

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.  
z oceny sprawozdań za rok 2023,  
wniosku w sprawie pokrycia straty netto za rok 2023,  
oraz realizacji przez Zarząd obowiązków  
informacyjnych wynikających z ksh**

Zatwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej nr  
371/XII/2024 z dnia 29 maja 2024 r.

## Spis treści

Wstęp. ....	3
2a) Jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych).....	4
2b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych).....	4
2c) Sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.....	5
2d) Sprawozdanie niefinansowe PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. i Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok zakończony 31 grudnia 2023 roku. ....	5
2e) Wniosek Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dotyczącego propozycji pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023. ....	6
3. Ocena sytuacji spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego, w tym w ujęciu skonsolidowanym.....	6
a) Istotne zdarzenia roku 2023. ....	7
b) Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej. ....	17
c) Sytuacja ekonomiczno-finansowa.....	21
d) Czynniki istotne dla rozwoju .....	26
e) Ryzyka i zagrożenia PGE S.A. i GK PGE. ....	30
f) System Zarządzania Compliance w Grupie Kapitałowej PGE. ....	38
g) Audyt wewnętrzny.....	40
h) Mechanizmy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.....	44
4. Ocena stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania. ....	45
5. Ocena zasadności wydatków ponoszonych przez spółkę i Grupę Kapitałową PGE na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych itd.....	50
6. Ocena realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków informacyjnych wynikających z art. 3801 KSH oraz 382 § 4 KSH. ....	53
7. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych doradcom przez Radę Nadzorczą w roku 2023 w trybie określonym w art. 382 <sup>1</sup> ksh. ....	55

## **Wstęp.**

Rada Nadzorcza PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 1 i 2 Statutu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. a także wobec treści art. 4a w związku z art. 49b ust. 9 oraz art. 55 ust. 2c ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), dokonała oceny:

1. Jednostkowego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodne z MSSF (w milionach złotych),
2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodne z MSSF (w milionach złotych),
3. Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku,
4. Sprawozdania niefinansowego PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. i Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.
5. Wniosku Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dotyczącego propozycji pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.

Uchwałą nr 340/XII/2024 z dnia 4 kwietnia 2024 r. Rada Nadzorcza PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dokonała pozytywnej oceny:

1. Jednostkowego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodne z MSSF (w milionach złotych),
2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodne z MSSF (w milionach złotych),
3. Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku,
4. Sprawozdania niefinansowego PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. i Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Dodatkowo ww. uchwałą Rada Nadzorcza PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przyjęła dokument „Ocena Rady Nadzorczej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dotycząca sprawozdań finansowych oraz sprawozdania z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2023”, który stosownie do § 70 ust. 1 pkt 14 oraz § 71 ust. 1 pkt 12 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, został opublikowany jako element giełdowego raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz zamieszczony na stronie internetowej [www.gkpge.pl](http://www.gkpge.pl).

Ocena Rady Nadzorczej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., poza analizami własnymi, opierała się także na wynikach badania firmy audytorskiej wskazanych w sprawozdaniach niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE za rok 2023. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r. przeprowadziła spółka PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr ewidencyjnym 477, prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego.

Wobec treści art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 3 Statutu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Rada Nadzorcza PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z wyników ww. oceny oraz przedłożenia takiego sprawozdania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Rada Nadzorcza stwierdza, co następuje:

## **2. Ocena:**

**2a) Jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodnie z MSSF UE (w milionach złotych).**

1. Rada Nadzorcza zapoznała się i przeanalizowała Jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, zawierające: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz informacje ogólne, podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego i inne informacje objaśniające.
2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok obrotowy 2023:
  - przedstawia rzetelny i jasny obraz<sup>1</sup>, sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
  - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
  - zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

**2b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodnie z MSSF UE (w milionach złotych).**

1. Rada Nadzorcza zapoznała się i przeanalizowała Skonsolidowane sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, zawierające: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz informacje ogólne, podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego i inne informacje objaśniające.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2023:
  - przedstawia rzetelny i jasny obraz<sup>2</sup> sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
  - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

W procesie analizy sprawozdań finansowych Komitet Audytu Rady Nadzorczej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. spotkał się z przedstawicielami firmy audytorskiej. Komitet Audytu zapoznał się również ze sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego a także ze Sprawozdaniem końcowym biegłego rewidenta z badania dla Komitetu Audytu.

W wyniku powyższego, Komitet Audytu rekomendował Radzie Nadzorczej pozytywną ocenę przedłożonych sprawozdań za rok 2023.

Jednocześnie Komitet Audytu wyraził zaniepokojenie niskimi wskaźnikami płynności, silnym wzrostem kosztów, w tym kosztów pracy i ogólnego zarządu oraz pogorszeniem wyników finansowych, pomimo iż Grupa Kapitałowa PGE w badanym okresie odnosiła korzyści z wysokich

<sup>1</sup> za „rzetelny i jasny obraz” Rada Nadzorcza PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. uznaje opisany stan faktyczny przy zastosowaniu tej samej metodyki bez jakichkolwiek zmian w stosunku do przeszłości

<sup>2</sup> j.w.

cen energii. Przewodniczący Komitetu Audytu zgłosił wątpliwości czy skala dokonanych odpisów jest dostateczna.

## **2c) Sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.**

1. Sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
2. Spółka prawidłowo realizuje zadania związane z przedmiotem działalności określonym w § 3 Statutu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
3. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 49 i art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości oraz § 70 i § 71 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.

## **2d) Sprawozdanie niefinansowe PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. i Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.**

Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE sporządzone zostało zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2014/95 (Non-Financial Reporting Directive, NFRD) zaimplementowanej do Ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia wytyczne w zakresie budowy sprawozdania zrównoważonego rozwoju zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD), która ma zostać ujęta w nowelizacji Ustawy o rachunkowości w 2024 roku.

Sprawozdanie obejmuje informacje niefinansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku i zawiera dane dla Grupy Kapitałowej PGE oraz dla jednostki dominującej – PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. i jej jednostek zależnych.

Zawartość merytoryczna sprawozdania jest wynikiem procesu analizy istotności. Treści zawarte w raporcie są m.in. odpowiedzią na potrzeby i oczekiwania informacyjne zgłoszone w trakcie sesji dialogowych, w których wzięło udział blisko 80 kluczowych przedstawicieli interesariuszy PGE. W kolejnym kroku – do poszczególnych tematów zostały przyporządkowane odpowiednie wskaźniki GRI (wersja GRI Standards 2021): podstawowe, obowiązkowe i te, które wynikają z oceny materialności. Przy doborze zawartości sprawozdania wykorzystano także dotychczasowe wyniki prac w zakresie analizy podwójnej istotności, które zostały zrealizowane w ramach przygotowania Grupy PGE do raportowania zgodnego z Dyrektywą CSRD.

Podział rozdziałów raportu odpowiada podziałowi zgodnemu z poszczególnymi obszarami ESG, w kolejności:

- środowisko (z ang. E – environmental),
- społeczeństwo (S – social),
- ład korporacyjny (G – governance).

Dodatkowo w raporcie znajdują się wskaźniki własne firmy, odniesienia do 10 Zasad Global Compact, a także do Celów Zrównoważonego Rozwoju (SDGs).

Wskaźniki liczbowe zaprezentowane zostały zarówno w ramach poszczególnych rozdziałów tematycznych, jak również na końcu sprawozdania niefinansowego. Są one podzielone na obszary: środowiskowy, pracowniczy, społeczny, przestrzegania praw człowieka i przeciwdziałania korupcji, zgodnie z wymaganiami dyrektywy NFRD. Zgodnie z tym samym podziałem zostały opracowane informacje w zakresie zarządzania ryzykami ESG.

Kluczowe, nowe elementy w raporcie niefinansowym za 2023 rok to:

- struktura raportu odzwierciedlająca przyszłoroczne wytyczne CSRD,
- analiza działalności zgodnych z systematyką taksonomii środowiskowej UE w porównaniu rok do roku,
- analiza śladu węglowego w perspektywie trzech ostatnich lat,
- rozszerzenie zakresu raportowania w obszarze środowiskowym,
- rozszerzenie zakresu raportowania w obszarze ryzyk ESG.

## **2e) Wniosek Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dotyczącego propozycji pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.**

Zarząd Spółki uchwałą nr 176/36/2024 z dnia 3 kwietnia 2024 roku, z uwagi na wykazanie przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za rok 2023 straty netto w wysokości 5.893.995.497,86 złotych (słownie: pięć miliardów osiemset dziewięćdziesiąt trzy miliony, dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy, czterysta dziewięćdziesiąt siedem złotych i osiemdziesiąt sześć groszy), postanowił o wystąpieniu z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023 z kapitału zapasowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., którego wartość wynosi 28.145.624.240,02 złotych (słownie: dwadzieścia osiem miliardów, sto czterdzieści pięć milionów, sześćset dwadzieścia cztery tysiące, dwieście czterdzieści złotych i dwa grosze).

Po rozpoznaniu ww. wniosku Rada Nadzorcza uchwałą nr 357/XII/2024 z dnia 9 maja 2024 roku pozytywnie oceniła i zaopiniowała przedmiotowy wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

### **Wnioski końcowe.**

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła:

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodne z MSSF (w milionach złotych),,
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodne z MSSF (w milionach złotych),,
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku,
4. Sprawozdanie niefinansowe PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. i Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok zakończony 31 grudnia 2023 roku,
5. Wniosek Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. do Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dotyczący pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023,

oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zatwierdzenie dokumentów, o których mowa w punktach 1 - 3 powyżej oraz pokrycie straty za rok obrotowy 2023, zgodnie z wnioskiem Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., o którym mowa w pkt 5 powyżej.

### **3. Ocena sytuacji spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego, w tym w ujęciu skonsolidowanym**

Rada Nadzorcza PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (dalej także jako „PGE”, „PGE S.A.”, „Spółka”) podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („Dobre Praktyki”), które zostały przyjęte uchwałą Rady GPW nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r., weszły w życie 1 lipca 2021 roku.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie Dobrych Praktyk oraz Kodeksu Spółek Handlowych i zawiera zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, a także zawiera informacje dotyczące realizacji obowiązków informacyjnych Zarządu Spółki wobec Rady Nadzorczej. Ocena ta została przygotowana w oparciu o przedłożone przez Zarząd Spółki dokumenty, dyskusje przeprowadzone z udziałem Zarządu Spółki na posiedzeniach Rady Nadzorczej, a także na posiedzeniach komitetów stałych działających w ramach Rady Nadzorczej oraz z uwzględnieniem przedstawionych Radzie Nadzorczej sprawozdań: Jednostkowego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz



Grupy Kapitałowej PGE za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, Sprawozdania niefinansowego z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. i Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok zakończony 31 grudnia 2023 roku oraz „Sprawozdania rocznego Compliance za 2023”.

## **a) Istotne zdarzenia roku 2023.**

### **WPŁYW WOJNY NA TERYTORIUM UKRAINY NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY 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 CO<sub>2</sub>,
- 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.

## WPŁYW 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.

## RYZIKO WPŁYWU 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.

## **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 Górnictwo i Energetyka Kolejowa S.A. (dalej: 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.

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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>.

#### 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.

#### 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 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zapadły dalsze ustalenia dotyczące aktywów węglowych i ich przyszłości w ramach Grupy Kapitałowej PGE.

### **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.

### **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 11 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 Ministerstwem Klimatu i Środowiska (dalej „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.

## **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 CO<sub>2</sub>, 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).

## **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.

## **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.

## **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.

## **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 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.

## **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.

## **UZYSKANIE DECYZJI O POZWOLENIU NA WZNOSZENIE I WYKORZYSTYWANIE SZTUCZNYCH WYSP**

9 sierpnia 2023 roku PGE S.A. otrzymała decyzję 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.

## **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.

## **ZAWARCIE UMOWY KREDYTU Z BANKIEM GOSPODARSTWA KRAJOWEGO**

28 listopada 2023 roku PGE S.A. podpisała umowę kredytu terminowego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (dalej „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.

## **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.

## **PODPISANIE UMOWY NA DOSTAWY WĘGLA Z PGG**

13 grudnia 2023 roku została podpisana 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.

## **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.

## **INFORMACJA O ZATWIERDZENIU TARYFY G NA ROK 2024 DLA SPÓŁKI PGE OBRÓT S.A. I KONIECZNOŚCI ZAWIĄZANIA REZERWY W SEGMENTIE 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.

