. 2022 - składniki i dynamika



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



Negatywny wpływ na marżę na wytwarzaniu rosnących ceny węgla i CO2. Pozytywny wpływ wyższych cen energii. Wyższe koszty handlu energią wewnątrz Grupy.

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

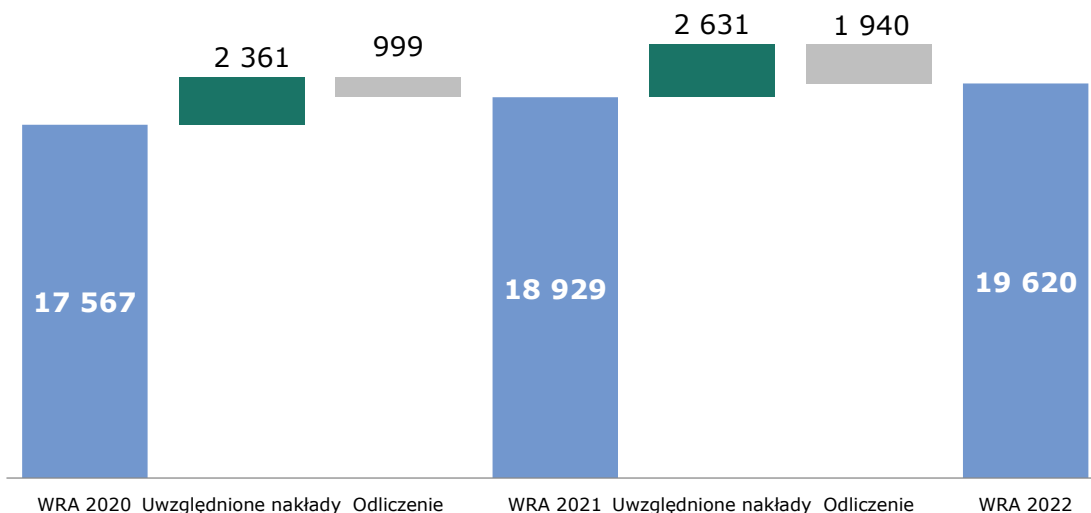
Istotnie wyższe ceny energii na rynku SPOT. Wyższa marża elektrowni szczytowo pompowych na rynku hurtowym i bilansującym.

Wzrost przychodów z działalności wewnątrz Grupy PGE wynikający ze wzrostu przychodów z tytułu umowy handlu wewnątrzgrupowego. Wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej, głównie w wyniku wyższej marży na sprzedaży energii do odbiorców końcowych.

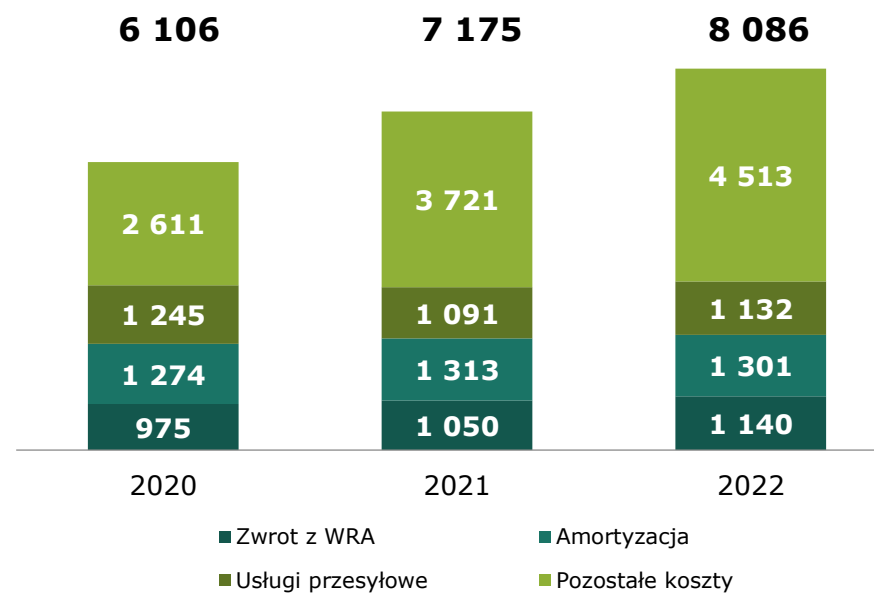
Pozytywny efekt wzrostu taryfy dystrybucyjnej i opłat przyłączeniowych mimo niższego wolumenu dystrybuowanej energii, wyższych kosztów zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej oraz wzrostu kosztów osobowych.

Fundamenty dystrybucji

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



Struktura przychodu regulowanego*(mln PLN)



WACC:

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

Faktyczny zwrot z WRA**:

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

Uprawnienia do emisji CO₂ - regulacje i rozliczenia

Standardy księgowe

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

Emisja CO₂ i rozliczenia uprawnień do emisji

W ciągu 9 miesięcy 2022 r. instalacje GK PGE wyemitowały 51,3 mln ton CO₂. Koszty związane z emisją CO₂ w powyższym okresie wyniosły 14 745 mln PLN.

Instalacjom należącym do GK PGE nie przysługuje od 2020 r. przydział darmowych uprawnień do emisji z tytułu wytwarzania energii elektrycznej. Przyznawane są jedynie uprawnienia EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią cieplną.

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

	EUA	
	Ilość (mln Mg)	Wartość (mln PLN)
Stan na dzień 1 stycznia 2021	21	1 774
Zakup/sprzedaż (na rynku spot)*	80	9 447
Przyznane nieodpłatnie	1	-
Umorzenie	-59	-6 318
Stan na dzień 31 grudnia 2021	43	4 903
Zakup/sprzedaż (na rynku spot)*	34	8 797
Przyznane nieodpłatnie	1	-
Umorzenie	-71	-11 560
Stan na dzień 30 września 2022	7	2 140

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

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

Stan na 1 stycznia 2022	11 553
Umorzenie	-11 560

Utworzenie rezerwy za 9 mies. 2022	14 752
------------------------------------	--------

Stan na 30 września 2022	14 745
---------------------------------	---------------

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

	9 mies. 2022.
Koszty według rodzaju, w tym:	33 181
Podatki i opłaty	16 701

Dane finansowe - Segmenty Działalności

Przychody i koszty segmentu Energetyka Konwencjonalna

[mln PLN]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	I-III kw. 2022	I-III kw. 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	10 336	5 935	74%	25 917	16 715	55%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	9 649	5 259	83%	23 818	13 582	75%
Przychody z rynku mocy	566	576	-2%	1 611	1 622	-1%
Regulacyjne usługi systemowe	35	33	7%	112	193	-42%
Przychody ze sprzedaży CO ₂	0	0	-	147	1 019	-86%
Koszty rodzajowe, w tym:	9 021	6 866	31%	23 253	15 461	50%
Amortyzacja	483	563	-14%	1 464	1 540	-5%
Zużycie materiałów	2 096	945	122%	3 928	2 531	55%
Zużycie energii	18	8	142%	41	18	134%
Usługi obce	510	414	23%	1 349	1 103	22%
Podatki i opłaty	5 139	4 281	20%	14 094	8 128	73%
Koszty osobowe	728	603	21%	2 232	1 994	12%
Pozostałe koszty	47	52	-10%	145	147	-1%
Koszty aktywowane	-59	-94	-37%	-156	-285	-45%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 288	907	42%	3 343	3 435	-3%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-412	1 938	-	1 745	3 162	-45%
EBIT	-326	193	-	1 222	1 266	-3%
EBITDA	157	754	-79%	2 687	2 803	-4%

Przychody i koszty segmentu Ciepłownictwo

[mIn PLN]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	I-III kw. 2022	I-III kw. 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 098	860	28%	4 897	3 811	28%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	682	430	58%	2 637	1 768	49%
Przychody ze sprzedaży i dystrybucji ciepła	334	299	12%	1 781	1 673	6%
Przychody z rynku mocy	41	61	-33%	157	200	-21%
Przychody ze sprzedaży CO2	0	0	-	1	28	-96%
Koszty rodzajowe, w tym:	1237	1019	21%	5 053	3 451	46%
Amortyzacja	208	161	29%	560	480	17%
Zużycie materiałów	469	302	55%	2149	1357	58%
Zużycie energii	6	3	105%	17	7	143%
Usługi obce	109	98	11%	362	311	16%
Podatki i opłaty, w tym:	295	329	-10%	1 536	933	65%
Koszty osobowe	139	117	20%	403	338	19%
Pozostałe koszty	10	9	14%	27	25	8%
Koszty aktywowane	-15	-11	42%	-45	-31	45%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	101	112	10%	388	300	29%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	8	251	-97%	-8	298	-
EBIT	-217	-9	2340%	-510	387	-
EBITDA	-10	152	-	49	867	-94%

Przychody i koszty segmentu Energetyka Odnawialna

[mln PLN]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	I-III kw. 2022	I-III kw. 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 070	360	197%	2 501	1 001	150%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	949	229	314%	2 159	630	243%
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia	67	46	46%	162	128	27%
Regulacyjne usługi systemowe	4	3	33%	11	10	10%
Przychody z rynku mocy	73	83	-12%	210	228	-8%
Pozostałe przychody z podstawowej działalności	-23	-1	-2 200%	-41	5	-920%
Koszty rodzajowe, w tym:	638	247	158%	1 410	661	113%
Amortyzacja	98	92	7%	267	237	13%
Zużycie materiałów	4	3	33%	9	7	29%
Zużycie energii	421	71	493%	838	182	360%
Usługi obce	52	32	63%	122	89	37%
Podatki i opłaty	19	18	6%	58	54	7%
Koszty osobowe	37	26	42%	100	80	25%
Pozostałe koszty	7	5	40%	16	12	33%
Koszty aktywowane	-5	-6	-17%	-13	-12	8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-	2	1	100%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	26	3	767%	33	8	313%
EBIT	463	122	280%	1 135	359	216%
EBITDA	561	214	162%	1 402	596	135%

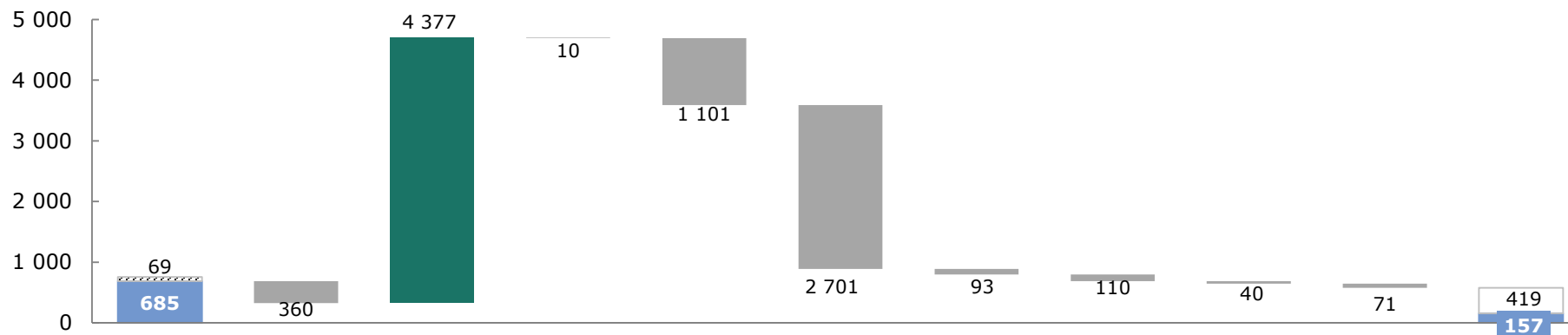
Przychody i koszty segmentu Dystrybucja

[mln PLN]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	I-III kw. 2022	I-III kw. 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 615	1 554	4%	5 007	4 779	5%
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	1 509	1 478	2%	4 694	4 548	3%
Pozostałe przychody z podstawowej działalności	74	49	51%	218	146	49%
Koszty rodzajowe, w tym:	1 305	1 222	7%	3 918	3 744	5%
Amortyzacja	308	306	1%	913	922	-1%
Zużycie materiałów	19	16	19%	60	45	33%
Zużycie energii	147	111	32%	395	382	3%
Usługi obce	373	376	-1%	1 118	1 094	2%
Podatki i opłaty	130	125	4%	398	379	5%
Koszty osobowe	321	283	13%	1 018	907	12%
Pozostałe koszty	6	6	0%	15	15	7%
Koszty aktywowane	-54	-19	184%	-122	-52	135%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-	0	0	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1	9	-111%	22	40	-45%
EBIT	363	360	1%	1 233	1 127	9%
EBITDA	668	665	0%	2 140	2 047	5%

