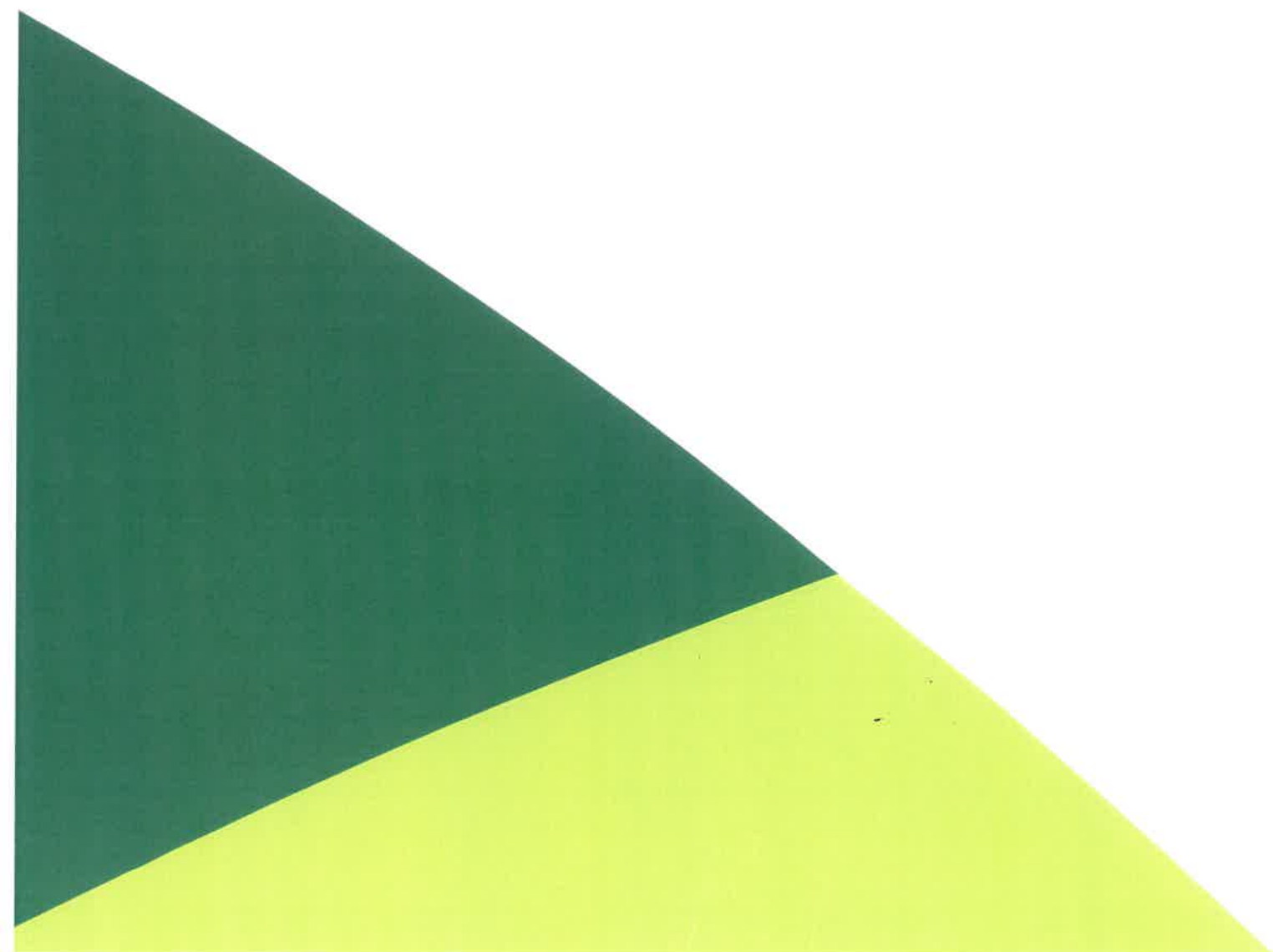


**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2024**



Spis treści

Wprowadzenie	3
1. Skład Rady Nadzorczej	3
2. Działalność Rady Nadzorczej	6
3. Komitety Rady Nadzorczej	9
3.1 Komitet Audytu	11
3.2 Komitet Strategii i Rozwoju	12
3.3 Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	12
3.4 Komitet Ładu Korporacyjnego	13
4. Lista spraw podjętych przez Radę Nadzorczą na skutek wniosku podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa	13
5. Ocena sprawozdań finansowych oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Grupy Kapitałowej PGE za 2024 rok	14
6. Ocena wniosku w sprawie podziału zysku za rok 2024 i poziomu wypłaty dywidendy	17
7. Ocena wykorzystania majątku trwałego w działalności Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem nieruchomości	17
8. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego	18
9. Ocena sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego wraz z informacją na temat działań jakie rada nadzorcza podejmuje w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej.	18
10. Ocena stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w regulaminie giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny	32
11. Ocena zasadności wydatków na sponsoring oraz darowizny ponoszonych przez spółkę i jej grupę kapitałową wraz z wartością wydatków na tego rodzaju cele	36
12. Analiza i ocena funkcjonowania podmiotów Grupy Kapitałowej PGE, przy ocenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE	41
13. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych określonych w art. 380 ¹ ksh oraz ocena sposobu sporządzania lub przekazywania przez zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie art. 382 § 4 ksh.	52

Wprowadzenie

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (także jako PGE S.A., PGE, Spółka) jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PGE, której działalność zorganizowana jest w ośmiu segmentach operacyjnych: Energetyka Konwencjonalna, Energetyka Odnawialna, Obrót, Dystrybucja, Ciepłownictwo, Gospodarka Obiegu Zamkniętego, PGE Energetyka Kolejowa, Działalność Pozostała. PGE S.A. prowadzi działalność operacyjną w Segmencie Obrót. Głównym przedmiotem działalności PGE S.A. jest hurtowy obrót energią elektryczną na rynku krajowym, zakupy paliw i produktów powiązanych, w tym uprawnień do emisji CO₂ na potrzeby spółek wytwórczych oraz świadczenie usług Centrum Korporacyjnego na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej PGE.

PGE S.A. wraz z pozostałymi spółkami Grupy Kapitałowej PGE realizuje strategię biznesową Grupy Kapitałowej PGE, która jest odpowiedzią na głębokie zmiany w sektorze energetycznym w ostatnich latach oraz na oczekiwania społeczne, które w dużej mierze determinują kierunki rozwoju branży. Grupa Kapitałowa PGE jest liderem transformacji i modernizacji sektora energetycznego w Polsce oraz wspiera budowanie otoczenia rynkowego, sprzyjającego transformacji energetycznej. Transformacja Grupy Kapitałowej PGE odbywać się będzie w sposób zrównoważony, w dialogu ze stroną społeczną. PGE S.A. jest świadoma wpływu, jaki ma działalność Grupy Kapitałowej PGE na otoczenie – w wymiarze społecznym, ekonomicznym oraz środowiskowym. Działania Grupy Kapitałowej PGE ukierunkowane są na maksymalizację wartości dodanej dla wszystkich interesariuszy.

1. Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza PGE S.A. XII kadencji działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych oraz Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, których treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki:

[Statut Spółki](#)

[Regulamin Rady Nadzorczej](#)

SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ ORAZ ZMIANY W RADZIE NADZORCZEJ W 2024 ROKU

Tabela: Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2024 roku

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja
Anna Kowalik	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Artur Składanek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – członek niezależny
Radosław Winiarski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Janina Goss	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Tomasz Hapunowicz	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Mieczysław Sawaryn	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny

Kadencja XII Rady Nadzorczej PGE S.A. rozpoczęła się w dniu 22 czerwca 2022 r.

Dnia 25 stycznia 2024 roku Minister Aktywów Państwowych powołał oświadczeniem do składu Rady Nadzorczej Pana Michała Domagałę.

Dnia 31 stycznia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podjęło uchwały o odwołaniu, a następnie o powołaniu nowych Członków Rady Nadzorczej PGE S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGE S.A. podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej PGE S.A.:

- Pani Janiny Goss (Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)
- Pana Tomasza Hapunowicza (Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)
- Pana Mieczysława Sawaryna (Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)
- Pana Artura Składanka (Uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)
- Pana Radosława Winiarskiego (Uchwała nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)

Następnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGE S.A. podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej PGE S.A. od dnia 1 lutego 2024 r. następujące osoby:

- Pani Elżbiety Niebisz (Uchwała nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)
- Pana Eryka Kosińskiego (Uchwała nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)
- Pani Małgorzaty Banasik (Uchwała nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)
- Pana Andrzeja Rzońcę (Uchwała nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)
- Pana Sławomira Patyrę (Uchwała nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)
- Pana Andrzeja Sadkowskiego (Uchwała nr 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)
- Pana Andrzeja Kozyrę (Uchwała nr 15 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia)

Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej PGE S.A. zwołanym po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, na dzień 7 lutego 2024 roku, Członkowie Rady Nadzorczej PGE S.A. dokonali wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej PGE S.A.