### **b) Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.**

#### **Tworzenie spółek**

W dniu 13 kwietnia 2023 roku PGE S.A. oraz ZE PAK S.A. z siedzibą w Koninie 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. W dniu 22 kwietnia 2023 roku nastąpiła rejestracja spółki w KRS. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi obecnie 38 248 000,00 PLN.

#### **Nabycie, objęcie lub zbycie akcji/udziałów przez spółki**

W dniu 1 marca 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Elektrociepłownia "Zielona Góra" S.A. z siedzibą w Zielonej Górze (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. W dniu 25 kwietnia 2023 roku dokonano przeniesienia na rzecz spółki KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu 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.

W dniu 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. W dniu 10 stycznia 2023 roku dokonano zmiany w rejestrze Akcjonariuszy i w tym dniu doszło do przeniesienia ww. akcji na rzecz PGE Ekoserwis S.A.

W dniu 28 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ElectroMobility Poland S.A. z siedzibą w Warszawie 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%. W dniu 16 stycznia 2023 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS.

W dniu 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. z siedzibą w Warszawie (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. W dniu 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.

W dniu 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. z siedzibą w Gliwicach, 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 dniu 4 stycznia 2023 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności udziałów na rzecz PGE GiEK S.A. 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.

W dniu 15 czerwca 2023 roku pomiędzy PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie jako sprzedającym oraz CetusMobility sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie jako kupującym zawarta została umowa sprzedaży posiadanych akcji 4Mobility S.A. z siedzibą w Warszawie, tj. 1 875 000 akcji tej spółki, o łącznej wartości nominalnej 187 500 PLN, stanowiących 37,93% udziału w kapitale zakładowym. W dniu 22 czerwca 2023 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności akcji na rzecz CetusMobility sp. z o.o. W wyniku zawartej umowy sprzedaży akcji, PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji przestała być akcjonariuszem 4Mobility S.A.

W dniu 29 sierpnia 2023 roku pomiędzy KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako kupującym oraz Gminą Siechnice jako sprzedającym zawarta została umowa sprzedaży udziałów Siechnice Nowa Energia sp. z o.o. z siedzibą w Siechnicach, tj. 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2 500 PLN, stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym spółki. W dniu 29 sierpnia 2023 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności udziałów na rzecz KOGENERACJA S.A. W wyniku ww. transakcji sprzedaży, KOGENERACJA S.A. i Gmina Siechnice posiadają obecnie po 50% udziałów w kapitale zakładowym Siechnice Nowa Energia sp. z o.o.

W dniu 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 sprzedającymi, 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. W dniu 20 września 2023 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności udziałów LongWing Polska sp. z o.o. na rzecz PGE Energia Odnawialna S.A.

W dniu 22 września 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Stalowej Woli 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 dniu 18 grudnia 2023 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS. 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%.

W dniu 16 października 2023 roku PGE S.A. i Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) podpisały umowę inwestycyjną dotyczącą finansowania PGE Inwest 12 sp. z o.o. w celu realizacji przez nią budowy elektrowni szczytowo – pompowej w miejscowości Młoty (gm. Bystrzyca Kłodzka, woj. dolnośląskie). W wyniku wykonania ww. umowy, w dniu 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. W dniu 24 października 2023 roku PGE S.A. i NFOŚiGW objęły nowe

udziały PGE Inwest 12 sp. z o.o., a w dniu 4 marca 2024 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS. PGE S.A. posiada obecnie 51%, a NFOŚiGW 49% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

W dniu 18 grudnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Stalowej Woli 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 ulegnie udział PGE Obrót S.A. w kapitale zakładowym spółki, tj. z 92,25% do 94,51%. Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania, podwyższenie kapitału zakładowego spółki nie zostało zarejestrowane w KRS.

### **Łączenie spółek**

W dniu 7 czerwca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia spółek PGE Energia Odnawialna S.A. (spółka przejmująca) oraz Mithra B sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmowana) 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 Energia Odnawialna S.A. była jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej. W dniu 30 czerwca 2023 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółek w KRS (dzień połączenia).

W dniu 7 czerwca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia spółek PGE Energia Odnawialna S.A. (spółka przejmująca) oraz PGE Soleo 3 sp. z o.o. i PGE Klaster sp. z o.o. z siedzibami w Warszawie (spółki przejmowane) podjęły uchwały o połączeniu spółek przez przejęcie, tj. 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. W dniu 30 czerwca 2023 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółek w KRS (dzień połączenia).

W dniu 26 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia PGE Ekoservis S.A. z siedzibą we Wrocławiu (spółka przejmująca) oraz EPORE S.A. z siedzibą w Bogatyni (spółka przejmowana) 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 Ekoservis S.A. była jedynym akcjonariuszem spółki przejmowanej. W dniu 2 października 2023 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółek w KRS (dzień połączenia).

### **Likwidacja spółek**

W dniu 1 marca 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE Trading GmbH w likwidacji z siedzibą w Berlinie, w której PGE S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i powołaniu likwidatora w celu przeprowadzenia czynności likwidacyjnych. Proces likwidacji spółki jest obecnie w toku.

W dniu 31 marca 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, w której PGE S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, podjęło uchwałę o rozwiązaniu PGE Nowa Energia sp. z o.o. i powołaniu likwidatora w celu przeprowadzenia czynności likwidacyjnych. W dniu 16 lutego 2024 roku sąd rejestrowy postanowił o wykreśleniu spółki z rejestru przedsiębiorców KRS – na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania postanowienie to jest nieprawomocne.

W dniu 26 stycznia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Railen GmbH w likwidacji z siedzibą w Berlinie, w której PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, podjęło ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2023 roku, uchwałę



o rozwiązaniu spółki i powołaniu likwidatora w celu przeprowadzenia czynności likwidacyjnych. Proces likwidacji spółki jest obecnie w toku.

W dniu 3 października 2023 roku Administrator litewskiego rejestru osób prawnych wszczął likwidację spółki Railen Baltics, UAB w likwidacji z siedzibą w Wilnie, w której PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. W dniu 31 stycznia 2024 roku Administrator litewskiego rejestru osób prawnych odwrócił likwidację Railen Baltics, UAB, tj. spółka ta nie znajduje się obecnie w stanie likwidacji.

### **Restrukturyzacja spółek**

W dniu 21 czerwca 2022 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie V Wydział Gospodarczy otworzył postępowanie restrukturyzacyjne (sanacyjne) spółki ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Stalowej Woli i wyznaczył Zarządcę w ramach tego postępowania restrukturyzacyjnego. Proces restrukturyzacji spółki jest obecnie w toku.

### **c) Sytuacja ekonomiczno-finansowa.**

#### **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 <sup>1</sup>	-	-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%
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-10 021</b>	<b>-10 906</b>	<b>-8%</b>
Zadłużenie netto /LTM EBITDA <sup>2</sup> raportowana (x)	-5,01	-9,48	
Zadłużenie netto /LTM EBITDA <sup>2</sup> 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 <sub>2</sub>	-57	6	-	-39	399	-



Rezerwa aktuarialna - zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskonta	0	0	-	-1	0	-
<b>Razem</b>	<b>-57</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-40</b>	<b>399</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup>Przekształcenie danych porównawczych w celu zapewnienia większej spójności prezentowanych danych finansowych.

<sup>2</sup>LTM 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.

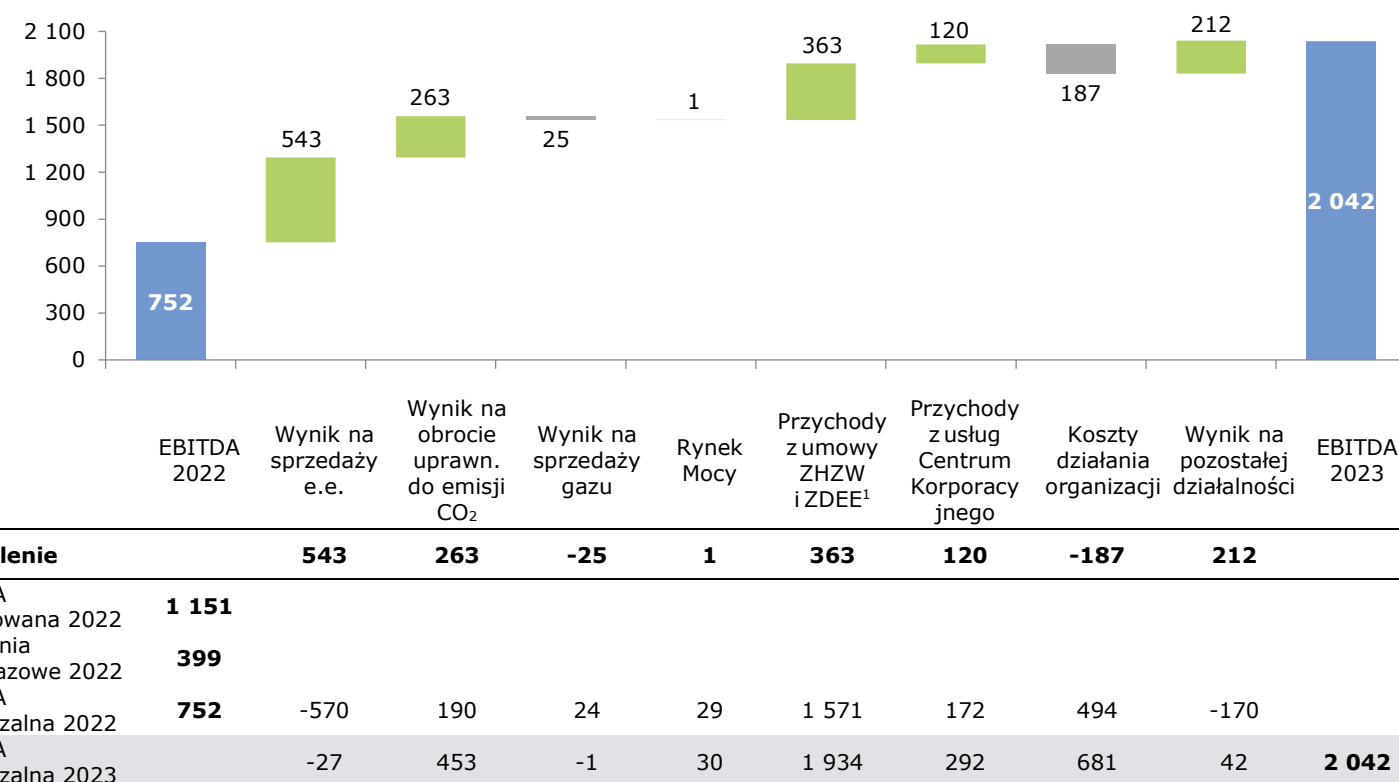
#### KLUCZOWE WIELKOŚCI FINANSOWE W PGE S.A. ZA 5 LAT

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

mln 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 <sup>1</sup>	-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

<sup>1</sup>Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

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



<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>** wpływ miał głównie wyższy wolumen sprzedanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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).

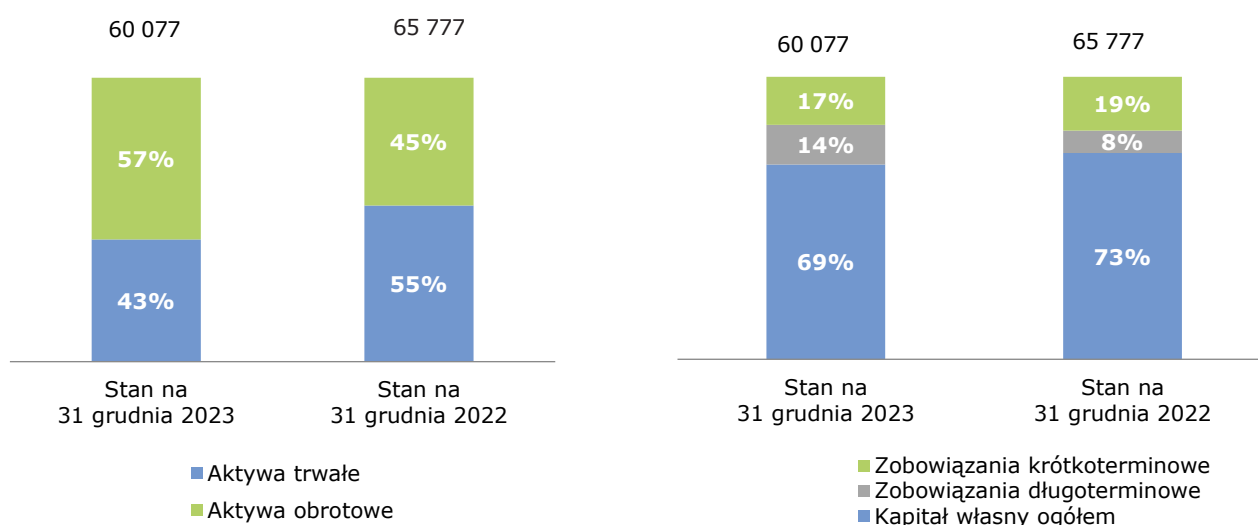
Przychody/koszty finansowe	2023	2022	Zmiana %
Dywidendy ze spółek z GK PGE	3 269	1 639	99%
Odsetki	1 729	663	161%
Zysk/(Strata) na zbyciu inwestycji	21	35	-40%
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	-6	3	-
Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	-12 250	-17	71 959%
Różnice kursowe	-32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

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.