Przychody i koszty segmentu Obrót

[mln PLN]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	I-III kw. 2022	I-III kw. 2021	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	10 120	3 816	165%	32 169	17 742	81%
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	6 482	3 339	94%	16 728	9 750	72%
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	336	0	-	9 144	6 640	38%
Przychody ze sprzedaży gazu	307	93	230%	817	269	204%
Przychody ze sprzedaży innych paliw	2 568	107	2300%	4 332	322	1245%
Koszty rodzajowe, w tym:	515	400	29%	1 527	1233	24%
Amortyzacja	9	8	13%	25	25	0%
Zużycie materiałów	1	1	0%	4	3	33%
Zużycie energii	1	0	-	3	2	50%
Usługi obce	97	59	64%	244	179	36%
Podatki i opłaty	265	231	15%	856	718	19%
Koszty osobowe	104	87	20%	309	264	17%
Pozostałe koszty	38	13	192%	86	42	105%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 758	3 058	186%	28 382	15 461	84%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-348	-50	-	-599	-52	-
EBIT	500	307	63%	1 660	997	66%
EBITDA	509	316	61%	1 685	1022	65%

EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna III kw. 2022



	EBITDA III kw. 2021	Produkcja e.e. – Ilość ¹	Produkcja e.e. – cena ¹	Rynek Mocy ²	Koszty paliw	Koszty CO ₂ ³	Koszty zarządzania handlowego ⁴	Koszty osobowe ⁵	Koszty remontów i ekspl.	Pozostałe ⁶	EBITDA III kw. 2022
Odchylenie		-360	4 377	-10	-1 101	-2 701	-93	-110	-40	-71	
EBITDA raportowana III kw. 2021	754										
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe III kw. 2021	69										
EBITDA powtarzalna III kw. 2021	685	4 360		576	787	2 233	228	618	129	256	
EBITDA powtarzalna III kw. 2022		8 377		566	1 888	4 934	321	728	169	327	576
Zdarzenia jednorazowe III kw. 2022											-419
EBITDA raportowana III kw. 2022											157

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

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

²Ujęcie zarządcze.

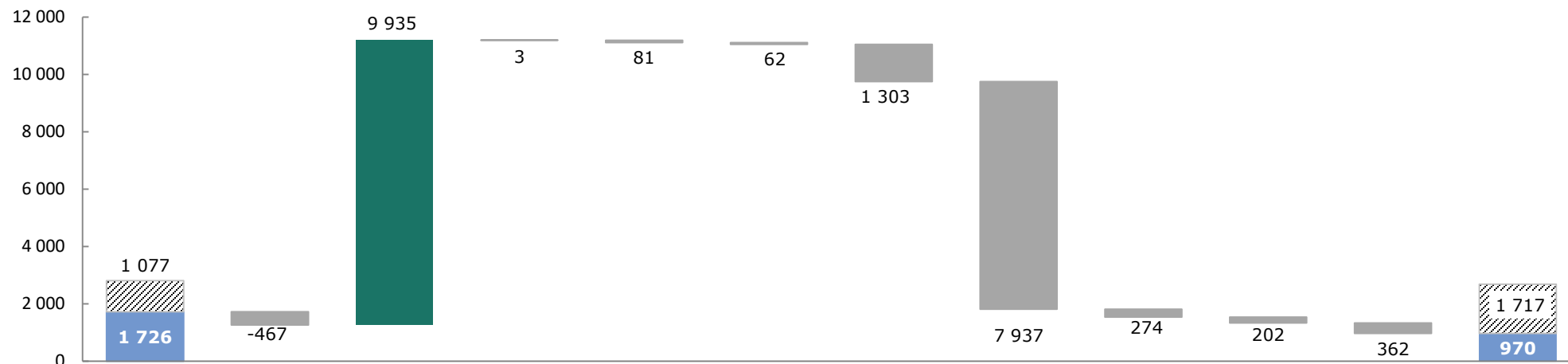
³Koszty pomniejszone o odsprzedaż nadwyżek CO₂ powstałych w wyniku redukcji PSE S.A. i działań handlowych. Zmiana prezentacyjna w porównaniu do wartości prezentowanych w III kwartale 2021 roku – uwzględniono koszty CO₂ poza produkcją e.e. i ciepła.

⁴Umowa o zarządzanie handlowe wewnątrz Grupy PGE.

⁵Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenie jednorazowe).

⁶Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe) i wyniku na rolowaniu transakcji zabezpieczających cenę uprawnień do emisji CO₂ (zdarzenie przejściowe).

EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna 9 mies. 2022



	EBITDA I-III kw. 2021	Produkcja e.e. – Ilość ¹	Produkcja e.e. – cena ¹	Rynek Mocy ²	Przychody RUS	Sprzedaż ciepła	Koszty paliw	Koszty CO ₂ ³	Koszty zarządzania handlowego ⁴	Koszty osobowe ⁵	Pozostałe ⁶	EBITDA I-III kw. 2022
Odchylenie		-467	9 935	-3	-81	-62	-1 303	-7 937	-274	-202	-362	
EBITDA raportowana I-III kw. 2021	2 803											
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe I-III kw. 2021	1 077											
EBITDA powtarzalna I-III kw. 2021	1 726	11 196		1 614	193	124	2 064	5 533	559	2 016	1 229	
EBITDA powtarzalna I-III kw. 2022		20 664		1 611	112	62	3 367	13 470	833	2 218	1 591	970
Zdarzenia jednorazowe I-III kw. 2022												1 717
EBITDA raportowana I-III kw. 2022												2 687

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany.

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

²Ujęcie zarządcze.

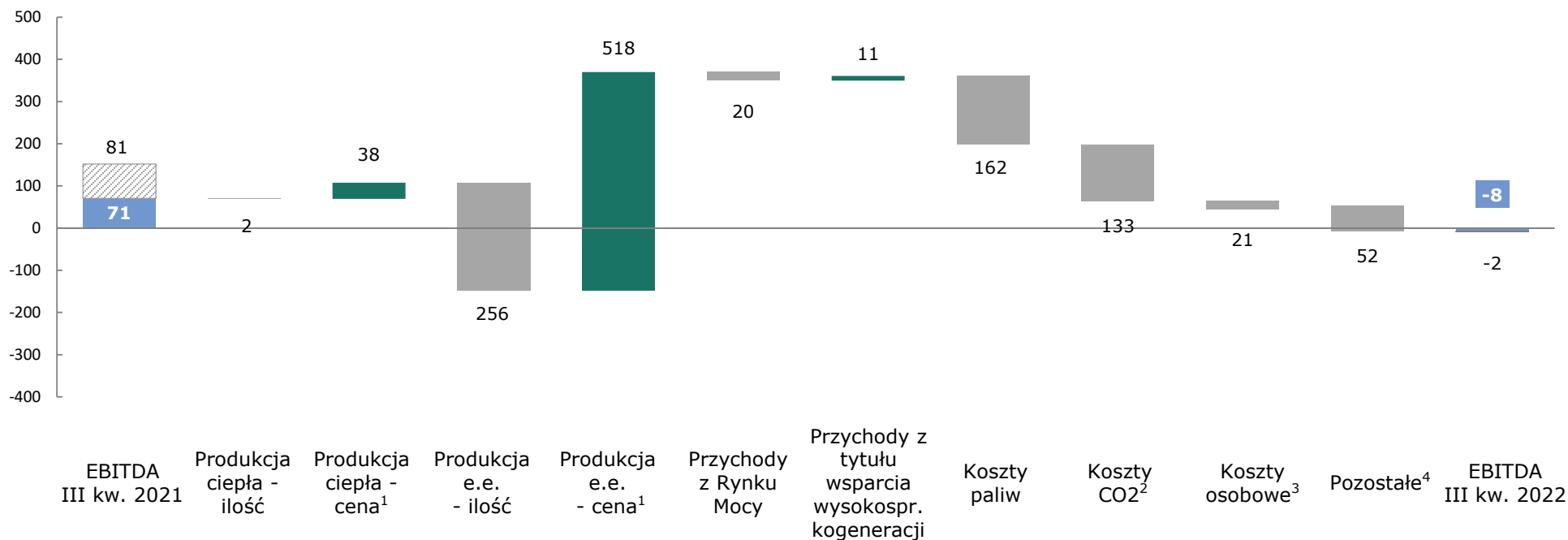
³Koszty pomniejszone o odsprzedaż nadwyżek CO₂ powstałych w wyniku redukcji PSE S.A. i działań handlowych.

⁴Umowa o zarządzanie handlowe wewnątrz Grupy PGE


⁵Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenie jednorazowe).

⁶Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej (zdarzenie jednorazowe) i wyniku na rolowaniu transakcji zabezpieczających cenę uprawnień do emisji CO₂ (zdarzenie przejściowe).

EBITDA segmentu Ciepłownictwo III kw. 2022



Odchylenie	-2	38	-256	518	-20	11	-162	-133	-21	-52	
EBITDA raportowana III kw. 2021	152										
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe III kw. 2021	81										
EBITDA powtarzalna III kw. 2021	71	296		321	61	0	292	136	118	61	
EBITDA powtarzalna III kw. 2022		332		583	41	11	454	269	139	113	-8
Zdarzenia jednorazowe III kw. 2022											-2
EBITDA raportowana III kw. 2022											-10

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany

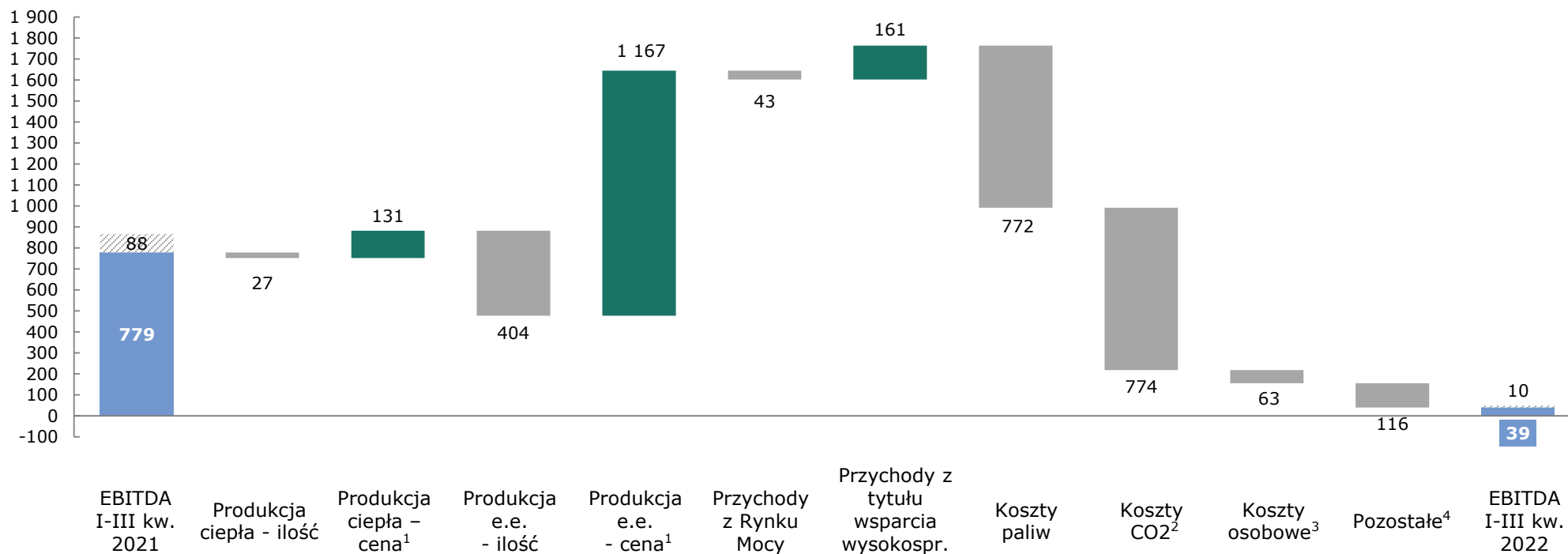
¹Wartość skorygowana o koszty umorzenia praw majątkowych.

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

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

⁴Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej oraz rekompensat KDT (zdarzenia jednorazowe) oraz wyniku na rolowaniu CO₂ dla przyszłych okresów (zdarzenie przejściowe).

EBITDA segmentu Ciepłownictwo 9 mies. 2022



Odchylenie	-27	131	-404	1 167	-43	161	-772	-774	-63	-116	
EBITDA raportowana I-III kw. 2021	867										
Zdarzenia jednorazowe i przejściowe I-III kw. 2021	88										
EBITDA powtarzalna I-III kw. 2021	779	1 667		1 499	200	5	1 324	671	340	257	
EBITDA powtarzalna I-III kw. 2022		1 770		2 262	157	166	2 095	1 445	403	373	39
Zdarzenia jednorazowe I-III kw. 2022											10
EBITDA raportowana I-III kw. 2022											49

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

¹Wartość skorygowana o koszty umorzenia praw majątkowych.