Zgodnie z podjętymi uchwałami:

1. Pan Michał Domagała – został powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej PGE S.A.
2. Pan Andrzej Sadkowski – został powołany na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PGE S.A.
3. Pani Anna Kowalik – została powołana na Sekretarza Rady Nadzorczej PGE S.A.

Na skutek wyżej opisanych zmian na dzień 7 lutego 2024 r. skład Rady Nadzorczej PGE S.A. przedstawiał się następująco:

1. Michał Domagała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Andrzej Sadkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Anna Kowalik – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Małgorzata Banasik – Członek Rady Nadzorczej
5. Elżbieta Niebisz – Członek Rady Nadzorczej
6. Andrzej Kozyra – Członek Rady Nadzorczej
7. Eryk Kosiński – Członek Rady Nadzorczej
8. Sławomir Patyra – Członek Rady Nadzorczej
9. Andrzej Rzońca – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 11 września 2024 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Eryka Kosińskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PGE S.A.

Na skutek zmian opisanych powyżej skład Rady Nadzorczej PGE S.A. na dzień 31.12.2024 r. przedstawiał się jak w tabeli poniżej.

Tabela: Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja
Michał Domagała	Przewodniczący Rady Nadzorczej – członek niezależny
Andrzej Sadkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – członek niezależny
Anna Kowalik	Sekretarz Rady Nadzorczej
Małgorzata Banasik	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Andrzej Kozyra	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Elżbieta Niebisz	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Sławomir Patyra	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Andrzej Rzońca	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny

AKTUALNY SKŁAD RADY NADZORCZEJ PGE S.A.

Na dzień podpisania sprawozdania skład Rady Nadzorczej PGE S.A. przedstawia się jak w tabeli poniżej.

Tabela: Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień podpisania sprawozdania

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja
Michał Domagała	Przewodniczący Rady Nadzorczej – członek niezależny
Andrzej Sadkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – członek niezależny
Anna Kowalik	Sekretarz Rady Nadzorczej
Małgorzata Banasik	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Andrzej Kozyra	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Elżbieta Niebisz	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Sławomir Patyra	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny
Andrzej Rzońca	Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny

Ocena spełniania przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

W dniu 1 lipca 2021 roku weszły w życie nowe „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” przyjęte uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 roku (dalej „Dobre praktyki Spółek notowanych na GPW”) i są stosowane przez PGE od 1 lipca 2021 r. Na podstawie zasady 2.3 zawartej w Dobrych praktykach Spółek notowanych na GPW Rada Nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego Członka Rady kryteriów niezależności. Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję w roku 2024 dokonali oceny spełniania kryterium niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez Członków Rady Nadzorczej opisuje tabela powyżej i przedstawiana jest przez Radę zgodnie z zasadą 2.11.1.

W świetle przedstawionej oceny Rada Nadzorcza stwierdza, że w roku 2024 spełniona była zasada 2.3. Dobrych praktyk Spółek notowanych na GPW stanowiąca, iż przynajmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności.

2. Działalność Rady Nadzorczej

W 2024 roku odbyło się 25 posiedzeń Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podjęła 202 uchwały.

Frekwencja na spotkaniach przedstawiała się bardzo dobrze. Na większości posiedzeń Rady Nadzorczej PGE S.A. obecni byli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej PGE S.A. wykazywali się systematyczną obecnością i zaangażowaniem w prace, co pozytywnie wpłynęło na ciągłość i efektywność podejmowanych działań. Sporadyczne nieobecności nie miały istotnego wpływu na przebieg posiedzeń ani na realizację zaplanowanych zadań. W przypadku nieobecności członka Rady Nadzorczej na danym posiedzeniu, Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z przyczyną nieobecności podejmowała uchwałę o jej usprawiedliwieniu. W 2024 roku podjęto 6 uchwał w sprawie usprawiedliwienia nieobecności członków Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2024 Rada Nadzorcza PGE S.A. prowadziła działania nadzorcze i kontrolne dotyczące między innymi następujących zagadnień:

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także sprawozdania Zarządu z działalności PGE oraz Grupy Kapitałowej PGE oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE,
- oceny wniosków Zarządu co do pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w punktach powyżej,
- wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania lub przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PGE,
- zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów finansowych Spółki, w tym inwestycyjnych, marketingowych oraz sponsoringowych, jak również określanie ich zakresu oraz terminów przedkładania przez Zarząd,
- opiniowanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej oraz ocena efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej,
- zatwierdzenie „Rocznego Planu Działalności Sponsoringowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na rok 2024”.
- ustalanie wysokości wynagrodzenia i innych warunków umów oraz zawieranie umów z Członkami Zarządu Spółki (w tym z Prezesem Zarządu), z zastrzeżeniem kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki wynikających z bezwzględnie wiążących przepisów,
- opiniowanie sporządzanych przez Zarząd sprawozdań dotyczących wydatków reprezentacyjnych, wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi public relations i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem a także sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 ustawy z 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym,
- zatwierdzanie polityki wynagrodzeń dla Grupy Kapitałowej PGE,
- zatwierdzenie Planu Finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na 2024 rok obejmującego Plan Inwestycji PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
- opiniowanie wszelkich wniosków o podjęcie uchwał kierowanych przez Zarząd do Walnego Zgromadzenia Spółki.
- wydawanie opinii w zakresie istotnych postanowień umów handlowych dotyczących realizacji strategicznych przedsięwzięć inwestycyjnych dla zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego;
- wyrażanie zgody na realizację zadań inwestycyjnych i zaciąganie wynikających z nich zobowiązań w związku z powstaniem wydatków lub obciążeń przekraczających umocowanie Zarządu zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki.
- wyrażanie zgody na zawarcie umów oraz zmiany umów o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi

doradztwa związanego z zarządzaniem, w których wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekraczała 500 000,00 zł netto, w stosunku rocznym.

- wyrażanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego wybranych spółek Grupy Kapitałowej PGE oraz spółek z udziałem PGE, a także na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółek.
- wyrażanie zgody na wykonanie prawa głosu z akcji lub udziałów wybranych spółek w zakresie zmian aktów korporacyjnych tych spółek.
- wyrażanie zgody na wykonanie prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników w zakresie połączenia z inną spółką i przekształcenia spółki.

Rada Nadzorcza PGE S.A. w 2024 roku podejmowała również uchwały w sprawie m.in.:

- przeprowadzenia postępowania kwalifikacyjnego oraz wyboru członków Zarządu Spółki,
- delegowania Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu.
- reprezentowania Spółki w umowach z Członkami Zarządu w zakresie warunków świadczenia usług zarządzania,
- przyjęcia „Sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023”.

Dodatkowo Rada Nadzorcza PGE S.A. zajmowała się omówieniem i analizą wyników audytów przeprowadzanych w Spółce oraz skargami klientów Grupy Kapitałowej PGE.

Opisane powyżej działania Rady Nadzorczej mają odzwierciedlenie w uchwałach podjętych przez Radę Nadzorczą oraz w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej w 2024 roku.

Informacja o wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia odnoszących się do działalności Rady Nadzorczej.

W 2024 roku odbyły się dwa posiedzenia Walnego Zgromadzenia Spółki.

W dniu 31 stycznia 2024 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym zostały podjęte uchwały m.in. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej PGE S.A. opisane powyżej.

W dniu 28 czerwca 2024 roku (kontynuowane po przerwie w dniu 25 lipca 2024 roku) odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym zostały podjęte uchwały w sprawie:

- zatwierdzenia "Jednostkowego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023 zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodnego z MSSF UE (w milionach złotych)",
- zatwierdzenia "Skonsolidowanego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2023 rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodnego z MSSF UE (w milionach złotych)",
- zatwierdzenia "Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok zakończony 31 grudnia 2023 roku",
- pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.
- zatwierdzenia "Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2023 rok",
- zatwierdzenia "Sprawozdania Rady Nadzorczej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z oceny sprawozdań za rok 2023, wniosku w sprawie podziału zysku netto za rok 2023 oraz realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wynikających z ksh",
- zaopiniowania przez Walne Zgromadzenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. "Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2023",
- udzielenia absolutorium wszystkim Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2023 roku.

Walne Zgromadzenie nie podejmowało uchwał odnoszących się do działalności Rady Nadzorczej PGE.

Informacja o realizacji programu strategicznego lub naprawczego.