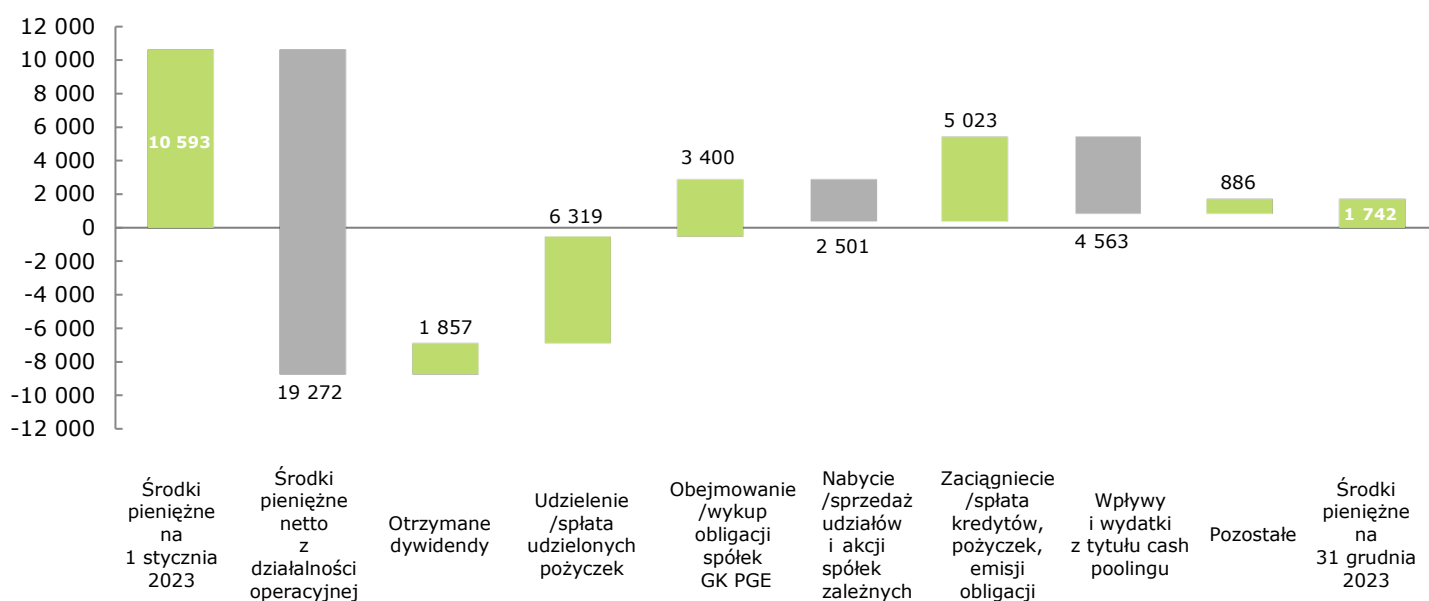
#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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



#### SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wykres: Zmiana stanu środków pieniężnych (mln PLN).



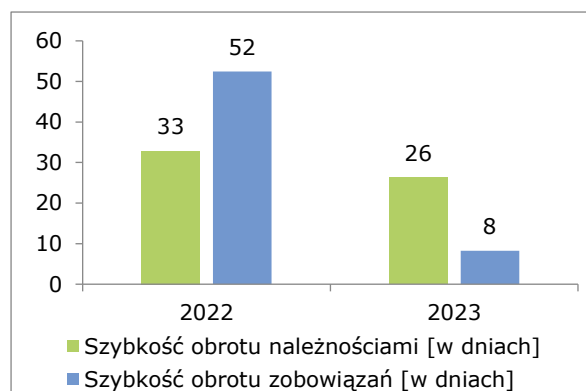
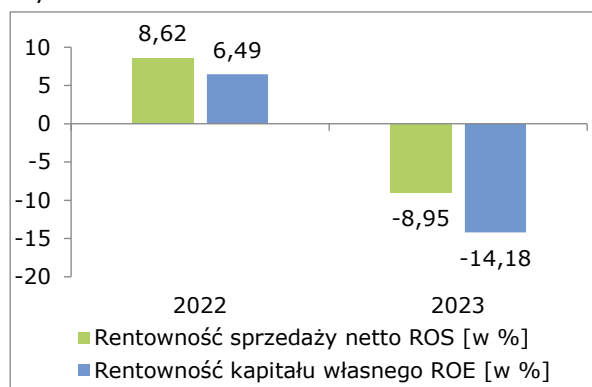
<b>Wpływ na poziom środków pieniężnych</b>	<b>-19 272</b>	<b>1 857</b>	<b>6 319</b>	<b>3 400</b>	<b>-2 501</b>	<b>5 023</b>	<b>-4 563</b>	<b>886</b>
Środki pieniężne	<b>10 593</b>							<b>1 742</b>

#### 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
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 742</b>	<b>10 593</b>
Krótkoterminowe pożyczki i papiery dłużne (GK PGE)	21 257	12 747
Pożyczki i należności – cash pooling	703	348
<b>Środki pieniężne w dyspozycji Spółki</b>	<b>23 702</b>	<b>23 688</b>
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
<b>Zadłużenie finansowe brutto (krótco- i długoterminowe)</b>	<b>13 681</b>	<b>12 782</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>-10 021</b>	<b>-10 906</b>

Wykres: Podstawowe wskaźniki finansowe.



#### 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%
<b>Ogółem sprzedaż energii elektrycznej</b>	<b>11,26</b>	<b>11,30</b>	<b>0%</b>	<b>41,56</b>	<b>42,35</b>	<b>-2%</b>

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 dostawie 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
<b>Ogółem sprzedaż energii elektrycznej</b>	<b>41,56</b>	<b>42,35</b>	<b>44,98</b>	<b>57,08</b>	<b>50,26</b>

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%
<b>Ogółem sprzedaż gazu</b>	<b>0,68</b>	<b>1,50</b>	<b>-55%</b>	<b>3,01</b>	<b>3,57</b>	<b>-16%</b>

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
<b>Ogółem sprzedaż gazu</b>	<b>3,01</b>	<b>3,57</b>	<b>3,88</b>	<b>3,81</b>	<b>4,89</b>

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.

#### d) Czynniki istotne dla rozwoju.

	Główne kierunki zmian	Potencjalny wpływ na GK PGE
<b>OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE - ŚWIAT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>Wystąpił znaczący spadek zapotrzebowania na energię elektryczną i gaz w Europie, co pozwoliło utrzymać zapasy surowców na wysokich poziomach. Nie zanotowano ryzyka wystąpienia niedoborów.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>Spadki cen na rynkach surowcowych oraz kosztów frachtu przekładały się na zmniejszenie kapitałochłonności inwestycji OZE. Efekt ten jest równoważony przez wysoki poziom stóp procentowych.</li> <li>Wysoki poziom inflacji bazowej przekłada się na konieczność utrzymania podwyższonych poziomów stóp procentowych, co z kolei podnosi koszty finansowania w GK PGE.</li> </ul>



	<p>w granice dopuszczalnego przedziału wskaźnika inflacji wydaje się bliska. Przewidywane są obniżki stóp procentowych w Strefie Euro i USA w 2024 roku.</p>	
<p><b>OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE - POLSKA</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• Średni poziom inflacji odnotowany w 2023 roku wyniósł 11,4%. Wskaźnik inflacji bazowej oscylował w okolicach 10,2%.</li> <li>• 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 Polityki Pieniężnej zdecydowała się na obniżki stóp procentowych. Na koniec 2023 roku stopa referencyjna wynosiła 5,75%.</li> <li>• Agencje ratingowe podtrzymały wysoką ocenę wiarygodności kredytowej Polski. Podkreślono również, iż perspektywy na najbliższą przyszłość są stabilne.</li> <li>• Rentowność 10-cio letnich obligacji skarbowych spadła z poziomu 6,7% odnotowywanych w styczniu 2023 roku do 5,2% w grudniu 2023 roku.</li> <li>• Rynek zaczyna przystosowywać się do funkcjonowania w warunkach niepewności związanej z konfliktem trwającym za wschodnią granicą Polski.</li> <li>• 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.</li> <li>• Utrzymujące się zwiększenie liczby mieszkańców ze względu na migrację z terenu Ukrainy.</li> <li>• Komisja Europejska podniosła swoją prognozę wzrostu gospodarczego Polski na 2024 rok z 2,5% do 2,7%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Odnotowane spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego przełożyło się na zmniejszenie zapotrzebowania na energię elektryczną. Presja cenowa (wysokie koszty pozyskania paliw energetycznych, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, 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.</li> <li>• Szacuje się, iż część uchodźców z terenu Ukrainy osiedliła się na terenie Polski. Dodatkowi mieszkańcy zwiększyli zapotrzebowanie na energię elektryczną w 2023 roku. Na przestrzeni roku widoczne było zjawisko dalszej reemigracji mieszkańców Ukrainy do krajów Europy Zachodniej.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• Wzrost wskaźników cen robót budowlano-montażowych oraz presja kosztowa w segmencie budownictwa specjalistycznego</li> </ul>

		<p>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.</p>
<p><b>TRENDY NA RYNKACH ENERGII ELEKTRYCZNEJ I PALIW</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>W 2023 roku nastąpił spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w Polsce o 5,96 TWh.</li> <li>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 zapęlenie 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.</li> <li>Większa stabilizacja na światowym rynku węgla kamiennego. Ceny wróciły do poziomów poniżej 20 PLN/GJ.</li> <li>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.</li> <li>Dynamiczny rozwój odnawialnych źródeł energii i ustabilizowane łańcuchy dostaw gazu spowodowały zmniejszenie zużycia węgla w Europie.</li> <li>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.</li> <li>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 z notowań kontraktu BASE_Y-23 w roku 2022.</li> <li>Średnia cena CO<sub>2</sub> w 2023 roku, wynosząca ok. 83 EUR/t.</li> <li>W 2023 roku Polska była importerem energii netto – 3,9 TWh.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utrzymanie trendu spadku zapotrzebowania na energię elektryczną w długim terminie, może mieć negatywny wpływ na wolumen sprzedaży realizowany przez Grupę PGE.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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 wykorzystanie potencjału nowych technologii.</li> <li>Odbudowa i stabilizacja łańcuchów dostaw gazu ziemnego i LNG umożliwi rozwój jednostek wytwórczych w technologii CCGT, realizację inwestycji w wysokosprawną kogenerację</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Import LNG do Polski wyniósł ok. 5,9 mld m<sup>3</sup>. Głównym importerem były Stany Zjednoczone, które odpowiadały za ok. 58% wolumenu. Na drugim miejscu był Katar z udziałem ok. 38%.</li> <li>• Import gazu ziemnego przez Baltic Pipe wyniósł w całym 2023 roku 6,72 mld m<sup>3</sup>.</li> <li>• Na koniec grudnia 2023 roku magazyny gazu ziemnego w Europie były wypełnione w ok. 87% a w Polsce w ok. 95%. Do wysokiego poziomu wypełnienia przyczyniło się zmniejszenie popytu oraz wysokie dostawy LNG do Europy.</li> </ul>	<p>gazową w ramach systemu wsparcia oraz odchodzenie od spalania węgla.</p>
<p><b>ROZWÓJ NOWYCH TECHNOLOGII</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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).</li> <li>• 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.</li> <li>• Rośnie znaczenie bateryjnych magazynów energii. W grudniowej aukcji Rynku Mocy pojawiło się ponad 1,7 GW magazynów energii.</li> <li>• Powstała spółka celowa PGE PAK Energia Jądrowa S.A., która będzie brała udział w realizacji budowy elektrowni jądrowej w</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Komerccjalizacja magazynowania energii na skalę przemysłową umożliwi lepsze wykorzystanie OZE, uzupełniając moce konwencjonalne w roli bilansowania systemu, a także poprawiając lokalny poziom bezpieczeństwa energetycznego.</li> <li>• Grupa PGE podkreśla istotność tego rozwiązania cable pooling i kontynuuje prace w ramach tej technologii.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• Rozwój elektromobilności, wpływający na zwiększenie zapotrzebowania na energię</li> </ul>

	<p>Koninie - Pątnowie w Wielkopolsce.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Rozwój technologii informatycznych, telekomunikacyjnych i sztucznej inteligencji w sektorze energetycznym.</li> <li>• Nowe projekty instalacji do produkcji zielonego wodoru i rozwiązań wykorzystujących wodór w transporcie.</li> </ul>	<p>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.</p>
--	---	--

#### e) Ryzyka i zagrożenia PGE S.A. i GK PGE.

##### **Ryzyka w działalności GK PGE**

PGE S.A., jako Centrum Korporacyjne zarządzające Grupą, 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 proces, określa globalny apetyt na ryzyko, strategię zabezpieczenia dla ryzyk zarządzanych globalnie na poziomie GK PGE oraz adekwatne limity, a także monitoruje ich poziom.