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

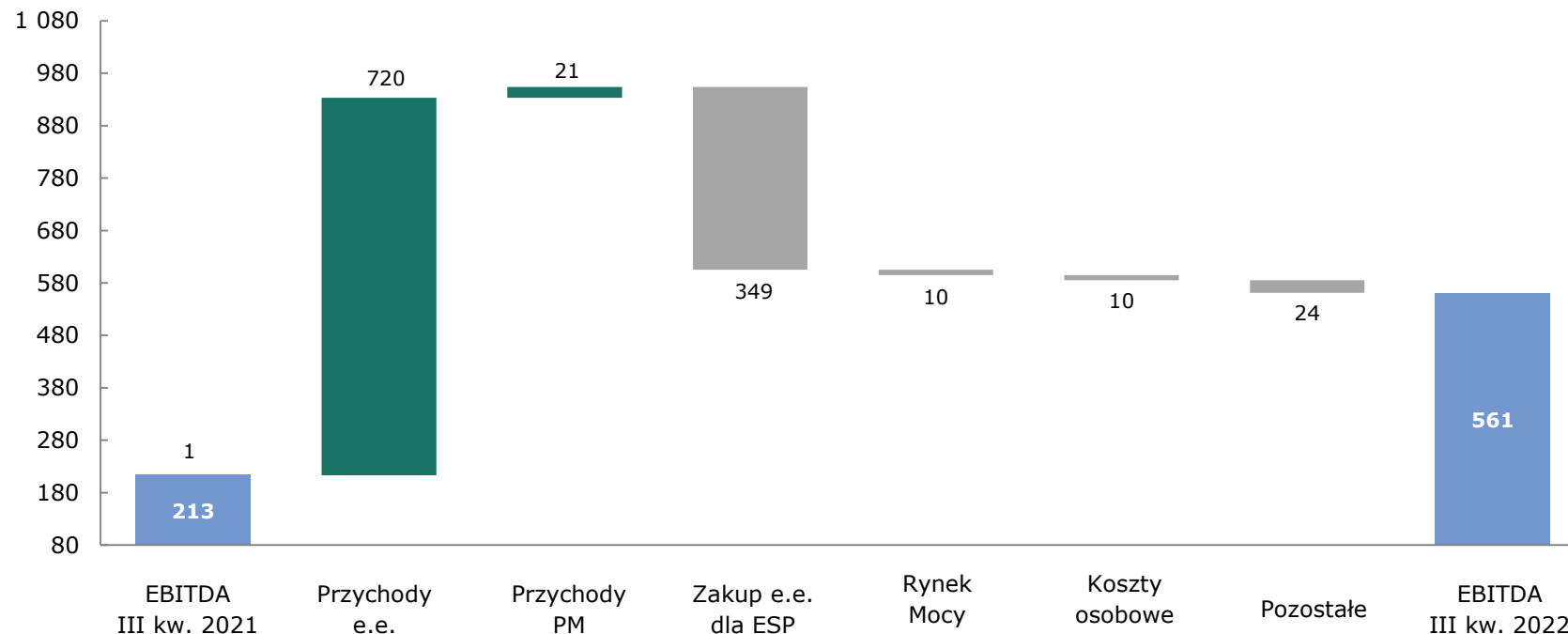
³Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej (zdarzenie jednorazowe).

⁴Pozycja Pozostałe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy rekultywacyjnej oraz rekompensat KDT (zdarzenia jednorazowe) oraz wyniku na rolowaniu CO₂ dla przyszłych okresów (zdarzenie przejściowe).



Prowadzimy w zielonej zmianie

EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna III kw. 2022



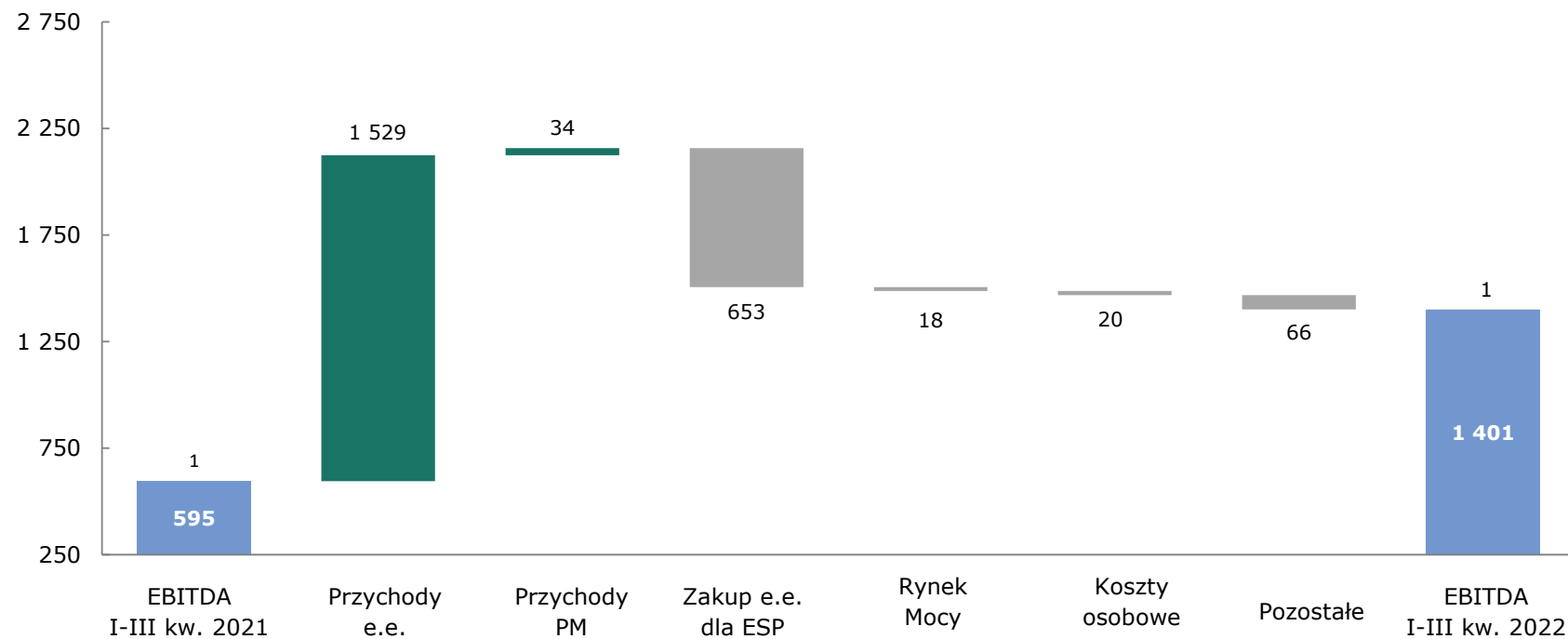
Odchylenie	720	21	-349	-10	-10	-24	
EBITDA raportowana III kw. 2021	214						
Zdarzenia jednorazowe III kw. 2021	1						
EBITDA powtarzalna III kw. 2021	213	229 ¹	46	70	83	27 ²	48
EBITDA powtarzalna III kw. 2022		949	67	419	73	37	72
Zdarzenia jednorazowe III kw. 2022							0
EBITDA raportowana III kw. 2022							561

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

¹Zmiana prezentacji wyników na przychodach ze sprzedaży energii elektrycznej.

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

EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna 9 mies. 2022



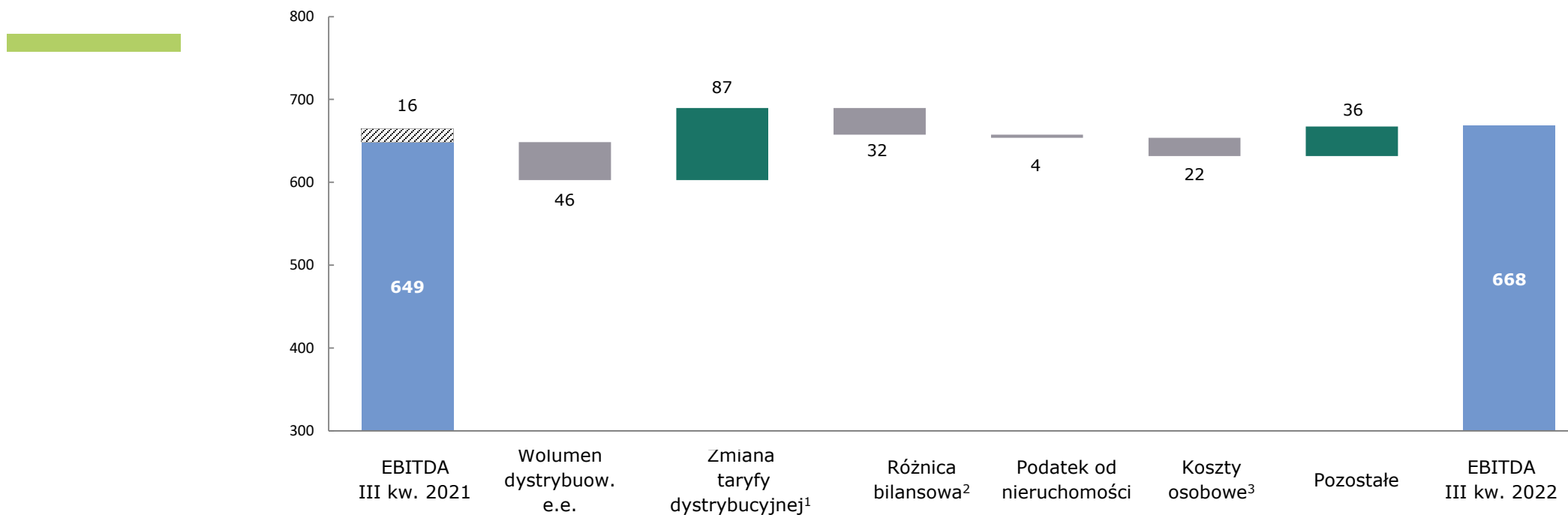
Odchylenie	1 529	34	-653	-18	-20	-66	
EBITDA raportowana I-III kw. 2021	596						
Zdarzenia jednorazowe I-III kw. 2021	1						
EBITDA powtarzalna I-III kw. 2021	595	630 ¹	128	180	228	81	130
EBITDA powtarzalna I-III kw. 2022		2 159	162	833	210	101 ²	196
Zdarzenia jednorazowe I-III kw. 2022							1
EBITDA raportowana I-III kw. 2022							1 402

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększających wynik raportowany.

¹Zmiana prezentacji wyników na przychodach ze sprzedaży energii elektrycznej.

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

EBITDA segmentu Dystrybucja III kw. 2022



Odchylenie

EBITDA raportowana III kw. 2021	665						
Zdarzenia jednorazowe III kw. 2021	16						
EBITDA powtarzalna III kw. 2021	649	1 109	106	114	299	59	
EBITDA powtarzalna III kw. 2022		1 150	138	118	321	95	668
Zdarzenia jednorazowe III kw. 2022							0
EBITDA raportowana III kw. 2022							668

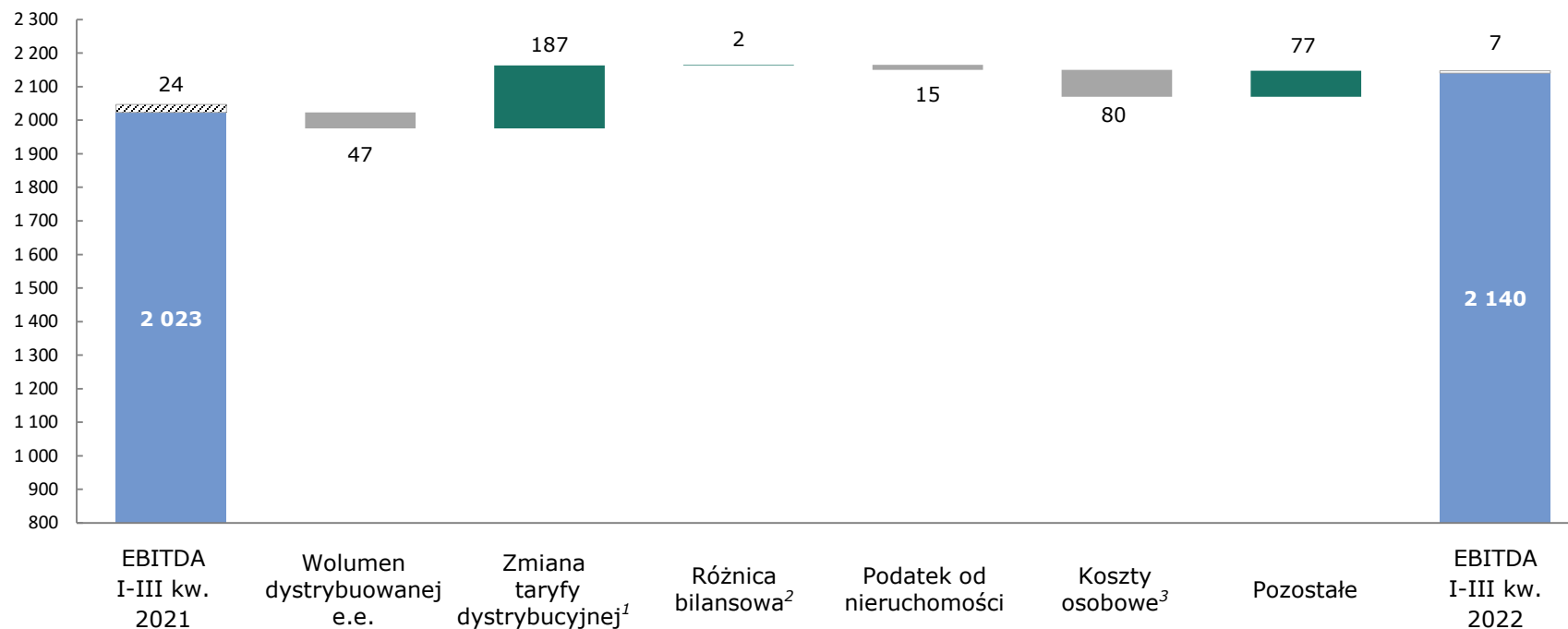
 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

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

² Skorygowana o przychody z Rynku Bilansującego.

³ Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej

EBITDA segmentu Dystrybucja 9 mies. 2022



Odchylenie

EBITDA raportowana I-III kw. 2021	2 047						
Zdarzenia jednorazowe I-III kw. 2021	24						
EBITDA powtarzalna I-III kw. 2021	2 023	3 472	360	337	931	179	
EBITDA powtarzalna I-III kw. 2022		3 612	358	352	1 011	256	2 147
Zdarzenia jednorazowe I-III kw. 2022							-7
EBITDA raportowana I-III kw. 2022							2 140

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

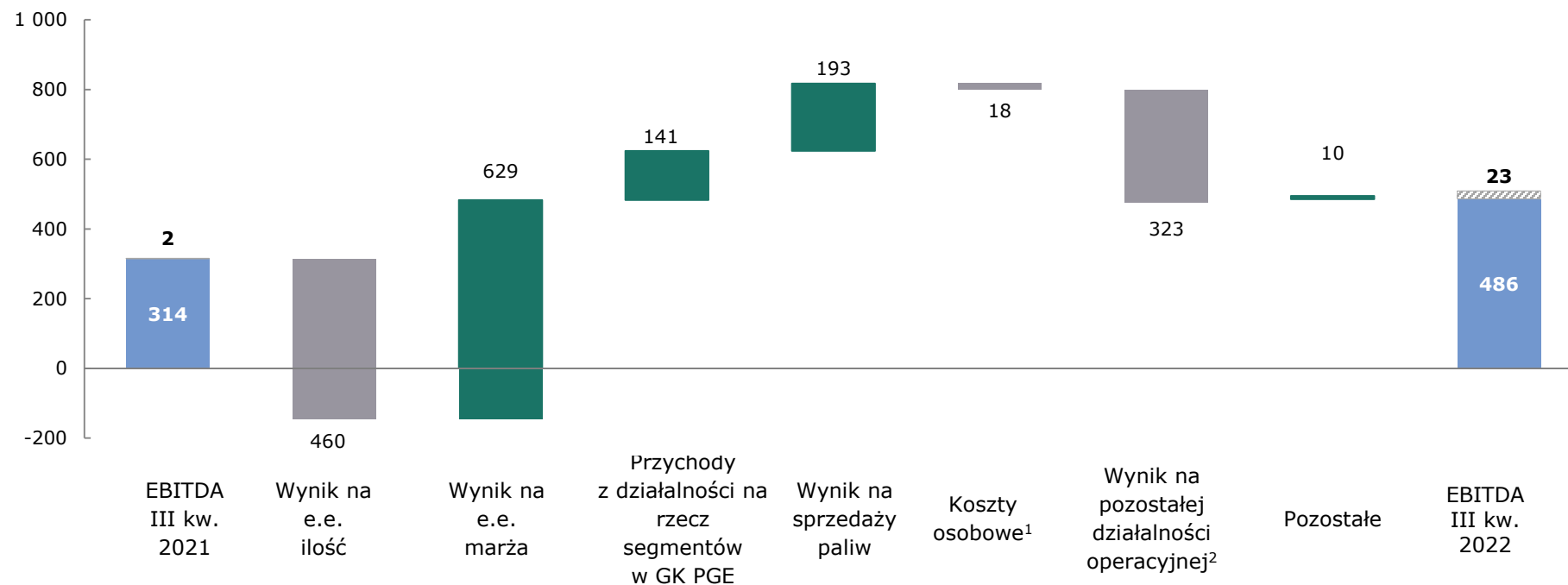
 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych powiększającej wynik raportowany

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

² Skorygowana o przychody z Rynku Bilansującego.

³ Koszty osobowe bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej

EBITDA segmentu Obrót III kw. 2022



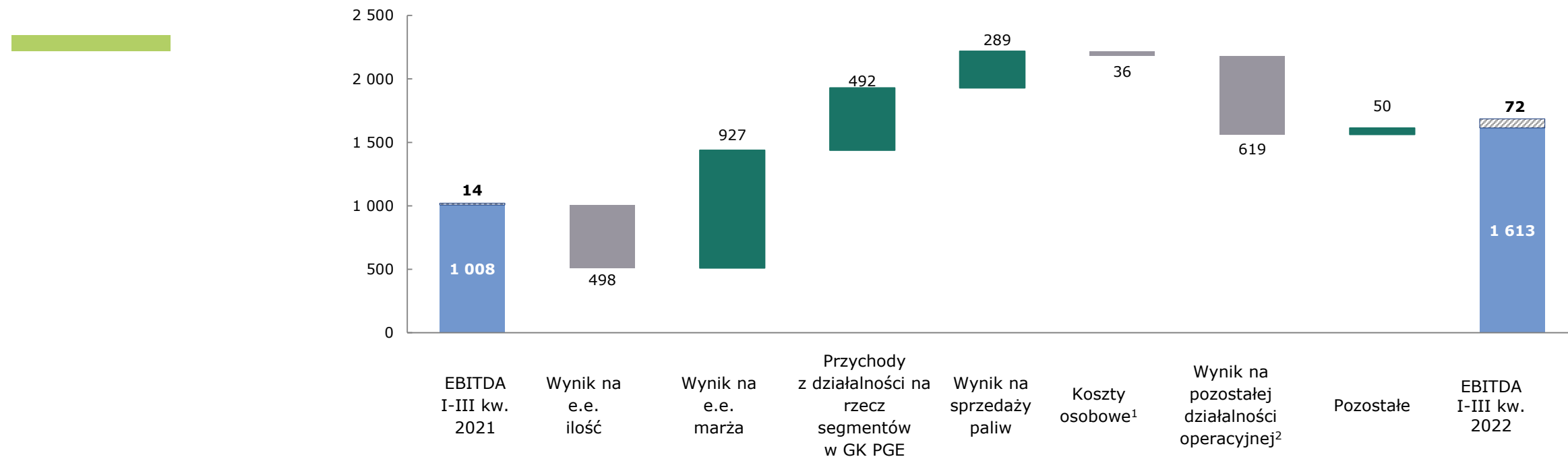
Odchylenie	-460	629	141	193	-18	-323	10	
EBITDA raportowana III kw. 2021	316							
Zdarzenia jednorazowe III kw. 2021	2							
EBITDA powtarzalna III kw. 2021	314	286	259	3	86	-50	-98	
EBITDA powtarzalna III kw. 2022		455	400	196	104	-373	-88	486
Zdarzenia jednorazowe III kw. 2022								23
EBITDA raportowana III kw. 2022								509

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.


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

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

EBITDA segmentu Obrót 9 mies. 2022



Odchylenie	-498	927	492	289	-36	-619	50	
EBITDA raportowana I-III kw. 2021	1 022							
Zdarzenia jednorazowe I-III kw. 2021	14							
EBITDA powtarzalna I-III kw. 2021	1 008	832	688	15	274	-52	-201	
EBITDA powtarzalna I-III kw. 2022		1 261	1 180	304	310	-671	-151	1 613
Zdarzenia jednorazowe I-III kw. 2022								72
EBITDA raportowana I-III kw. 2022								1 685

 Odwrócenie wpływu sumy zdarzeń jednorazowych pomniejszającej wynik raportowany.

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

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

Przepływy pieniężne i zadłużenie



Gotówka z operacji, inwestycje i zadłużenie netto

Skonsolidowane przepływy pieniężne

mIn PLN	III kw. 2022	III kw. 2021		9M 2022	9M 2021	
Operacyjne	3 536	4 515		8 529	7 805	
Inwestycyjne	-1 922	-978		-4 642	-3 054	
Finansowe	-751	-689		1 177	-677	
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	863	2 848		5 064	4 074	

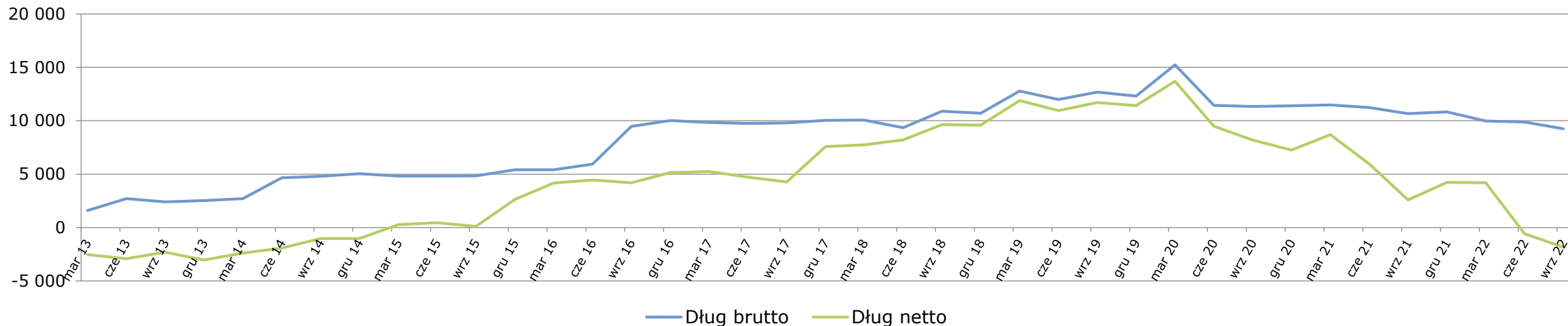
Dane z bilansu skonsolidowanego

mIn PLN	B.Z. III kw. 2022	B.O. III kw. 2022	Δ III kw. 2022	B.Z. 9 mies. 2022	B.O. 9 mies. 2022	Δ 9 mies. 2022
Środki pieniężne i ekwiwalenty	11 807	10 956	851	11 807	6 733	5 074
Pożyczki udzielone	0	1	-1	0	77	-77
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania (korekta)	-729	-492	-237	-729	-212	-517
Środki pieniężne w dyspozycji Grupy PGE	11 078	10 465	613	11 078	6 598	4 480
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	-2 236	-2 159	-77	-2 236	-2 160	-76
Długoterminowe zadłużenie finansowe	-7 005	-7 723	718	-7 005	-8 666	1 661
Łącznie zadłużenie finansowe (brutto)	-9 241	-9 882	641	-9 241	-10 826	1 585
Zadłużenie netto	1 837	583	1 254	1 837	-4 228	6 065

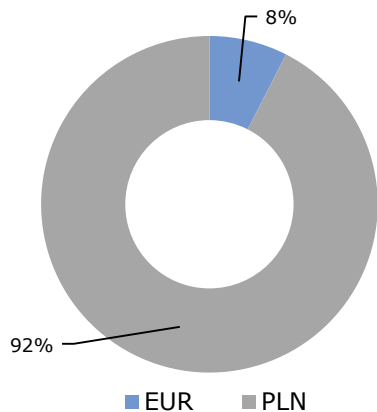
¹Zobowiązania zaprezentowane są ze znakiem ujemnym, przez wzgląd na arytmetyczną spójność między bilansem a cash flow

Struktura długu oraz zadłużenie (30.09.2022)

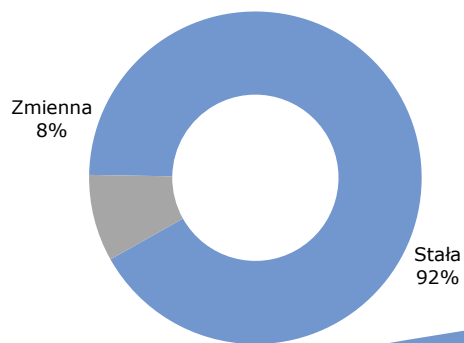
Zadłużenie brutto i netto (w mln PLN)



Profil walutowy rzeczywistego zadłużenia (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających)

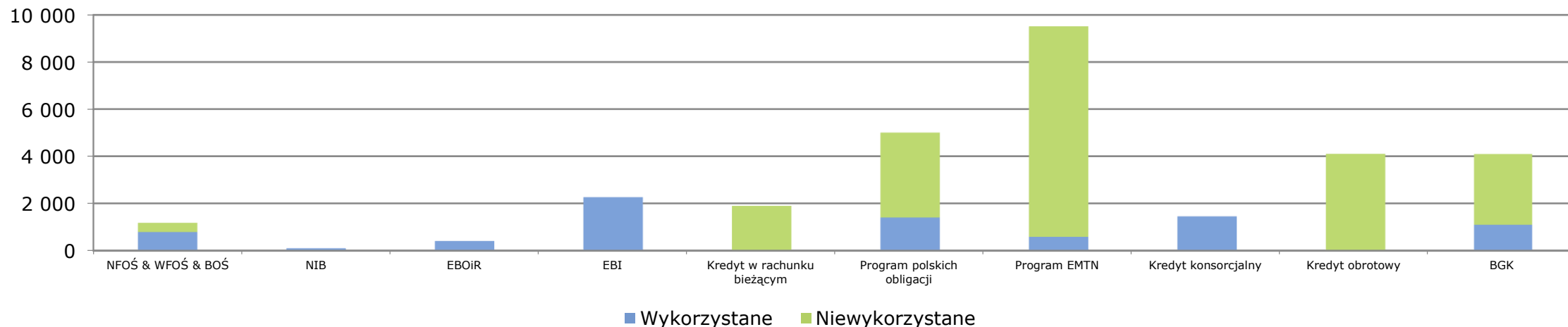


Zadłużenie ze stałą i zmienną stopą (rzeczywiste zadłużenie)

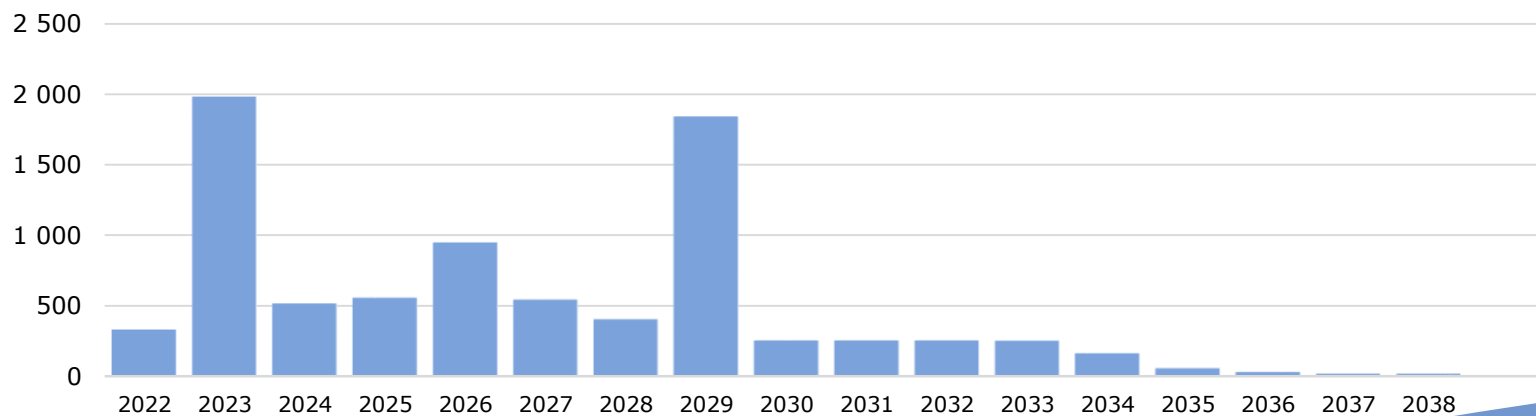


Zapadalność zadłużenia oraz dostępność finansowania

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



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



Pozycja gotówkowa PGE zapewnia...

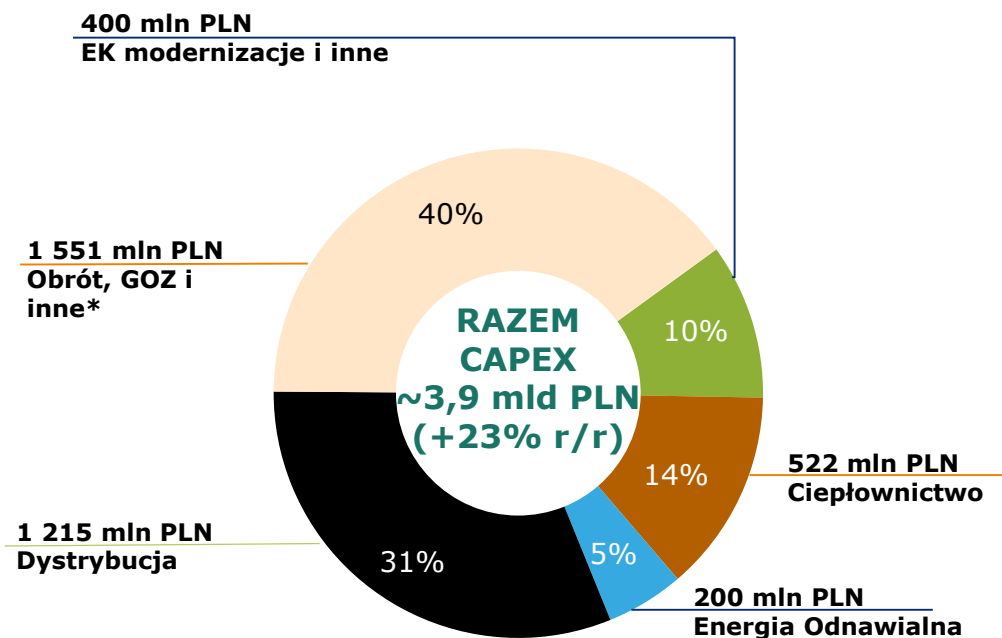
	III kw. 2022	I pół. 2022	
... komfortową pozycję w zakresie płynności	Zadłużenie brutto (mln PLN)	9 241	9 882
	Zadłużenie netto (mln PLN)	-1 837	-583
	Dług netto/12M EBITDA	-0,18x	-0,05x
	Dług netto/Kapitał własny	-0,03x	-0,01x

	MOODY'S	FITCH	
Silna pozycja finansowa potwierdzona przez agencje ratingowe	Długoterminowy rating spółki (IDR)	Baa1	BBB+
	Perspektywa ratingu	stabilna	stabilna
	Data nadania ratingu	2 września 2009	2 września 2009
	Data ostatniego potwierdzenia ratingu	30 czerwca 2021	28 stycznia 2022
	Rating niezabezpieczonego zadłużenia		BBB+
	Data ostatniej zmiany ratingu		4 sierpnia 2011
	Data ostatniego potwierdzenia ratingu		28 stycznia 2022
	Długoterminowy rating krajowy spółki		AA (pol)
	Data nadania ratingu		10 sierpnia 2012
Data ostatniej zmiany ratingu		3 sierpnia 2016	

Nakłady Inwestycyjne



Nakłady inwestycyjne w 9M 2022 r.



* zawiera budowę nowych bloków w El. Dolna Odra



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

	Kluczowe projekty	CAPEX w 9M 2022
Wytwarzanie	Budowa bloków gazowo-parowych w PGE Gryfino	1 420 mln PLN
	Budowa Nowej EC Czechnica	123 mln PLN
Dystrybucja	Modernizacje aktywów dystrybucyjnych	566 mln PLN
	Nowe projekty w segmencie Dystrybucji	641 mln PLN

- Moce konwencjonalne – budowa nowych bloków w PGE Gryfino i Nowa EC Czechnica (łącznie ponad 1,5 mld PLN)
- Dystrybucja – nakłady w kwocie 607 mln PLN poniesione na przyłączenie nowych odbiorców
- Ciepłownictwo – wydatki na projekty rozwojowe w wysokości 266 mln PLN

Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne

Segment (mln PLN)	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	9M 2022	9M 2021	r/r
Energetyka Konwencjonalna	143	322	-56%	400	1 709	-77%
Ciepłownictwo	257	170	51%	522	374	40%
Dystrybucja, w tym:	578	312	85%	1 215	918	32%
Przyłączanie nowych odbiorców	261	137	91%	607	416	46%
Linie i sieci dystrybucyjne	218	87	151%	379	225	68%
Energetyka Odnawialna, w tym:	88	27	226%	200	104	92%
Modernizacje i odtworzenie	37	8	363%	54	59	-8%
Obrót, GOZ i pozostałe ¹	944	22	4 191%	1 551	52	2 883%
SUMA	2 010	853	136%	3 888	3 157	23%
SUMA (w tym korekty konsolidacyjne)	1 990	822	142%	3 834	3 069	25%

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

Dane Operacyjne



Kluczowe dane operacyjne

37

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

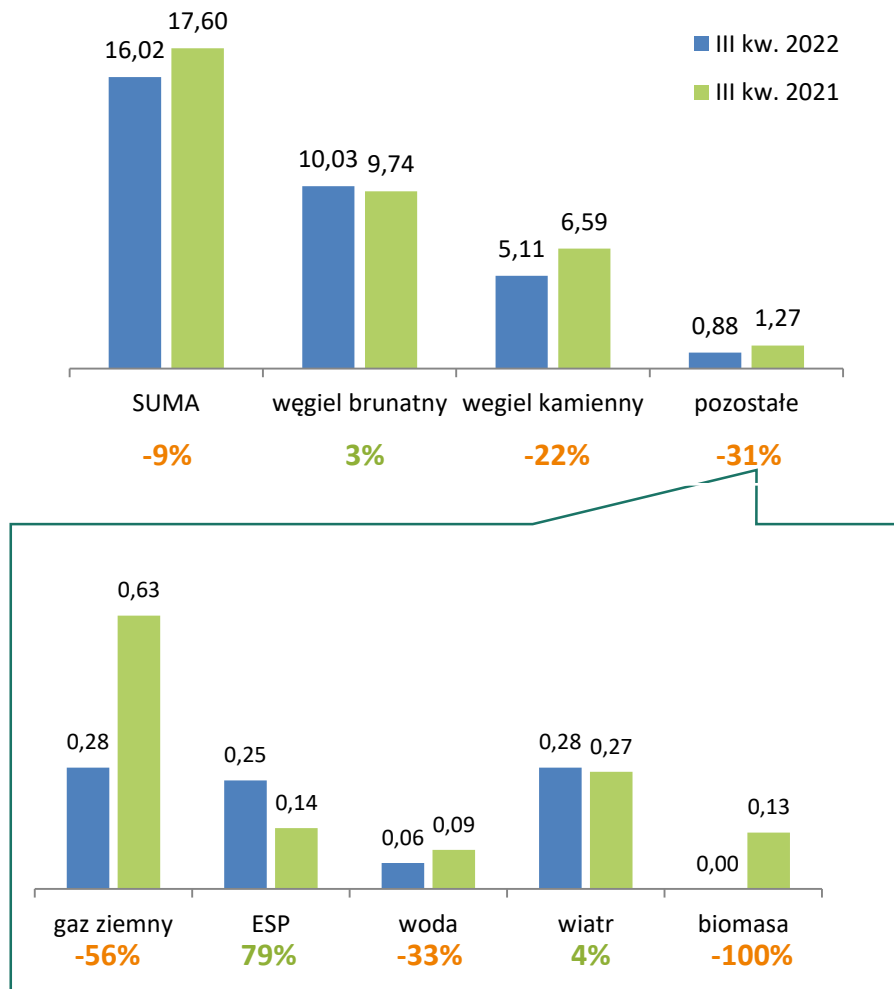
[TWh]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	9 mies. 2022	9 mies. 2021	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	16,02	17,60	-9%	48,34	50,72	-5%
węgiel brunatny	10,03	9,74	3%	29,94	27,53	9%
<i>w tym Turów 7</i>	0,44	0,38	16%	1,56	1,01	55%
węgiel kamienny:	5,11	6,59	-22%	14,14	17,93	-21%
w tym Energetyka Konwencjonalna	4,54	6,08	-25%	11,20	15,20	-26%
<i>w tym Opole 5/6</i>	1,96	2,60	-25%	4,30	6,42	-33%
w tym Ciepłownictwo	0,57	0,51	12%	2,94	2,73	8%
gaz ziemny	0,28	0,63	-56%	1,89	3,09	-39%
el. szczytowo pompowe	0,25	0,14	79%	0,68	0,50	36%
woda	0,06	0,09	-33%	0,32	0,37	-14%
wiatr	0,28	0,27	4%	1,16	0,98	18%
biomasa	0,00	0,13	-	0,18	0,29	-38%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%	0,03	0,03	0%
Sprzedaż ciepła [PJ]	4,03	4,05	-1%	33,79	36,16	-7%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	0,36	0,38	-4%	1,78	3,65	-51%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	8,26	9,17	-10%	25,72	27,92	-8%
Dystrybucja energii el.	8,93	9,30	-4%	27,55	27,94	-1%