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.

Do najważniejszych ryzyk i zagrożeń działalność Spółki oraz GK PGE należą:

##### **ryzyka rynkowe i produktowe związane z cenami oraz wolumenami oferowanych produktów i usług w szczególności:**

- Marża brutto na energii elektrycznej z aktywów wytwórczych GK PGE i obrocie produktami powiązanymi,
- Produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- Wolumen sprzedaży energii elektrycznej,
- Taryfy (ceny regulowane);

##### **ryzyka majątkowe związane z rozwojem i utrzymaniem majątku, w szczególności:**

- Awarie i szkody w majątku,
- Inwestycje rzeczowe,
- Zarządzanie majątkiem i inwestycje utrzymaniowe;

##### **ryzyka operacyjne związane z realizacją bieżących procesów gospodarczych, w szczególności:**

- Gospodarowanie paliwami,
- Cyberbezpieczeństwo,
- Nadzór nad polisami ubezpieczeniowymi,

- Reputacja,
- Zakupy,
- Zasoby ludzkie,
- Dialog społeczny;

**ryzyka regulacyjno-prawne związane z wypełnieniem wymogów otoczenia prawnego, w szczególności:**

- Ochrona środowiska,
- Tarcza Solidarnościowa,
- Bezpieczeństwo pracowników,
- Klimat,
- Koncesje,
- Sprawozdawczość i podatki,

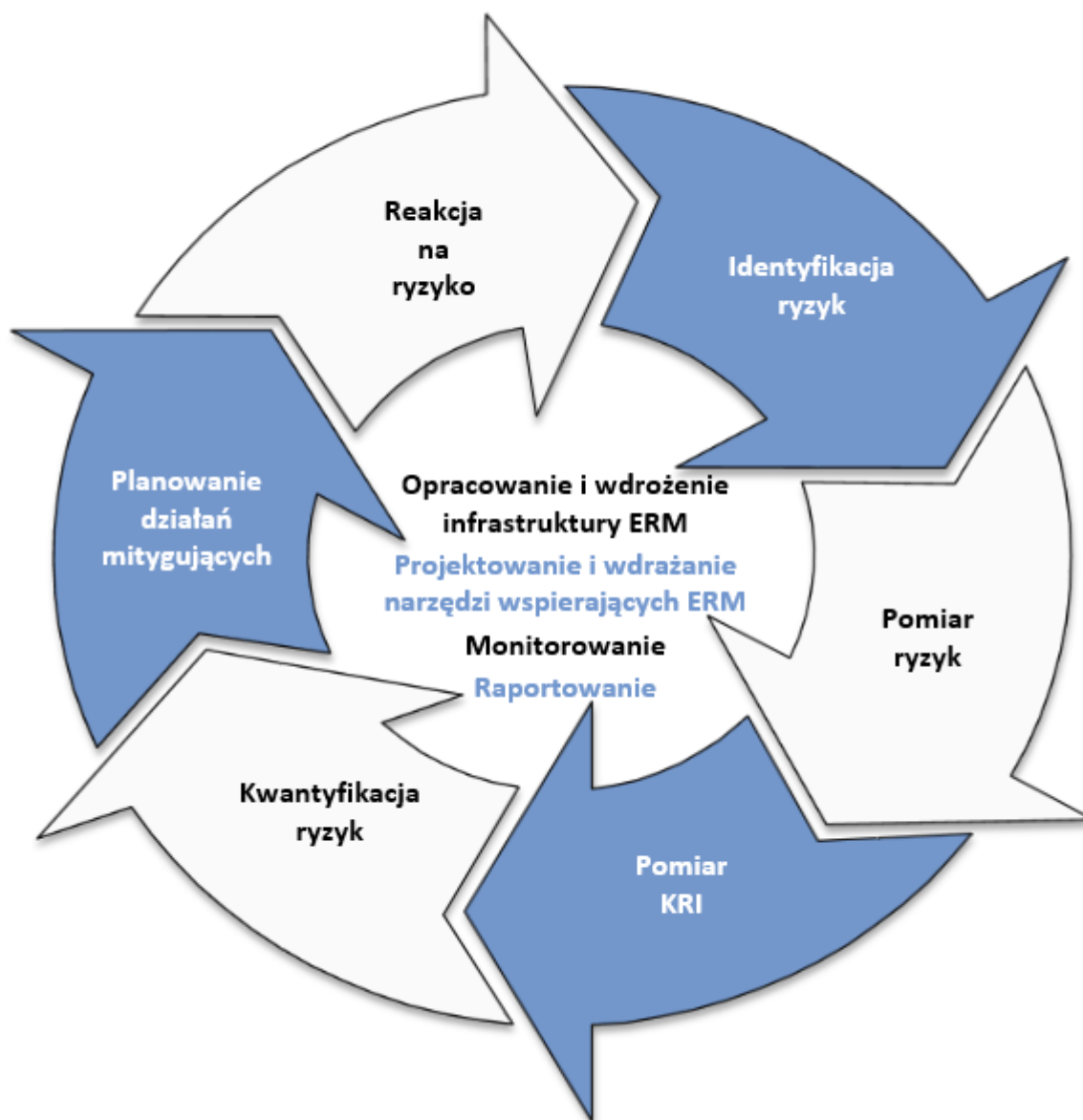
**ryzyka finansowe związane z prowadzoną gospodarką finansową, w szczególności:**

- Kredytowe,
- Płynność finansowa,
- Stopy procentowe,
- Walutowe;

**System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.**

W PGE S.A. funkcjonuje system kontroli wewnętrznej i system korporacyjnego zarządzania ryzykiem.

W GK PGE zarządzanie ryzykiem realizowane jest w oparciu o model GRC (Governance – Risk – Compliance) tj. koncepcję 3 linii obrony (Biznes – Ryzyko – Audyt).



Grupa Kapitałowa ocenia i analizuje ryzyka w kluczowych spółkach Grupy. Wszystkie zidentyfikowane i oceniane ryzyka dotyczące bieżącej działalności Grupy umieszczone są w rejestrze ryzyk (księgach ryzyk) prowadzonym przez Departament Ryzyka i Ubezpieczeń 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.

**Poniżej przedstawiono najważniejsze działania mitygujące ryzyka.**

**Ryzyka rynkowe i produktowe.**

**Działania:**

- Optymalizacja sprzedaży energii elektrycznej z aktywów wytwórczych.
- Ustalenie poziomu zabezpieczenia pozycji z uwzględnieniem wyników pomiaru ryzyka cen energii elektrycznej i produktów powiązanych, opartego o miary „at risk”.



- Realizacja strategii zabezpieczania kluczowych ekspozycji w obszarze obrotu energią elektryczną i towarami powiązanymi w horyzoncie średnioterminowym. Poziom zabezpieczenia pozycji otwartych ustalany jest z uwzględnieniem apetytu na ryzyko, wyników pomiaru ryzyka cen energii elektrycznej i towarów powiązanych, płynności poszczególnych rynków jak również sytuacji finansowej Grupy oraz celów wynikających ze strategii Grupy.
- Pozyskiwanie nowych klientów.
- Utrzymywanie dotychczasowych klientów.
- Wykorzystywanie narzędzi wspomagających procesy relacji z klientami umożliwiające lepsze planowanie oraz organizację samej sprzedaży.
- Zapewnienie oczekiwanej gotowości do pracy poszczególnych Jednostek Rynku Mocy.
- Podpisanie umów wieloletnich na odbiór powstałych substancji ubocznych.
- Podejmowanie odpowiednich działań lobbujących w celu zmian legislacyjnych korzystnych dla Spółki.
- Przygotowywanie należycie uzasadnionych dokumentów finansowych, uzasadniających wnioskowane wsparcie, ewentualne odwołania od decyzji URE.

### **Ryzyka majątkowe.**

#### **Działania:**

- Dywersyfikacja dotychczasowej struktury źródeł produkcyjnych, wprowadzenie technologii ograniczającej negatywny wpływ czynników atmosferycznych.
- Aktywna realizacja strategii rozwoju i unowocześniania własnych mocy wytwórczych.
- Zrównoważony rozwój uwzględniający aspekty ESG.
- Dokonywanie bieżących remontów zgodnie z najwyższymi standardami sektorowymi.
- Ubezpieczenie najważniejszych aktywów wytwórczych na wypadek awarii oraz powstania szkód w majątku.
- Systematycznie poprawiana niezawodność dostaw energii elektrycznej do odbiorców końcowych poprzez modernizację sieci dystrybucyjnej.
- Monitorowanie przepisów i regulacji prawnych dotyczących ochrony środowiska, w szczególności norm emisji zanieczyszczeń do atmosfery, wody i gleby.

### **Ryzyka operacyjne.**

#### **Działania:**

- Optymalizacja czasu życia urządzeń i dyspozycyjności kluczowych składników majątku.
- Terminowe przeglądy, remonty i modernizacje posiadanego majątku.
- Umowy serwisowe umożliwiające sprawne i szybkie usuwanie skutków awarii.
- 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.
- Stałe monitorowanie dostępności usług.
- Tworzenie Planów Ciągłości Działania dla krytycznych systemów, opracowywanie i testowanie procedur awaryjnych.
- Szkolenia w zakresie regulacji zapobiegających praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
- Wymóg zapoznania się z Dobrymi Praktykami Zakupowymi oraz z Kodeksem Postępowania dla Partnerów Biznesowych spółek GK PGE.
- Ścieżka akceptacji oraz regulacje wewnętrzne dotyczące procesu zakupowego.
- Kontrola środowiska pracy.
- Szkolenie pracowników w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.
- 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.

## **Ryzyka regulacyjno – prawne.**

### **Działania:**

- Monitoring wprowadzanych i proponowanych zmian prawnych zapewnia, że działalność prowadzona w podstawowych segmentach biznesowych odbywa się zgodnie z przepisami oraz, że GK PGE dysponuje rozwiązaniami uwzględniającymi ewentualne zmiany w otoczeniu prawnym.
- Nadzór operacyjny w zakresie planowanych oraz realizowanych działań inwestycyjnych i modernizacyjnych w zakresie spełnienia wymagań środowiskowych.
- Zmniejszanie emisyjności aktywów wytwórczych GK PGE, rozwój nisko i zeroemisyjnych źródeł wytwarzania energii.
- Monitorowanie i analiza stanu otoczenia regulacyjnego GK PGE na szczeblu międzynarodowym z oceną ryzyk.
- Zarządzanie współpracą i kontaktem z interesariuszami w zakresie regulacji na poziomie międzynarodowym, w tym poprzez działania Biura PGE S.A. w Brukseli.
- Zarządzanie członkostwem Spółek GK PGE w organizacjach branżowych, w tym w ramach Eurelectric (poprzez PKEE), COGEN Europe, Eurogas, WindEurope i innych, jak też prowadzenie współpracy z branżowymi organizacjami Euracoal.
- Efektywne pozyskiwanie finansowania zewnętrznego oraz pomocy publicznej na realizację planowanych nisko- i zeroemisyjnych inwestycji przez GK PGE.

## **Ryzyka finansowe.**

### **Działania:**

- W obszarze ryzyka kredytowego: przeprowadzanie przed zawarciem transakcji handlowych oceny scoringowej kontrahenta, w oparciu o którą ustalany jest rating wewnętrzny i limit kredytowy, który jest regularnie aktualizowany i monitorowany.
- W obszarze zarządzania płynnością finansową: stosowanie w Grupie centralnego modelu finansowania, zgodnie z którym finansowanie zewnętrzne pozyskiwane jest przez PGE S.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.
- 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.