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	III kw. 2022	III kw. 2021	r/r	9 mies. 2022	9 mies. 2021	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	575,69	281,55	104%	505,13	264,44	91%
segment Ciepłownictwo (EC)	625,25	242,43	158%	432,55	245,77	76%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	578,26	278,96	107%	497,53	262,34	90%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/tonę)	304,73	132,90	129%	292,89	120,77	143%
(EK i EC) średni koszt CO2 (PLN/MWh)	329,83	130,37	153%	304,53	116,53	161%

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

TWh



Sytuacja w KSE (r/r): Spadek zapotrzebowania na energię. Krajowe zużycie energii niższe o 0,7 TWh r/r (-1,6% r/r). Ograniczenie eksportu energii ze względu na problemy z dostępnością i rosnące ceny węgla. Import energii netto 0,2 TWh (zmiana salda wymiany 1,2 TWh), → **niższa produkcja energii elektrycznej o 1,9 TWh r/r (-4,4% r/r). Wzrost produkcji w fotowoltaice i el. wiatrowych.**

Węgiel brunatny: wzrost produkcji 3% r/r ze względu na znacznie niższą produkcję w el. na węglu kamiennym.

Węgiel kamienny: znaczny spadek produkcji r/r ze względu na rosnące ceny węgla, niższą dostępność węgla i postoje remontowe bloków

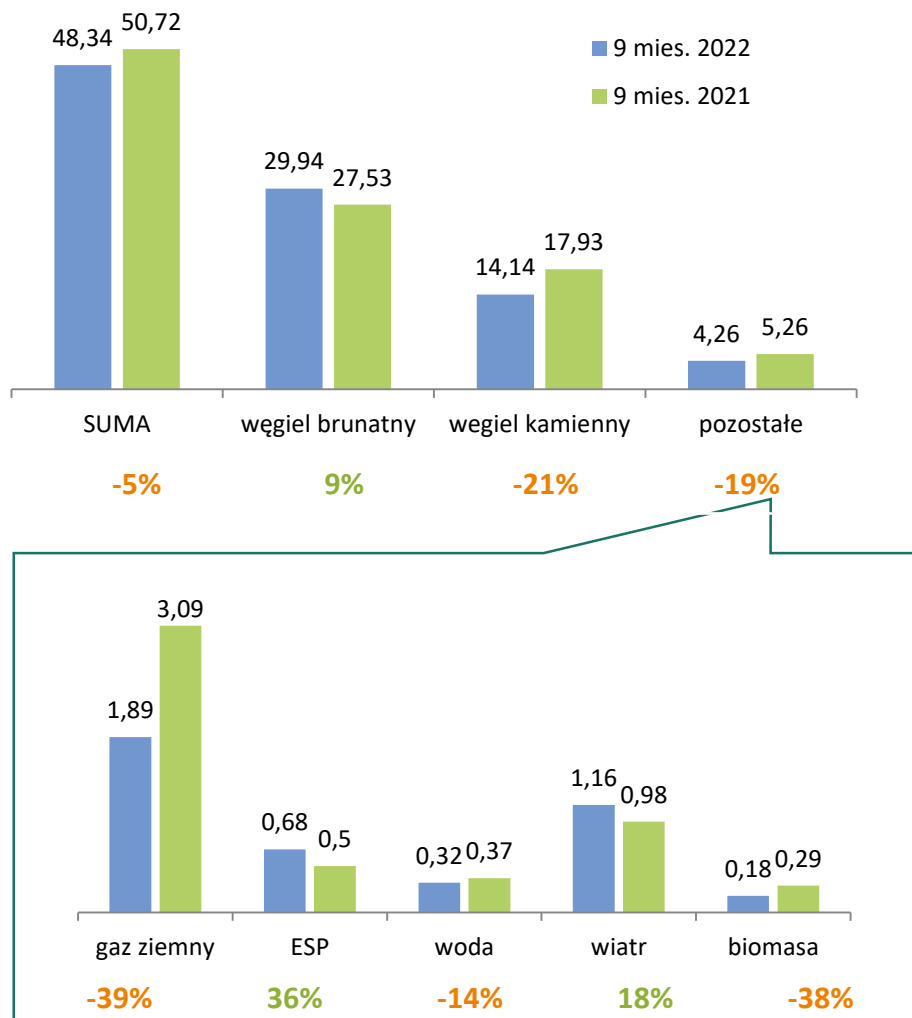
Gaz ziemny: istotnie niższa produkcja w kogeneracji w EC Lublin Wrotków i Rzeszów ze względu na gwałtowny wzrost cen gazu ziemnego.

Wiatr: nieco słabsze warunki wietrzne, akwizycja nowych mocy.

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

Wolumen produkcji wg paliw - 9 mies. 2022 r/r

TWh



W 9 mies. 2022 i 9 mies. 2022 wyprodukowane zostało 0,03 TWh z odpadów komunalnych (nieuwzględnione na wykresie)

Energetyka Konwencjonalna

Produkcja energii: Spadek produkcji o 4% r/r ze względu na niższe wykorzystanie jednostek na węgiel kamienny. Wzrost produkcji w elektrowniach na węgiel brunatny.

Węgiel brunatny: wyższa produkcja w ELT o ok. 1,0 TWh r/r i ELB o ok. 1,6 TWh ze względu na spadek produkcji w KSE na węgiel kamienny.

Węgiel kamienny: znaczny spadek produkcji r/r ze względu na niższą dostępność węgla i postoje remontowe bloków (m.in. W el. Opole ok. -2,5 TWh)

Ciepłownictwo

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

Gaz ziemny: spadek produkcji o (39% r/r) ze względu na dynamiczny wzrost cen gazu o 37,8 PLN/GJ oraz awarię EC Lublin Wrotków.

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

OZE

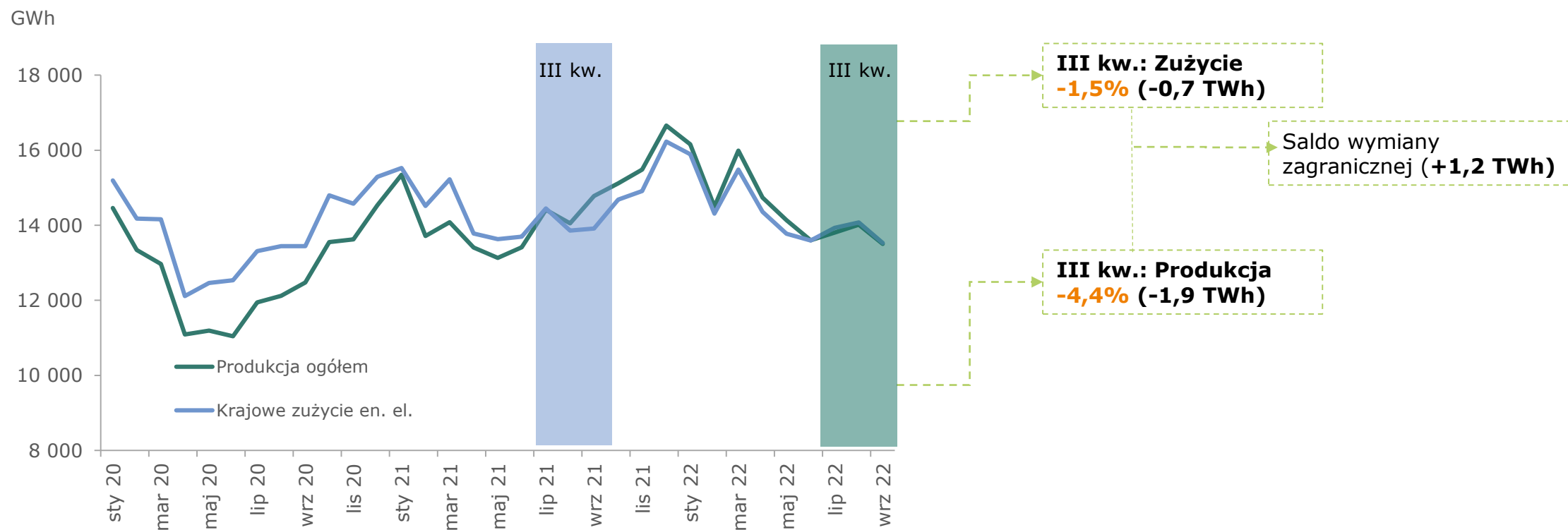
Wiatr: wzrost produkcji ze względu na dobre warunki wietrzne. Load factor na poziomie 24% wobec 23% w 9 mies. 2021 r.

Woda: Słabsze warunki hydrologiczne.

Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Odwrócenie trendu wzrostu zapotrzebowania, Polska importerem energii w III kwartale