### **Ryzyka długoterminowe**

GK PGE nie koncentruje się wyłącznie na ryzykach związanych z bieżącą działalnością, ale także na ryzykach długoterminowych oraz ryzyku wynikającym ze zmian klimatu. Identyfikacji i ocenie podlegają również ryzyka mogące mieć wpływ na funkcjonowanie Grupy w ciągu najbliższej dekady. Kadra na najwyższym szczeblu zarządczym (Członkowie Zarządu oraz Dyrektorzy Pionów) dokonuje oceny wpływu postrzegania rozwoju ryzyk długoterminowych. Każde z ryzyk długoterminowych oceniane jest pod względem jego wpływu na realizację celów, wizerunek oraz ciągłość działania GK. Działanie to pozwala na przygotowanie się do pojawiających się wyzwań i zabezpieczenie długoterminowego rozwoju Grupy.

Poniżej przedstawiono obszary w których zidentyfikowane są wyzwania i zagrożenia dla GK PGE w perspektywie najbliższej dekady:

- Kierunki rozwoju
- Dostęp do finansowania
- Dezinformacja i sztuczna inteligencja

- Geopolityka
- Zmiany klimatu
- Źródła wytwarzania energii
- Prawo i regulacje
- Rewolucja technologiczna
- Preferencje społeczne
- Bezpieczeństwo/ Cyberbezpieczeństwo

### **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, zarządzanie ryzykiem klimatycznym uznawane jest za kluczowy element zarządzania strategicznego, z bezpośrednim wpływem na aspekty finansowe.

W związku z powyższym GK PGE podjęła szereg działań ukierunkowanych na osiągnięcie neutralności klimatycznej w 2050 roku, które zostały już wskazane w Strategii Grupy PGE do 2030 roku oraz kontynuuje prace nad wdrożeniem Strategii ESG Grupy PGE, koncentrującej się na 4 obszarach: konkurencyjności na rynku finansowym, lidera zielonej transformacji, kultury korporacyjnej wspierającej zrównoważony rozwój oraz aktywnej komunikacji na temat zrównoważonego rozwoju ze wszystkimi interesariuszami.

Grupa zintensyfikowała także działania mające na celu spełnienie wymogów regulacyjnych, zarówno krajowych jak i europejskich. Dotyczy to przede wszystkim Taksonomii środowiskowej UE3, przygotowania do wypełnienia wymagań, wynikających z Dyrektywy w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD) oraz oczekiwań instytucji finansowych, inwestorów i klientów.

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 ryzyka klimatycznego jest Komitet Ryzyka, tak jak w przypadku ryzyk finansowych. 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.

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

W 2023 roku Grupa PGE po raz kolejny wzięła udział w międzynarodowym badaniu dot. wpływu firmy 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 oraz 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:

---

<sup>3</sup>Grupa Kapitałowa PGE jest zobligowana do ujawnień, w jakim stopniu jej działalność można uznać za zrównoważoną środowiskowo zgodnie z Rozporządzeniem 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.

- 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 i 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 dotyczą przede wszystkim:

- efektywnego gospodarowania zasobami np. w postaci pracy nad rozwiązaniami w zakresie zagospodarowania odpadów i odzysku wartościowych produktów z łopat turbin wiatrowych;
- nowych źródeł energii np. poprzez inwestycje w morskie i lądowe farmy wiatrowe, a także farmy fotowoltaiczne, budowę bezemisyjnego hybrydowego magazynu energii elektrycznej;
- nowych produktów np. takich 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 czy rozwój rozwiązań ubezpieczeniowych Morskich Farm Wiatrowych (MFW);

Ryzyko klimatu w GK PGE zostało zdefiniowane w pięciu następujących obszarach:

- pozyskiwania funduszy pomocowych i zachęt inwestycyjnych w regulacjach krajowych - związane ze zwiększaniem wpływu wymogów klimatycznych, mających znaczenie przy przyznawaniu funduszy pomocowych i zachęt inwestycyjnych w regulacjach krajowych,
- regulacji międzynarodowych - związane z prawodawstwem UE w zakresie polityki energetyczno-klimatycznej, w szczególności w ramach procedowanego pakietu Fit for 55,
- emisji CO<sub>2</sub> - związane z rosnącymi kosztami uprawnień do emisji, co może negatywnie wpłynąć na rentowność jednostek wytwórczych lub doprowadzić do wstrzymania produkcji w tych jednostkach,
- operacyjnym - związane z ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi lub zmianami warunków klimatycznych, mogącymi ujemnie wpłynąć na majątek i działalność operacyjną GK PGE,
- inwestycyjnym - 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**

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:

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

Grupa PGE mając świadomość zagrożeń płynących ze zmian klimatycznych, w ramach pierwszego etapu procesu zarządzania ryzykiem klimatycznym, w 2023 r. 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 czynniki klimatyczne w postaci przede wszystkim temperatury, opadu oraz wiatru 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 pod koniec XXI wieku względem epoki przedindustrialnej oraz
- 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° 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 w roku 2023. Istotną rolę w procesie oceny wpływu ma m.in. wdrożenie opracowanych w GK PGE środków adaptacyjnych, zwiększających odporność systemów elektroenergetycznych na zmianę klimatu w postaci stosowania rozwiązań bardziej odpornych na warunki pogodowe w postaci programu 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.

### **Wpływ transformacyjnych ryzyk klimatycznych na działalność**

Transformacyjne ryzyka klimatyczne w Grupie Kapitałowej PGE dotyczą przede wszystkim obszarów wpływających na transformację 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 zostały wymienione poniżej, w podziale na kategorie:

#### **Polityka i prawo**

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**

Powstające regulacje są istotne z punktu widzenia realizacji strategii i wspierania efektywnego przejścia na technologie niskoemisyjne. Grupa Kapitałowa PGE dąży do pełnego wykorzystania dostępnych opcji finansowania dla zielonych inwestycji. Pojawiające się zmiany regulacyjne, takie jak wsparcie infrastruktury UE w celu pobudzenia zrównoważonych inwestycji, uwzględnienie braku finansowania, kary za transakcje negatywne dla klimatu, mogą rodzić rodzaj 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 się nasilać wraz z realizacją nowej strategii Grupy Kapitałowej PGE. W efekcie wkład PGE w uniknięcie emisji CO<sub>2</sub> 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, 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.

### **f) System Zarządzania Compliance w Grupie Kapitałowej PGE.**

Podstawą funkcjonowania i doskonalenia systemu zarządzania zgodnością (Compliance) w GK PGE są przepisy prawa, przyjęte wartości i etyczne standardy działania. W Grupie Kapitałowej PGE obowiązuje system zarządzania zgodnością oparty o zalecenia normy ISO 37301 Compliance Management Systems (CMS), która formułuje wymagania w zakresie kształtowania, implementacji i zapewnienia skuteczności systemów zarządzania Compliance. System jest też zgodny ze standardami wyznaczonymi przez Giełdę Papierów Wartościowych.



Treść Kodeksu etyki Grupy Kapitałowej PGE, jak i pozostałych polityk obszaru Compliance, dostępna jest dla pracowników, partnerów biznesowych i innych interesariuszy – w języku polskim i angielskim - na stronie internetowej [www.gkpge.pl](http://www.gkpge.pl) oraz na stronach poszczególnych spółek Grupy PGE. W każdej ze spółek dostępne są materiały informacyjne, w tym plakaty, informujące o wartościach i zasadach wraz z informacją o kanałach do zgłaszania niezgodności. Oprócz kodeksów i polityk obowiązują także regulacje, definiujące sposób organizacji działania systemu zarządzania zgodnością w Grupie PGE.

Obszar compliance wspiera zarządy spółek Grupy Kapitałowej PGE we wdrożeniu jednolitych zasad działania w Grupie, w wyniku których kultura organizacyjna przestrzega prawa i zasad etycznych oraz działa zgodnie z zasadami zrównoważonego biznesu.

Cel ten jest realizowany poprzez:

- prowadzenie edukacji poprzez szkolenia i działania komunikacyjne, dot. zagadnień związanych z przestrzeganiem prawa i regulacji wewnętrznych w zakresie ładu korporacyjnego oraz postawy uczciwości,
- wsparcie wdrażania przejrzystych procesów, zapewniających możliwość identyfikowania, wyjaśniania i niezwłocznego usuwania niezgodności i naruszeń zasad i działania zapobiegające ich powstawaniu w przyszłości,
- minimalizację ryzyk niezgodności, które mogą skutkować poniesieniem kar, sankcjami, czy utratą reputacji i wiarygodności w wyniku niedostosowania do przepisów i norm, usankcjonowanych prawnie lub będących najlepszymi praktykami w obszarze.
- wsparcie realizacji strategii Grupy PGE z uwzględnieniem obowiązujących przepisów i regulacji wewnętrznych.

Rozwijanie świadomości o tym, jakie znaczenie ma uczciwe działanie dla budowania wartości organizacji i dla realizacji jej celów biznesowych, sprzyja późniejszym wyborom pracowników.

W 2023 roku działania komunikacyjne przeprowadzone w Grupie Kapitałowej PGE skupiały się na tematyce:

- przestrzegania prawa (w tym reżimu sankcyjnego),
- roli menedżera w zachowaniu zgodności organizacji,
- budowania kultury organizacyjnej opartej o uczciwe działanie,
- roli sygnalisty i konieczności reagowania na sytuacje niewłaściwych zachowań,
- unikania konfliktu interesów,
- zagadnieniach związanych ze współpracą z partnerami biznesowymi (badanie partnerów biznesowych czy konieczność uwzględniania klauzul compliance w umowach).

W 2023 roku Departament Compliance PGE S.A. w zakresie realizacji procesu zarządzania zgodnością (compliance) prowadził cykliczne szkolenia z Kodeksu etyki GK PGE i regulacji antykorupcyjnych oraz komunikacji compliance, a także realizacji podstawowych zadań procesu tj. identyfikacji przepisów prawa i regulacji, identyfikacji i oceny ryzyk w obszarze compliance, oceny zgodności oraz cyklicznego raportowania.

W roku 2023 kontynuowany był bieżący monitoring realizacji działań następczych po przeprowadzonych postępowaniach wyjaśniających i monitoringach compliance.

W poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej PGE dokonano Ocen Zgodności w zakresie: realizowania procesu zarządzania zgodnością (Compliance), zasad uczciwego biznesu i etyki, działań opartych na szacunku (prawa człowieka i prawa pracownika), ochrony danych osobowych, przeciwdziałania korupcji, przeciwdziałania konfliktowi interesów, relacji z partnerami biznesowymi, przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu (AML/CFT).

W wybranych spółkach Grupy Kapitałowej PGE w ocenie zgodności badano także stosowanie zasad uczciwej konkurencji oraz kwestie dotyczące ochrony konsumenta.

W odpowiedzi na potrzeby Grupy w 2023 roku w ramach obszaru compliance podjęto także nowe działania w postaci:

- wdrożenia raportowania kar i sankcji nałożonych na spółki lub członków organów spółek i związanego z nim monitorowania działań następczych,
- opracowania raportu spełniania minimalnych gwarancji w zakresie przestrzegania praw człowieka, praw pracownika i ochrony środowiska,
- przyjęcia Polityki Praw Człowieka,
- dostosowania treści Kodeksu etyki GK PGE i Kodeksu Postępowania dla Partnerów Biznesowych Spółek GK PGE do standardów ESG,
- potwierdzania przeszkolenia członków zespołów projektowych z zakresu kodeksu etyki i regulacji antykorupcyjnych,
- w związku z rozszerzeniem zakresu działalności PGE SA o usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych wdrożenie wymaganych prawem regulacji z zakresu AML.

W GK PGE funkcjonuje struktura organizacyjna dedykowana do realizacji zadań Compliance. W PGE S.A. jest to Departament Compliance. W spółkach i oddziałach GK PGE wyznaczeni są Koordynatorzy Compliance.

W tym istotnym procesie zasadniczą rolę pełnią organy Spółki tj. Rada Nadzorcza PGE S.A. oraz Zarząd PGE S.A.

Rada Nadzorcza PGE S.A. nadzoruje i monitoruje system zarządzania Compliance GK PGE, ocenia skuteczność systemu i funkcji Compliance, w oparciu m.in. o okresowe sprawozdania. Zadanie bieżącego nadzorowania i monitorowania systemu Compliance należy do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Zarząd PGE S.A. kieruje realizacją procesu zarządzania Compliance w GK PGE, wyznacza główne kierunki zarządzania Compliance w GK PGE, przedstawia Radzie Nadzorczej (w tym Komitetowi Audytu) stosowne informacje i raporty dotyczące funkcjonowania systemu zarządzania Compliance w GK PGE.

Systemem zarządzania zgodnością (Compliance) objęto Centrum Korporacyjne i spółki bezpośrednio zależne od PGE S.A., prowadzące aktywną działalność operacyjną. W spółkach pośrednio zależnych system ten jest wprowadzany za pośrednictwem spółek nadzorujących.

Łącznie system na koniec 2023 roku obejmował 27 spółek w Grupie (wliczając PGE SA). Powyższe potwierdza działanie Systemu Zarządzania Zgodnością (Compliance) w PGE S.A. w roku 2023.

#### **g) Audyt wewnętrzny.**

PGE S.A., jako spółka, której akcje są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), realizuje zalecenia GPW zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” dotyczące utrzymywania skutecznej funkcji audytu wewnętrznego, odpowiednio do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności. W PGE S.A. i w Grupie Kapitałowej PGE funkcja audytu wewnętrznego realizowana jest przez własne struktury, utworzone i rozwijane z wykorzystaniem Międzynarodowych Standardów Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego promowanych przez międzynarodową organizację audytorów – Institute of Internal Auditors (IIA).

Funkcja audytu w GK PGE jest skonsolidowana. Komórką organizacyjną za nią odpowiedzialną, w skali całej Grupy, jest Departament Audytu Wewnętrznego PGE S.A. (DA), który realizuje zadania audytowe na rzecz Centrum Korporacyjnego i poszczególnych spółek GK PGE. Struktury audytowe utrzymywane są także w spółkach GK PGE, które były przeznaczone do wydzielenia z Grupy Kapitałowej w ramach tworzenia NABE. Spółki te nie zostały objęte konsolidacją audytu, są natomiast stronami zawartych z PGE S.A. umów wsparcia w zakresie audytu, na podstawie których świadczone są usługi na rzecz spółek

GK PGE. Na 31 grudnia 2023 r. obowiązywało 31 umów wsparcia (zawartych zarówno ze spółkami objętymi jak i nieobjętymi konsolidacją audytu).

Funkcjonujący w Spółce audyt wewnętrzny obejmuje wszystkie obszary działalności GK PGE z wyłączeniem ochrony informacji niejawnych, których kontrolę reguluje ustawa. Celem audytu wewnętrznego jest dokonywanie, w sposób systematyczny i uporządkowany, niezależnej i obiektywnej oceny procesów biznesowych realizowanych przez spółki GK PGE pod kątem wdrożenia skutecznych i adekwatnych systemów zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu korporacyjnego. Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o Regulamin audytu w Grupie Kapitałowej PGE, opracowany stosownie do Międzynarodowych Standardów Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego, realizując planowe i doraźne zadania audytowe zarówno w jednostce dominującej, jak i w spółkach Grupy. Audyt wewnętrzny wspiera GK PGE w osiągnięciu jej celów poprzez dostarczanie organom korporacyjnym oraz kadrze kierowniczej PGE i spółek GK PGE informacji o skuteczności procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu korporacyjnego oraz poprzez doradztwo w tym zakresie. Wyniki audytów raportowane są Zarządowi Spółki, a także Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej.

### **Regulamin Audytu**

Regulamin Audytu w Grupie Kapitałowej PGE określa zasady realizacji audytu wewnętrznego w PGE i spółkach GK PGE, obowiązujące audytorów wewnętrznych standardy etyki oraz zasady koordynowania lub monitorowania przez DA kontroli i audytów przeprowadzanych w spółkach GK PGE przez podmioty zewnętrzne. Regulamin w obecnym brzmieniu dookreśla realizację funkcji audytu wewnętrznego w GK PGE w podziale na: Część A – w PGE S.A. oraz spółkach GK PGE objętych konsolidacją obszaru audytu oraz Część B – w spółkach GK PGE nieobjętych konsolidacją obszaru audytu.

### **Plan audytu**

Działalność audytu wewnętrznego ma charakter planowy i opiera się na zatwierdzonym na szczelbu Zarządu PGE S.A. Rocznym Planie Audytu GK PGE. Plan budowany jest w oparciu o identyfikowane i zgłoszone potrzeby audytowe Rady Nadzorczej, członków Zarządu oraz dyrektorów komórek organizacyjnych PGE S.A. oraz potrzeby audytowe występujące w spółkach GK PGE. Roczny Plan audytu budowany jest również w oparciu o Długookresowy Plan Audytu, opracowywany w cyklach czteroletnich.

W Rocznym Planie Audytu GK PGE znajdują się tematy zadań audytowych do realizacji w całości przez zespoły audytowe Departamentu Audytu Wewnętrznego oraz zadania realizowane wspólnie z komórkami ds. audytu spółek GK PGE, które nie zostały objęte konsolidacją obszaru audytu (pod nadzorem koordynatora z DA). Działania takie stwarzają możliwość dostarczenia kompleksowej informacji o badanym obszarze w skali GK PGE (z wielu spółek).

### **Działania doraźne**

Niezależnie od realizacji Rocznego Planu Audytu, DA przeprowadza także zadania audytowe doraźne, które wszczynane są na polecenie członka Zarządu PGE S.A. nadzorującego DA. Ponadto, w oparciu o postanowienia umów o świadczenie usług wsparcia zadanie audytowe doraźne może być również realizowane na podstawie pisemnego polecenia Prezesa Zarządu Spółki objętej badaniem audytowym, wskazanego przez niego członka Zarządu Spółki lub członka Zarządu Spółki, któremu zgodnie z podziałem kompetencji został przypisany obszar audytu.

Ponadto DA może prowadzić postępowania wyjaśniające (w celu wstępnej weryfikacji informacji o możliwych nieprawidłowościach – ich rezultatem jest stwierdzenie istnienia lub nieistnienia przesłanek do wszczęcia zadania audytowego doraźnego), a także realizować zadania doradcze.

### **Monitorowanie rekomendacji**

Wdrażanie rekomendacji z zadań audytowych leży w gestii kierownictwa właściwych komórek organizacyjnych PGE lub spółek GK PGE. W myśl Regulaminu Audytu w Grupie Kapitałowej PGE DA monitoruje wdrożenie wydanych rekomendacji.

### **Realizacja audytu w 2023 roku**

Działania Audytu opierały się o zatwierdzony przez Zarząd PGE S.A. Roczny Plan Audytu GK PGE. Ponadto, Departament Audytu Wewnętrznego realizował również zadania zgłaszane przez spółki GK PGE na podstawie zawartych umów.

W 2023 roku Departament Audytu Wewnętrznego zaangażowany był w realizację 109 zadań, w tym 108 zadań audytowych oraz 1 zadania doradczego.

### **Zasoby Departamentu Audytu Wewnętrznego**

Struktura wewnętrzna DA obejmuje Biura Audytu dedykowane do obsługi poszczególnych Segmentów Biznesowych GK PGE oraz Wydziały realizujące działania z poziomu Centrum Korporacyjnego. W ramach Departamentu Audytu Wewnętrznego funkcjonują następujące komórki ds. realizacji audytów:

- Wydział Audytu w Centrali DA – dedykowany do realizacji audytów planowych w GK PGE,
- Wydział Audytu Doraźnego w Centrali DA – dedykowany do realizacji audytów doraźnych w GK PGE,
- Biuro Audytu Ciepłownictwo i UPS – dedykowane do realizacji audytów planowych i doraźnych w Segmentach Biznesowych Ciepłownictwo i Gospodarka Obiegu Zamkniętego,
- Biuro Audytu Dystrybucja – dedykowane do realizacji audytów planowych i doraźnych w Segmencie Biznesowym Dystrybucja Energii Elektrycznej,
- Biuro Audytu Obrót – dedykowane do realizacji audytów planowych i doraźnych w Segmencie Biznesowym Sprzedaż Detaliczna,
- Biuro Audytu OZE – dedykowane do realizacji audytów planowych i doraźnych w Segmencie Biznesowym Energetyka Odnawialna.

W strukturze DA, funkcjonuje także Wydział Analiz, Raportowania i Rozliczeń, dedykowany w szczególności do prowadzenia rozliczeń ze spółkami, fakturowania i innych czynności związanych ze współpracą ze spółkami, a także odpowiedzialny za bieżące czynności, takie jak: opracowywanie planów oraz zbiorczych zestawień i sprawozdań dotyczących działalności Departamentu, koordynację kontroli realizowanych w PGE przez podmioty zewnętrzne, monitorowanie wdrożenia wydanych rekomendacji. Wydział odpowiedzialny jest także za realizację i koordynację funkcji auditu systemów zarządzania w GK PGE.

Na 31 grudnia 2023 r. zatrudnienie w Departamencie Audytu Wewnętrznego wynosiło 60 osób (na 58,5 etatu).

### **Szkolenie**

Udział w szkoleniach i konferencjach to oprócz zaspokajania indywidualnych potrzeb pracowników w zakresie podnoszenia kompetencji, również uczestnictwo w Akademii Audytu - cyklu szkoleń dla audytorów z PGE oraz spółek GK PGE, w których funkcjonują komórki ds. audytu wewnętrznego (lub samodzielne stanowiska).

### **Koordynowanie i monitorowanie kontroli zewnętrznych**

Departament Audytu Wewnętrznego odpowiedzialny jest za koordynację realizowanych w PGE kontroli zewnętrznych, a także prowadzenie książki kontroli przedsiębiorcy. DA prowadzi również repozytorium wiedzy na temat kontroli realizowanych w GK PGE przez zewnętrzne organy kontroli.

W 2023 r. w PGE S.A. realizowanych było 8 kontroli organów zewnętrznych:

- 1) Kontrola P/22/015 „Rozwój elektroenergetycznej sieci dystrybucyjnej”. W trakcie kontroli stwierdzono nieprawidłowość w zakresie bezpodstawnego nakazania Operatorowi Systemu Dystrybucyjnego przez Zarząd PGE S.A. obniżenia rocznych planów inwestycyjnych na lata 2020 i 2021 r. oraz sformułowano wniosek pokontrolny w zakresie niepodejmowania działań, w szczególności przy realizacji procedur związanych z opracowywaniem rocznych planów finansowych GK PGE, które mogłyby być uznane za niedozwolone wywieranie wpływu na OSD i przez to ograniczenie jego finansowych decyzji dotyczących budowy lub modernizacji linii dystrybucyjnych.
- 2) Kontrola P/22/016 „Funkcjonowanie rynku mocy w systemie elektroenergetycznym”. W trakcie kontroli stwierdzono nieprawidłowość w zakresie niepełnego wywiązywania się PGE S.A. z obowiązku mocowego, co wynikało z ponad czteromiesięcznego opóźnienia w oddaniu do eksploatacji jednostki Turów B11 - JRM/170 i stanowiło niewielki odsetek (8,9%) łącznego obowiązku mocowego, wynikającego ze wszystkich zawartych umów mocowych. NIK odstąpiła od formułowania uwag i wniosków w zakresie niewywiązywania się z obowiązku mocowego w okresie od 1 stycznia do 14 maja 2021 r. z uwagi na zmianę uwarunkowań polegającą na tym, że od 15 maja 2021 r. jednostka rynku mocy Turów B11-JRM/170 wywiązywała się z tego obowiązku.
- 3) Kontrola Urzędu Celno-Skarbowego przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie rzetelności wywiązywania się z obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych od przychodów, o których mowa w art. 21 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, wypłaconych w 2018 r. na rzecz podmiotów (beneficjentów) z siedzibą na terytorium Szwecji. W trakcie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości oraz nie sformułowano wniosków pokontrolnych.
- 4) Kontrola Urzędu Celno-Skarbowego przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie rzetelności wywiązywania się z obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych od przychodów, o których mowa w art. 21 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, wypłaconych w 2019 r. na rzecz podmiotów (beneficjentów) z siedzibą na terytorium Szwecji. W trakcie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości oraz nie sformułowano wniosków pokontrolnych.
- 5) Kontrola Urzędu Celno-Skarbowego przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie rzetelności wywiązywania się z obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych od przychodów, o których mowa w art. 21 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, wypłaconych w 2020 r. na rzecz podmiotów (beneficjentów) z siedzibą na terytorium Szwecji. W trakcie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości oraz nie sformułowano wniosków pokontrolnych.
- 6) Kontrola Urzędu Celno-Skarbowego przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie rzetelności wywiązywania się z obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych od przychodów, o których mowa w art. 21 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, wypłaconych w 2021 r. na rzecz podmiotów (beneficjentów) z siedzibą na terytorium Szwecji. W trakcie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości oraz nie sformułowano wniosków pokontrolnych.
- 7) Kontrola Urzędu Celno-Skarbowego przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie rzetelności wywiązywania się z obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych od przychodów, o których mowa w art. 21 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, wypłaconych



w 2022 r. na rzecz podmiotów (beneficjentów) z siedzibą na terytorium Szwecji. W trakcie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości oraz nie sformułowano wniosków pokontrolnych.