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej

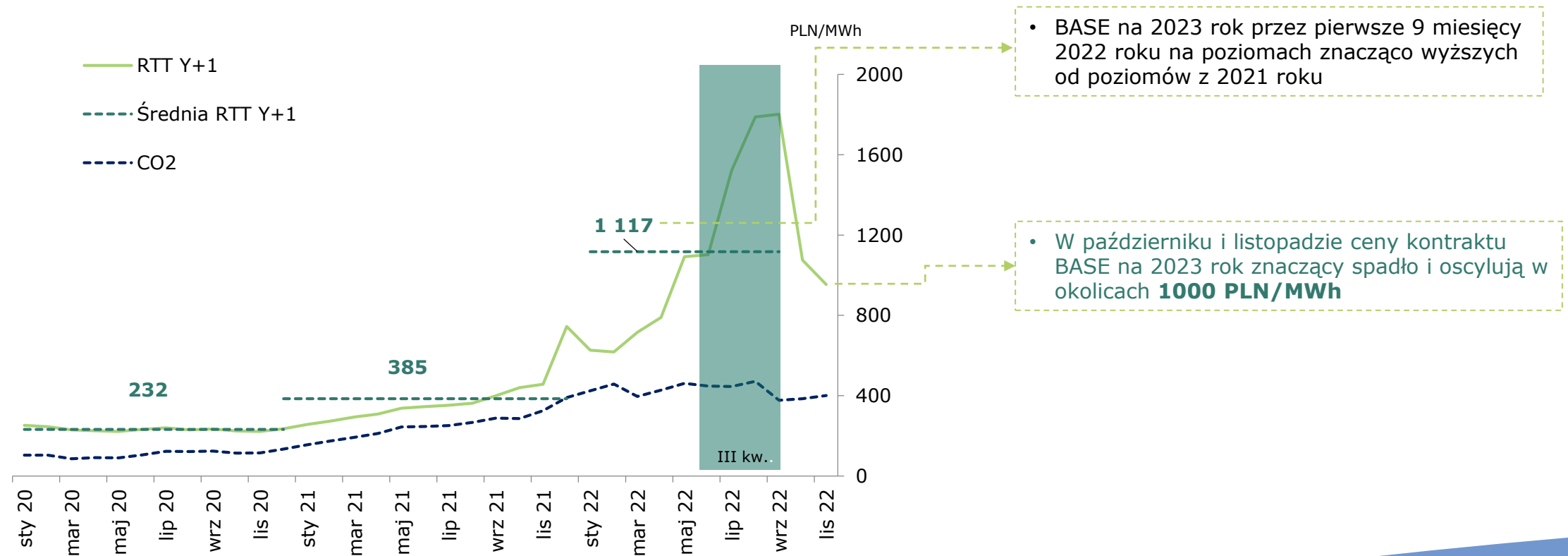


Źródło: PSE

Rynek energii elektrycznej - ceny

Niepewność rynkowa i rosnące ceny paliw odzwierciedlane w cenach energii

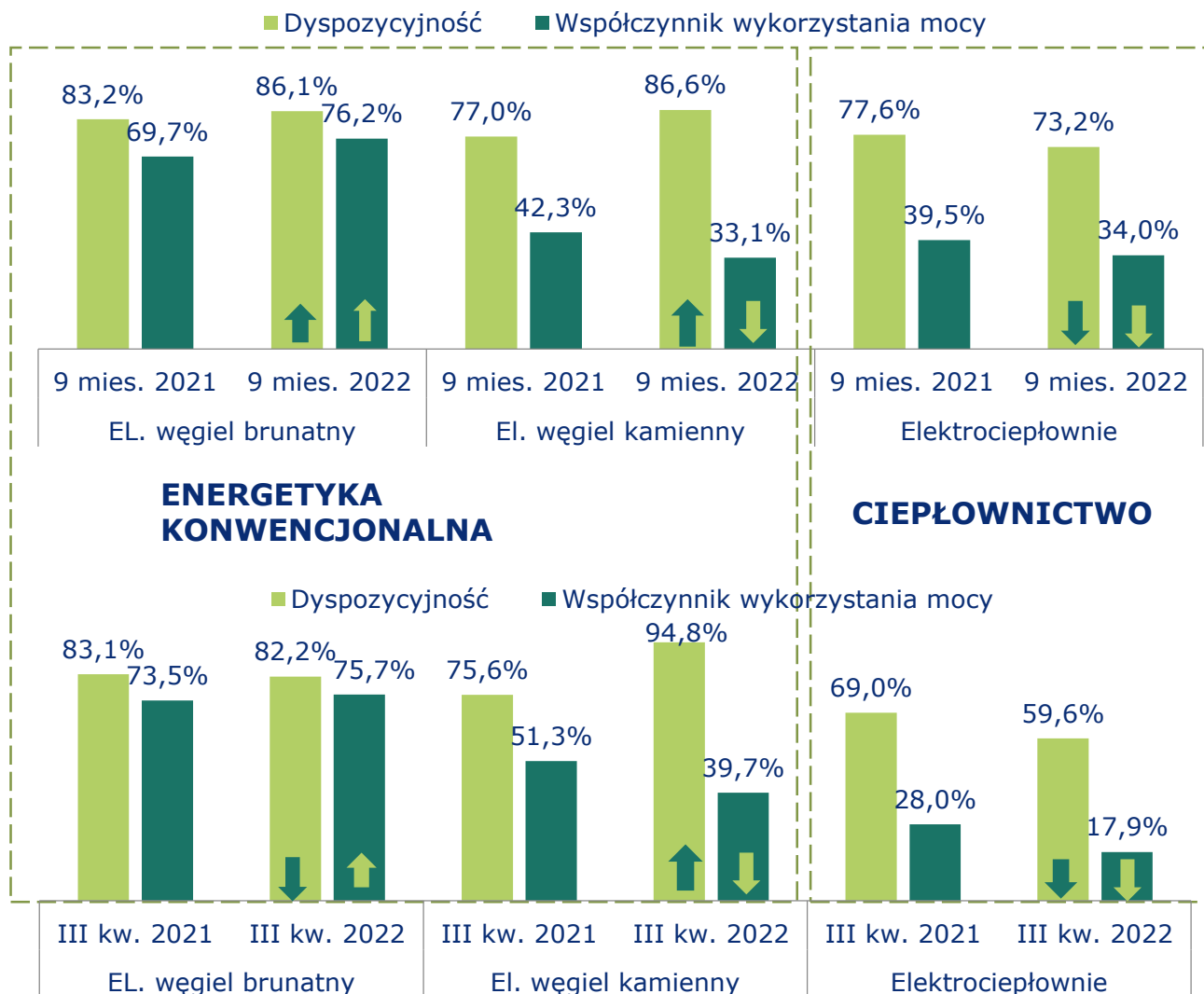
Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



Źródło: TGE; Dane do 16 listopada

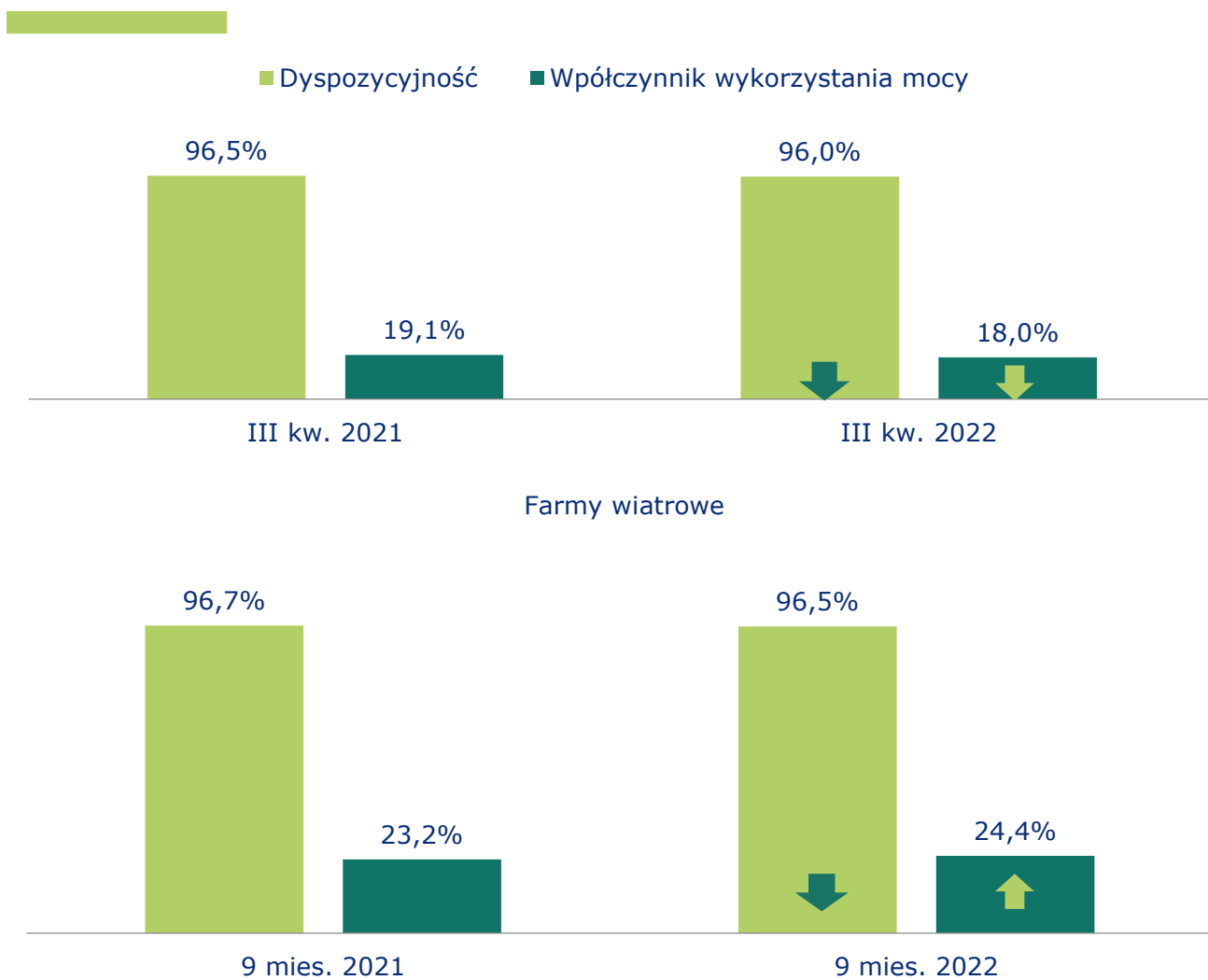
Aktywa wytwórcze - konwencjonalne

Wyższe obciążenie elektrowni na węgiel brunatny



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

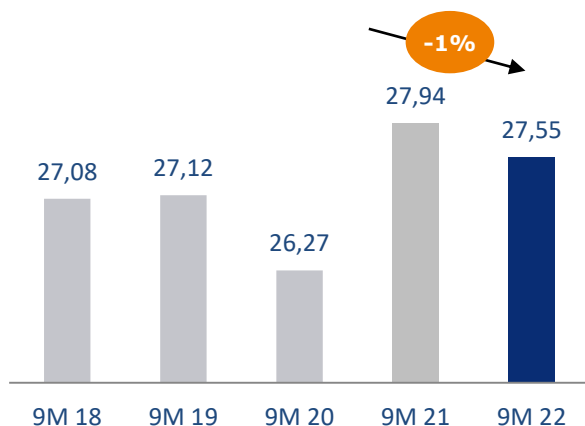
Aktywa wytwórcze - wiatrowe



- Niższe wykorzystanie mocy w III kw. 2022 ze względu na nieco gorsze warunki wietrzne.
- Nieznacznie niższa dyspozycyjność.

Aktywa dystrybucyjne

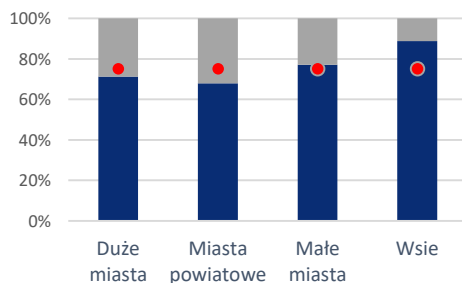
Wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej (TWh)



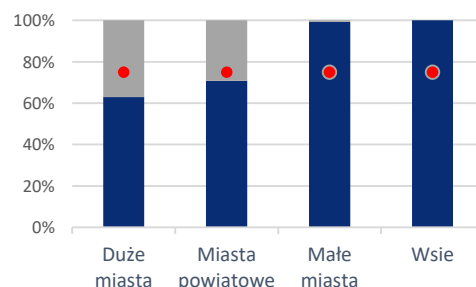
Straty sieciowe [%]
(krocząco ostatnie 12 miesięcy)



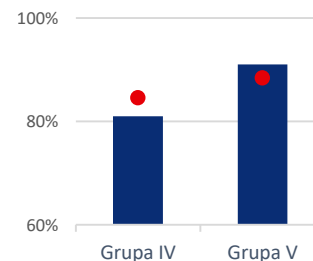
Czas trwania przerw*



Częstość przerw*



Czas przyłączenia*



*Wskaźniki zgodnie z regulacją jakościową, wykonanie względem

- Cel indykowany URE

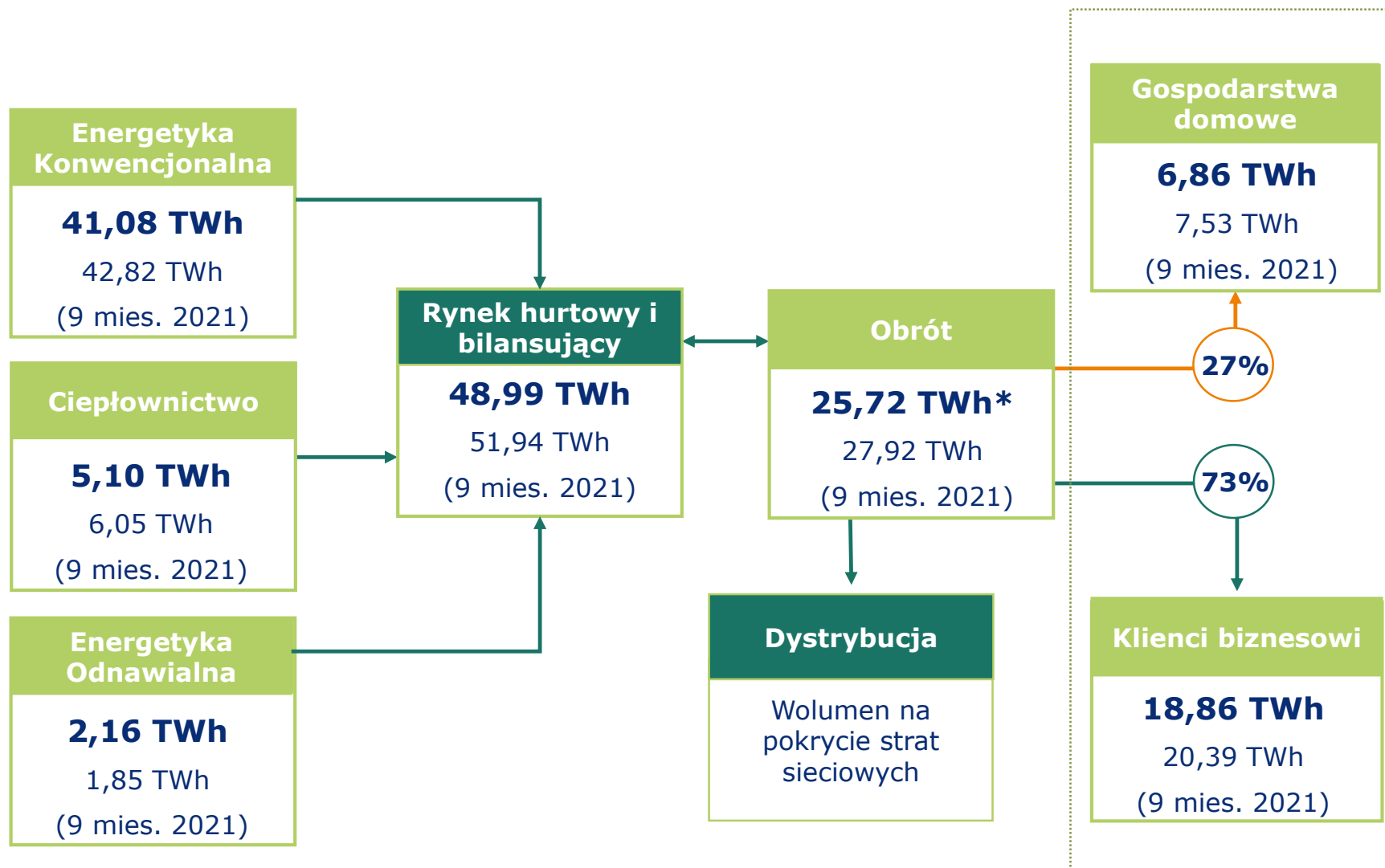
- Spadek dynamiki wolumenu dystrybuowanej energii
- Niższy poziom strat sieciowych na koniec września br.
- Część wskaźników CTP i CP nie spełniła indykowanego celu URE ze względu na warunki atmosferyczne.