- 8) Kontrola Archiwum Akt Nowych dotycząca postępowania z materiałami archiwalnymi wchodzącymi do państwowego zasobu archiwalnego i dokumentacją niearchiwalną powstałą i zgromadzoną w organach i jednostkach organizacyjnych, bez względu na miejsce i tytuł prawny przechowywania tych materiałów lub dokumentacji. W trakcie kontroli stwierdzono nieprawidłowości dotyczące między innymi braku wyodrębnienia dokumentacji, nieprawidłowości w sporządzonych spisach zdawczo – odbiorczych, nieprawidłowego przechowywania dokumentacji oraz braku dokładnej ewidencji badanego zasobu. Sformułowano zalecenia pokontrolne zmierzające do usunięcia stwierdzonych nieprawidłowości.

Departament Audytu Wewnętrznego w oparciu o informacje przekazywane przez komórki ds. audytu wewnętrznego w spółkach GK PGE prowadzi także rejestr kontroli przeprowadzanych w tych spółkach, a także na podstawie zawartych umów wsparcia, prowadzi monitoring kontroli realizowanych w pozostałych spółkach GK PGE. Z przekazanych przez spółki GK PGE informacji wynika, że w 2023 r. zewnętrzne organy kontroli realizowały w spółkach 268 kontroli zewnętrznych.

Uwzględniając bieżący nadzór nad działalnością Departamentu Audytu Wewnętrznego realizowany między innymi poprzez raportowanie i sprawozdawczość kierowaną do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGE S.A., Rada Nadzorcza potwierdza istnienie funkcji audytu wewnętrznego w PGE S.A. w roku 2023.

#### **h) Mechanizmy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.**

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 finansowym. 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 wewnętrzną 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 porównawczych.

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.

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 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.

Rada Nadzorcza potwierdza istnienie mechanizmów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

### **4. Ocena stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania.**

#### **OBOWIĄZKI INFORMACYJNE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO OKREŚLONE W REGULAMINIE GIEŁDY.**

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.

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 Członkowi 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 O NARUSZENIACH DPSN 2021

W 2023 roku nie doszło do incydentalnych naruszeń Dobrych Praktyk.

### **Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

Obowiązujące na dzień publikacji raportu rocznego PGE za rok 2023, tj. na dzień 4 kwietnia 2024 r., rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 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 (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) nakładało na emitentów papierów wartościowych obowiązek publikacji oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w rocznym sprawozdaniu z działalności emitenta (§ 70 ust. 6 pkt 5). W roku 2024, zgodnie z ww. rozporządzeniem, Spółka zamieściła stosowne oświadczenie w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku” dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2023 roku, które zostało podane do publicznej wiadomości w dniu 4 kwietnia 2024 r.

Powyższe oświadczenie zawiera informacje, które spełniały wymogi ww. rozporządzenia, w tym:

- Informacje o zbiorze zasad ładu korporacyjnego, którym podlegała Spółka w 2023 roku,
- Informacje o odstąpieniu od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego,
- Informacja nt. polityki różnorodności,
- Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych stosowanych w Spółce,
- Informacje o akcjonariuszach Spółki posiadających znaczne pakiety akcji,
- Informacje o akcjonariuszach Spółki posiadających specjalne uprawnienia kontrolne,
- Opis ograniczeń do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji,
- Opis ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki,
- Informacje na temat zasad zmiany Statutu Spółki,
- Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki i jego zasadniczych uprawnień oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania,
- Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień,
- Informacje na temat składu osobowego i opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz komitetów Rady Nadzorczej,



- Dodatkowe informacje dotyczące komitetu audytu, w tym m.in. na temat spełniania kryteriów niezależności, posiadanej wiedzy i umiejętności członków komitetu, polityki wyboru firmy audytorskiej,
- Informacje na temat wynagrodzenia władz PGE S.A.,
- Informacje o akcjach i innych papierach wartościowych.

Weryfikacja wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Radę Nadzorczą realizowana była w ramach oceny Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023 dotyczącej Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Powyższe wskazuje na wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie GPW oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## **5. Ocena zasadności wydatków ponoszonych przez spółkę i Grupę Kapitałową PGE na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych itd.**

### **Polityka sponsoringowa.**

Działania w obszarze sponsoringu sportu, kultury oraz wydarzeń branżowych realizowane w 2023 roku wynikały z przyjętej w 2021 roku i kontynuowanej w latach 2022-2023 **Strategii Sponsoringu**. Jednocześnie dokumentem regulującym bieżącą działalność sponsoringową Grupy PGE jest „**Procedura Ogólna - Zasady Prowadzenia Działalności Sponsoringowej w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i w innych spółkach Grupy Kapitałowej PGE**”, która obowiązuje od 21 kwietnia 2021 roku.

W 2023 roku kontynuowano realizację projektów w ramach programów sponsoringowych takich jak:

- **MOCna Liga PGE** (sponsoring Stadionu Narodowego - PGE Narodowego, profesjonalnej ligi żużlowej - PGE Ekstraligi, profesjonalnych klubów sportowych najpopularniejszych dyscyplin sportowych takich jak m.in. piłka nożna, koszykówka czy siatkówka);
- **Moc Wiatru i Wody** (głównie sponsoring związków sportowych z dyscyplin związanych z żywiołami jakimi są wiatr i woda);
- **Sportowa Zima z PGE** (wsparcie łyżwiarstwa szybkiego i figurowego poprzez sponsoring związków, akademii oraz realizację projektu „Zimowy PGE Narodowy w Trasie”);
- **Moc e-mocji** (sponsoring inicjatyw z obszaru esportu);
- **PGE Junior** (wsparcie akademii sportowych dzieci i młodzieży z różnych dyscyplin w całej Polsce);
- **PGE Kulturalna Grupa Energetyczna** (sponsoring instytucji kulturalnych oraz wydarzeń);
- **PGE Dumni z Historii** (wsparcie projektów krzewiących pamięć historyczną);
- **PGE Prowadzimy z zielonej zmianie** (sponsoring wydarzeń branżowych z obszaru energetyki).

W ramach programu „**Moc Wiatru i Wody**” kontynuowano współpracę z **Polskim Związkiem Żeglarskim (PZZ)**, **Polskim Związkiem Kajakowym (PZKaj)** oraz **Polskim Związkiem Pływakim (PZP)**.

W ramach programu „**MOCna Liga PGE**” kontynuowano rozpoczęty w 2015 roku sponsoring tytułarny Stadionu Narodowego im. Kazimierza Górskiego, dzięki czemu marka PGE była pozycjonowana w trakcie najważniejszych wydarzeń sportowych, kulturalnych i biznesowych, które odbywają się na **PGE Narodowym**.



W 2023 roku w ramach Strategii Sponsoringu utrzymano status PGE jako **sponsora głównego polskiego łyżwiarstwa** kontynuując umowy sponsoringu **Polskiego Związku Łyżwiarstwa Szybkiego (PZŁS) i Polskiego Związku Łyżwiarstwa Figurowego (PZŁF)**. Obie umowy podobnie jak w przypadku współprac ze związkami sportowymi z programu „Moc Wiatru i Wody” obejmują zarówno bezpośrednie wsparcie reprezentacji Polski i ich udział w największych imprezach rangi mistrzowskiej, ale również szereg dodatkowych działań wspierających popularyzację tych dyscyplin i aktywność rodzin i dzieci.

W 2023 roku miała miejsce druga edycja projektu **„Zimowy PGE Narodowy w Trasie”**, który zgromadził łącznie 600 tys. uczestników w 16 różnych miastach w całej Polsce.

W ramach upowszechniania łyżwiarstwa w 2023 roku, podobnie jak w latach poprzednich PGE było partnerem realizowanego (nieprzerwanie od 2018 roku) przez PZŁF projektu **„Chodź na łyżwy”**. Jego adresatami są dzieci w wieku przedszkolnym oraz uczniowie szkół podstawowych. W 2023 roku kontynuowano sponsoring tytułarny dla cyklu wydarzeń pod nazwą **„Lekcje WF-u”**. W kolejnej już edycji **„PGE Największej Lekcji WF-u”** wzięło udział łącznie ponad 2 000 uczestników – uczniów szkół podstawowych oraz 100 wolontariuszy, w tym młodzież ze szkół ponadpodstawowych.

W 2023 roku w ramach programu **„Moc e-mocji”** PGE kontynuowała współpracę z Polską Ligą Esportową (PLE) jako sponsor tytułarny rozgrywek pod nazwą **„PGE Dywizja Mistrzowska Polskiej Ligi Esportowej”**.

2023 rok to obok sponsoringu sportu, kontynuacja działalności sponsoringowej z obszaru kultury. W ramach programu **„PGE Kulturalna Grupa Energetyczna”** w 2023 roku PGE wspierała **25 instytucji kultury w całej Polsce**.

W 2023 roku obok aktywności z obszaru kultury, kontynuowano wsparcie projektów krzewiących pamięć historyczną w ramach programu **„PGE Dumni z Historii”**.

**Suma wydatków na sponsoring w 2023 roku w PGE S.A. wyniosła 62 710 409 zł w tym:**

- Sponsoring sportu: 47 956 909 zł;
- Sponsoring kultury: 11 175 200 zł;
- Konferencje i kongresy: 3 518 300 zł;
- Pozostałe 60 000 zł.

Działalność sponsoringowa w roku 2023 prowadzona była w oparciu o pozytywnie zatwierdzony przez Radę Nadzorczą PGE Plan działalności sponsoringowej. Odrębnymi uchwałami Rada Nadzorcza wyrażała zgodę na zawarcie umów sponsoringowych przekraczających 500.000 zł. Racjonalność prowadzonej polityki sponsoringowej zgodnie z „Procedurą Ogólną - Zasady prowadzenia Działalności Sponsoringowej w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i innych Spółkach Grupy Kapitałowej PGE” jest corocznie oceniana badaniem efektywności działań sponsoringowych przez niezależnego zewnętrznego audytora – profesjonalny podmiot zajmujący się zawodowo oceną efektywności sponsoringu. Ocena prowadzonych działań zawiera się w corocznym raporcie przedkładanym Zarządowi PGE S.A. oraz Radzie Nadzorczej PGE S.A. Efektem oceny prowadzenia polityki sponsoringowej są coroczne uchwały Zarządu PGE S.A. akceptujące raporty oraz przyjmowanie informacji o wynikach badania przez Radę Nadzorczą PGE S.A.

Rada Nadzorcza uznaje za wskazane podjęcie, w obszarze działalności sponsoringowej, działań kontrolnych i przeprowadzenie stosownych audytów.

### **Działalność charytatywna i społeczna.**

Zakres realizowanych inicjatyw z obszaru społecznej odpowiedzialności biznesu w 2023 roku wynikał z celów sformułowanych w strategii Grupy Kapitałowej PGE, regulacji wewnętrznych (Procedura ogólna zarządzania działaniami w zakresie zaangażowania społecznego) a także Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (tzw. SDG's), w szczególności:

- Cel 7. Czysta i dostępna energia,
- Cel 11. Zrównoważone miasta i społeczności,
- Cel 12. Odpowiedzialna konsumpcja i produkcja,
- Cel 13. Działania w dziedzinie klimatu.

Poprzez podejmowanie licznych inicjatyw i partnerstw, obszar zaangażowania społecznego wspiera realizację celów biznesowych oraz wspomaga budowanie relacji z interesariuszami. W 2023 roku, PGE po raz czwarty uplasowała się na pierwszej pozycji w XVII Rankingu Odpowiedzialnych Firm w kategorii lider branżowy (paliwa, energetyka i wydobywanie), a także na trzeciej pozycji w klasyfikacji generalnej zestawienia, w którym badana jest jakość odpowiedzialnego zarządzania zgodnie z wytycznymi ESG. Grupa została też wyróżniona Srebrnym Listkiem CSR Polityki w 11. edycji zestawienia. Organizatorzy docenili przygotowanie i dostosowanie PGE do wymogów regulacyjnych związanych z zarządzaniem obszarem ESG.