Cel URE dotyczący czasu przyłączenia dla Grupy V przejściowo poniżej progu niezłości.

okres

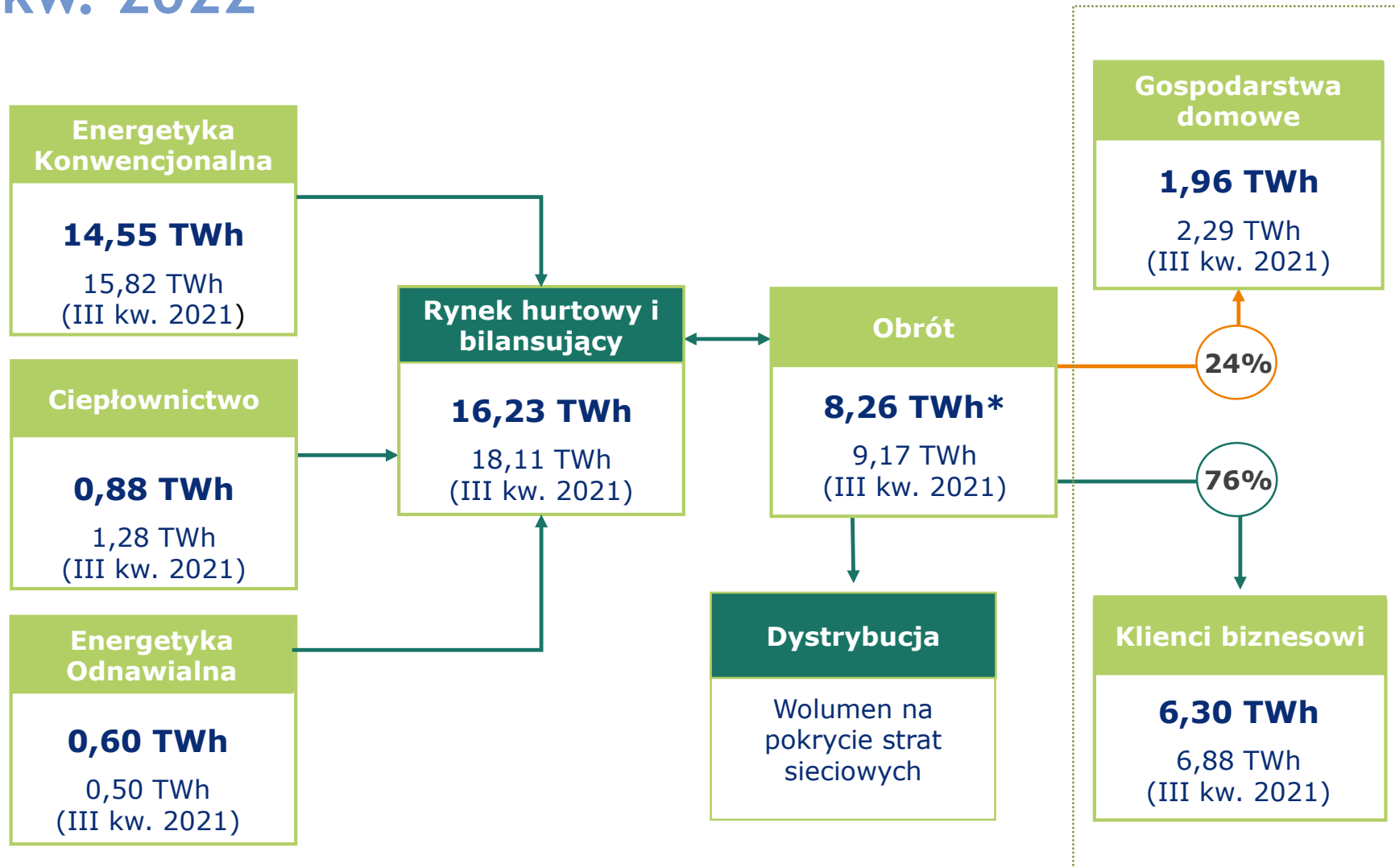
Produkcja i sprzedaż energii elektrycznej w 9 mies. 2022

Ilustracyjnie



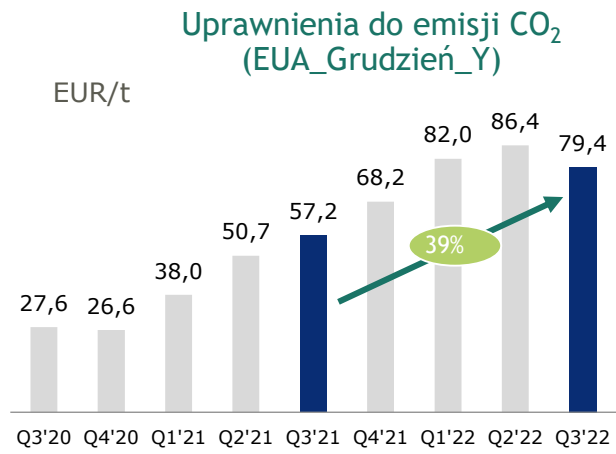
* Sprzedaż Grupy PGE do odbiorcy finalnego po wyeliminowaniu sprzedaży wewnątrz Grupy PGE. Niektóre przepływy włączając rynek bilansujący, handel zagraniczny, zakupy z giełdy oraz zużycie własne nie są uwzględnione. Źródło: PGE;

Produkcja i sprzedaż energii elektrycznej w III kw. 2022

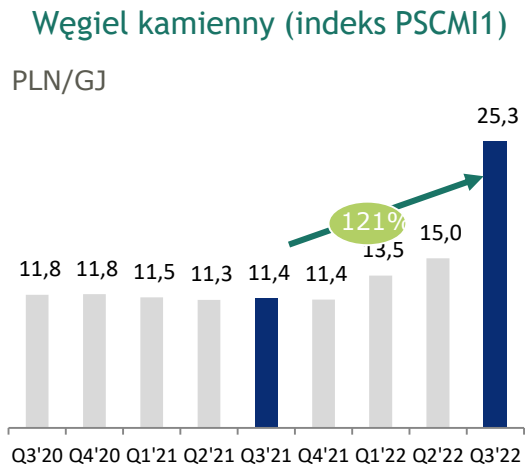


* Sprzedaż Grupy PGE do odbiorcy finalnego po wyeliminowaniu sprzedaży wewnątrz Grupy PGE. Niektóre przepływy włączając rynek bilansujący, handel zagraniczny, zakupy z giełdy oraz zużycie własne nie są uwzględnione. Źródło: PGE;

47 Wzrost cen energii na TGE r/r

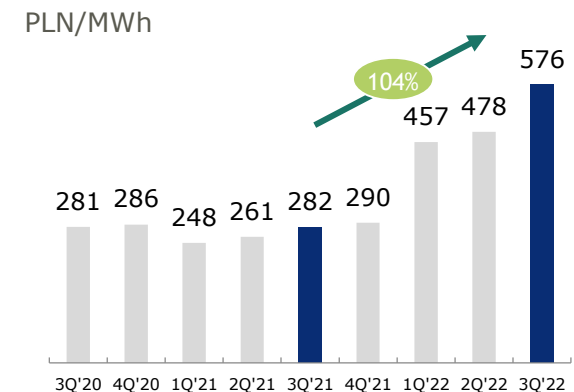


Źródło: Bloomberg, ICE, PGE



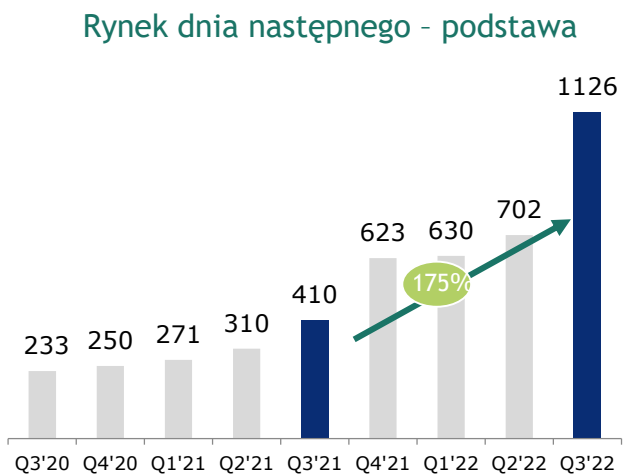
Źródło: ARP

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

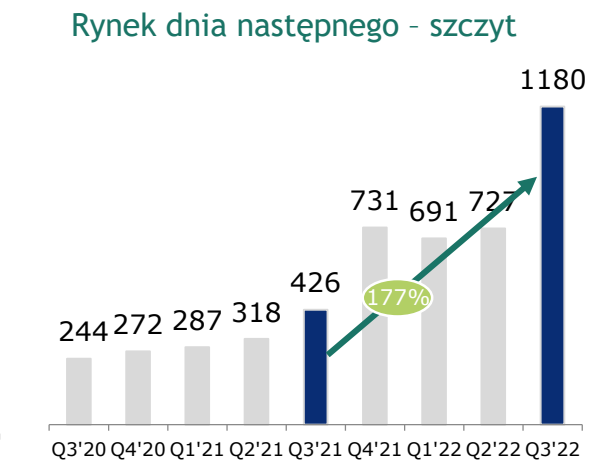


*Średnia cena obliczona w oparciu o wolumen sprzedaży skorygowany o wolumen zakupu na rynku hurtowym.

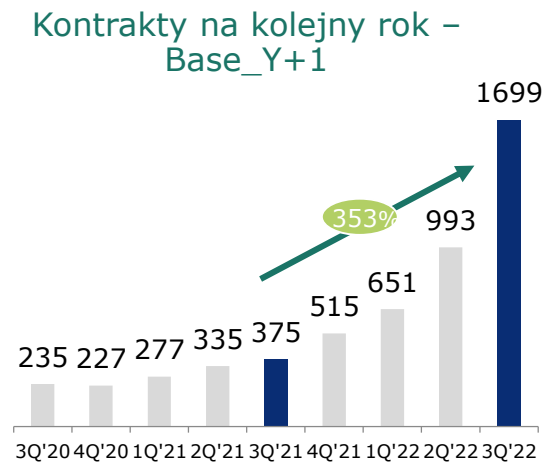
Średnie kwartalne ceny energii na TGE (w PLN/MWh)



Źródło: TGE



Źródło: TGE



Źródło: TGE

Zaproszenie na konferencję

W imieniu

Wojciecha Dąbrowskiego

Prezesa Zarządu

oraz

Lechosława Rojewskiego

Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych

zapraszamy na konferencję poświęconą

Wynikom finansowym za III kwartał 2022 r.,

która odbędzie się

w środę, 23 listopada 2022 r.

o godzinie 10.00 (CET)

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

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

Analitycy sell-side pokrywający PGE

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

Zastrzeżenie

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

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

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

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

Kontakt dla inwestorów



Filip Osadczuk

Dyrektor Departamentu
Relacji Inwestorskich i ESG

filip.osadczuk@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 24

Kom: +48 695 501 370



Krzysztof Dragan

krzysztof.dragan@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 15 13

Kom: +48 601 334 290



Stanisław Ozga
CFA

stanislaw.ozga@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 69

Kom: +48 887 171 324