## **Najważniejsze projekty realizowane w 2023 roku**

### **Rozwój gmin na terenie działalności**

Grupa PGE aktywizuje lokalną społeczność i wzmacnia jej kapitał społeczny. Dofinansowuje też inicjatywy, zgłaszane i wskazywane jako ważne przez samych mieszkańców. Przykładem takiego projektu jest: „Choczewo. Gmina Napędzana Wiatrem”. Mieszkańcy gmin sąsiadujących z planowanymi przez PGE inwestycjami na Bałtyku ubiegali się o wsparcie projektów. W 2023 roku w ramach programu dofinansowano 45 projektów.

### **Dzielimy się ciepłem**

PGE Energia Ciepła od lat realizuje program „Dzielimy się ciepłem”, który jest skierowany do najbardziej potrzebujących odbiorców końcowych mieszkających na terenie działania PGE. W ramach programu spółka wspiera ich w pokryciu rachunków za ciepło i ciepłą wodę użytkową.

### **Energetyczny tornister**

W 2023 roku pierwszoklasiści z regionów, w których spółka PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna prowadzi swoją działalność, otrzymali 339 tornistrów ze szkolnym wyposażeniem.

### **O bezpieczeństwie wśród najmłodszych**

W 2023 roku PGE Dystrybucja kontynuowała działania edukacyjne wśród dzieci i młodzieży w zakresie bezpiecznego używania urządzeń elektrycznych i – szczególnie ważne obecnie - efektywności energetycznej.

### **Bezpieczne wakacje z PGE Energia Odnawialna**

PGE Energia Odnawialna po raz kolejny zrealizowała - w specjalnej strefie nad Jeziorem Solińskim - projekt edukacyjny „Bezpieczne wakacje z PGE Energia Odnawialna”.

### **Krwiodawstwo**

„Krew nie woda – nie bądź obojętny!” Przez cały rok energetycy z PGE oddają krew podczas cyklicznych akcji, z okazji świąt, a także w odpowiedzi na prośby o pomoc dla konkretnych osób.

### **Wolontariat pracowniczy**

W marcu 2023 roku uczniowie Zespołu Szkół Ogólnokształcących i Technicznych razem z nauczycielami i pracownikami PGE Baltica sprząтали zachodnią plażę w Ustce oraz pobliski las.

Jesienią Wolontariusze PGE zrealizowali także doroczne sprzątanie Bieszczadzkiego Morza, czyli brzegów Jeziora Solińskiego. W projekcie wzięło udział blisko 100 osób.

### **Bioróżnorodność**

Grupa PGE aktywnie działa na rzecz zachowania i rozwoju bioróżnorodności. Od lat troszczy się o ptaki, lasy, zwierzęta i roślinność. Grupa PGE realizuje takie projekty jak:

- 1) Lasy Pełne Energii
- 1) Ochrona bocianów
- 2) Odtworzenie populacji sokoła wędrownego
- 3) Zarybianie akwenów

#### 4) Łąki kwietne i ochrona zapylaczy

##### **Partnerstwa na rzecz bioróżnorodności**

###### *Współpraca z parkami narodowymi*

W 2023 roku PGE kontynuowała realizację programu „Energia Rytmu Natury” współpracując z dziewięcioma parkami narodowymi, realizując blisko 60 projektów na rzecz bioróżnorodności i edukacji ekologicznej.

###### *Liga Ochrony Przyrody*

W 2023 roku PGE jako partner strategiczny Ligii Ochrony Przyrody, współuczestniczyła w realizowanych przez LOP projektach środowiskowych, edukacyjnych i ekologicznych. Do najważniejszych z nich należało sadzenie drzew.

###### *Rewitalizacja Krzywego Lasu*

W 2023 roku zakończył się projekt rewitalizacji Krzywego Lasu pod Gryfinem. Teren sąsiadujący z krzywymi sosnami został przystosowany do zwiedzania z wykorzystaniem infrastruktury zapewniającej ochronę jego naturalnej substancji.

###### *Puszcza Solska*

Dzięki wsparciu PGE, Lubelskie Towarzystwo Ornitologiczne zrealizowało projekt pn. „Wprowadzenie stref spokoju dla orła białego i bociana czarnego w województwie lubelskim i w części województwa mazowieckiego”.

##### **Fundacja PGE**

Działania społecznie odpowiedzialne realizuje również Fundacja PGE, która jest istotnym elementem społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy PGE. Fundacja wspiera działania o charakterze historycznym, edukacyjnym, środowiskowym i społecznym. Swoją misję realizuje poprzez projekty własne i partnerskie. W 2023 roku do Fundacji PGE, wpłynęły 1844 wnioski o darowiznę. Fundacja przekazała 960 darowizn na łączną kwotę ponad 27 mln złotych.

Fundacja zrealizowała też w 2023 roku ponad 20 projektów o charakterze patriotyczno-historycznym, edukacyjnym i społecznym. W projektach realizowanych przez Fundację PGE (konkursach, wydarzeniach, wystawach, lekcjach itd.) udział wzięło ponad 250 tys. uczestników. Najważniejsze z nich to:

*Wirtualne Muzeum Polskiego Państwa Podziemnego*

*Tablice Pamięci*

*Stare Powązki – montaż latani*

*Śladami bohaterów Armii Krajowej*

*Spotkania ze Sztuką*

*Plaża PGE – Poznaj moc bałtyckiego wiatru*

*Turniej Maszyn Wiatrowych*

*Turniej Maszyn Wodnych*

*Paczki dla potrzebujących*

Rada Nadzorcza uznaje za wskazane podjęcie, w obszarze polityki charytatywnej i społecznej, działań kontrolnych i przeprowadzenie stosownych audytów.

## **6. Ocena realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków informacyjnych wynikających z art. 380<sup>1</sup> KSH oraz 382 § 4 KSH.**

W roku 2023 Zarząd Spółki przedstawiał Radzie Nadzorczej regularnie informacje o uchwałach Zarządu i ich przedmiocie.

Zarząd Spółki informował Radę Nadzorczą o sytuacji Spółki i GK PGE, w tym w szczególności miesięcznie prezentował informację o sytuacji ekonomiczno-finansowej

Spółki wraz z wynikami GK PGE. Prezentowane były w niej kluczowe dane finansowe w zakresie realizacji wyniku EBITDA Spółki oraz Grupy PGE, uzyskiwanych marż oraz ponoszonych kosztów stałych kontrolowalnych ze szczególnym zwróceniem uwagi na koszty osobowe oraz koszty remontów i eksploatacji. Przekazywane informacje obejmowały również analizę ponoszonych wydatków inwestycyjnych z komentarzem na temat głównych projektów inwestycyjnych. Rada Nadzorcza informowana była również o poziomie aktualnego zadłużenia netto Grupy PGE oraz realizacji kowenantów bankowych. Przekazywane dane omawiane były ze wskazaniem głównych odchyleń od wartości zaplanowanych oraz zrealizowanych w roku poprzednim.

Zarząd Spółki informował Radę Nadzorczą o realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności rozumianych jako realizacja strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki odzwierciedlonych w Celach Zarządczych, określonych przez Walne Zgromadzenie i uszczegółowionych przez Radę Nadzorczą Spółki. Wśród wyznaczonych na rok 2023 przez Walne Zgromadzenie ogólnych Celów Zarządczych wskazać należy cele powiązane z realizacją określonych wskaźników finansowych (EBITDA, zadłużenie netto/EBITDA) i technicznych: prowadzeniem projektów inwestycyjnych wspierających realizację strategii Grupy, prowadzeniem projektów badawczych mających na celu efektywne wykorzystywanie potencjału innowacji oraz budowaniem systemowego podejścia do komunikacji. Kryteria premiowe wyznaczone dla poszczególnych Członków Zarząd Spółki na rok 2023 obejmowały realizację kluczowych kierunków rozwoju działalności i miały na celu zmotywowanie do podejmowania działań w kierunku realizacji głównych celów strategicznych Spółki.

Zarząd Spółki systematycznie w okresach kwartalnych informował Radę Nadzorczą o sytuacji GK PGE w obszarze operacyjnym i inwestycyjnym. Analizowane były plany inwestycyjne w poszczególnych segmentach, ich wykonanie w stosunku do planu. Regularnie informowano o realizacji inwestycji strategicznych w 2023 r. GK PGE prowadziła działania w ramach trzech portfeli inwestycyjnych o znaczeniu strategicznym:

- Portfelu Megainwestycji;
- Portfelu strategicznych projektów rozwojowych;
- Portfelu strategicznych projektów modernizacyjno-odtworzeniowych.

Rada Nadzorcza regularnie zapoznawała się także ze stanem technicznym majątku GK PGE oraz spółek zależnych, produkcją energii elektrycznej, sprzedażą ciepła, stanem zapasów węgla kamiennego.

Zarząd Spółki przedstawiał także informacje dotyczące sytuacji Spółki w obszarze kadrowym. Określone w nim zostały inicjatywy wspólne, które są realizowane przez Centrum Korporacyjne we współpracy ze spółkami, a także inicjatywy kluczowe dla poszczególnych segmentów.

Przedstawiano również informacje dotyczące sytuacji BHP w GK PGE. Dla najwyższego kierownictwa spółek zależnych GK PGE wdrożono proaktywne i reaktywne cele BHP.

Podczas posiedzeń Rady Nadzorczej w roku 2023 prezentowane były przepływy finansowe związane z realizacją działań handlowych w Grupie Kapitałowej, ogólne informacje obrazujące sytuację na rynku energii, wymiar finansowy działań handlowych związany z realizacją strategii w świetle celów wynikających z Planu Finansowego a także prognozy marży głównych spółek GK PGE.

Zarząd informował również o transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki, w tym na jej rentowność lub płynność.

Większość z przedmiotowych informacji przygotowana była miesięcznie lub kwartalnie i omawiana przez Zarząd na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki w opisanym powyżej zakresie realizował obowiązki wynikające z przepisu art. 380<sup>1</sup> ksh związane z udzielaniem Radzie Nadzorczej informacji.

W PGE S.A. przeprowadzane są obecnie, na polecenie aktualnych organów audyty, w tym „Audyty otwarcia w zakresie wybranych projektów, polityki kadrowej oraz obszaru komunikacji i marketingu w GK PGE”. Dodatkowo realizowany będzie, niejako jako dopełnienie powyższego audytu, „Audyty Działalności Fundacji PGE”. Okres czasowy ww. audytów obejmuje lata 2020 – 2023 r. Biorąc pod uwagę powyższe oraz dotychczas zidentyfikowane w Spółce przypadki przyznawania odpraw dla wybranych pracowników, które mogą być uznane za sprzeczne z zasadami współżycia społecznego, jak również uprawdopodobnione niepodjęcie pomimo posiadanych w Spółce analiz prawnych, określonych w nich działań w zakresie zobowiązania do finansowania Polskiej Fundacji Narodowej, zachodzą przesłanki do poddania na tym etapie (w oparciu o posiadane dane i informacje) pod wątpliwość, prawidłowość działań podejmowanych przez Członków Zarządu w roku obrotowym 2023.

W konsekwencji powyższego, do czasu zakończenia ww. audytów, które ewentualnie wykażą nieprawidłowości w wykonywaniu obowiązków przez konkretnych Członków Zarządu w poprzednim roku, uzasadniony jest brak wydania pozytywnej rekomendacji Rady Nadzorczej PGE dla podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu PGE za rok 2023 r.

Tym samym, zgodnie z § 18 ust. 1 pkt 15 Statutu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w związku z zasadą 4.7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza w dniu 20 maja 2024 r. poddała opiniowaniu projekty uchwał dotyczące udzielenia absolutorium poszczególnym Członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w 2023 r., wnoszonych przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki. W tej sprawie Rada Nadzorcza nie podjęła żadnej uchwały.

## **7. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych doradcom przez Radę Nadzorczą w roku 2023 w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> ksh.**

W roku 2023 Rada Nadzorcza nie skorzystała z uprawnienia określonego w przepisach ksh i nie dokonała wyboru doradcy rady nadzorczej. W związku z powyższym, w roku 2023 Spółka nie poniosła kosztów z tego tytułu.

Przewodniczący Rady Nadzorczej  
spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

---

Michał Domagała

Członkowie Rady Nadzorczej:

Małgorzata Banasik

.....



Eryk Kosiński .....

Anna Kowalik .....

Andrzej Kozyra .....

Elżbieta Niebisz .....

Sławomir Patyra .....

Andrzej Rzońca .....

Andrzej Sadkowski .....