Od 2024 roku trwają prace nad Nową Strategią Grupy Kapitałowej PGE - Strategia GK PGE do 2030 roku z perspektywą do 2050 roku

Dostosowanie planów strategicznych do aktualnych trendów rynkowych, regulacyjnych i społecznych jest kluczowe dla utrzymania pozycji lidera w branży energetycznej. Grupa Kapitałowa PGE nie tylko reaguje na zmiany, ale także proaktywnie kształtuje przyszłość energetyki, inwestując w nowe technologie, aby rozwijać nowe modele biznesowe. Tylko takie działania umożliwią osiągnięcie długoterminowych celów i zapewnienie zrównoważonego rozwoju, który przyniesie korzyści zarówno dla przedsiębiorstwa, jak i dla całego społeczeństwa.

W związku z powyższym, w trzecim kwartale 2024 roku Zarząd PGE S.A., podjął decyzję o rozpoczęciu procesu aktualizacji strategii Grupy Kapitałowej PGE. Nadrzędnym celem procesu jest stworzenie nowej strategii Grupy Kapitałowej, która sprecyzuje kierunki rozwoju, a także misję i wizję Grupy Kapitałowej PGE.

Obecnie obowiązująca Strategia Grupy opublikowana w październiku 2020 roku obowiązuje do czasu uchwalenia i opublikowania nowej strategii Grupy Kapitałowej PGE.

W 2024 roku nie był przyjmowany plan naprawczy dla spółki PGE S.A.

Informacja o dokonanych przez Radę Nadzorczą zawieszeniach członków Zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowaniu członków Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji członków Zarządu.

W 2024 roku Rada Nadzorcza nie podejmowała uchwał w sprawie zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu funkcji. Jeśli chodzi o uchwały o oddelegowanie członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza Spółki dnia 7 lutego 2024 roku podjęła uchwały o delegowaniu Członków Rady Nadzorczej do Zarządu Spółki tj.:

- uchwałą nr 290/XII/2024 o delegowaniu Eryka Kosińskiego - do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PGE S.A. na okres 3 miesięcy oraz o powierzeniu mu obowiązków Prezesa Zarządu Spółki,
- uchwałą nr 291/XII/2024 o delegowaniu Pani Małgorzaty Banasik - do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PGE S.A. na okres 3 miesięcy.

Następnie dnia 6 marca 2024 roku Rada Nadzorcza PGE S.A. podjęła uchwały dotyczące zakończenia delegowania ww. Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu PGE S.A.

Informacja o decyzjach Rady Nadzorczej odnośnie wyboru biegłego rewidenta.

Audytorem badającym jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE za lata 2022-2024 jest PKF Consult sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (PKF Consult). PKF Consult został wybrany w 2021 roku. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie negocjacji z ogłoszeniem.

Dnia 3 września 2024 roku, po przeprowadzeniu postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, Rada Nadzorcza PGE S.A., uchwałą nr 410/XII/2024 z dnia 3 września 2024 roku dokonała wyboru KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych PGE S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PGE za lata 2025-2027. Procedura wyboru była zgodna z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi.

Analiza i ocena funkcjonowania spółki w ramach grupy spółek w rozumieniu Ksh

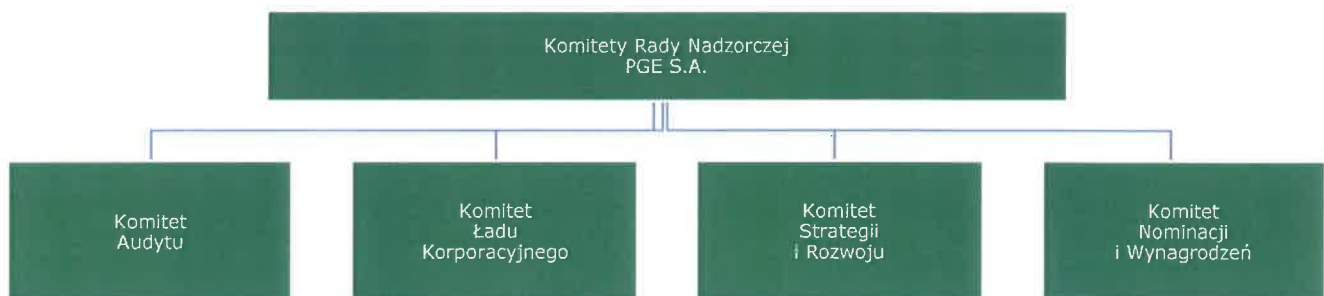
W 2024 roku spółka PGE S.A. nie funkcjonowała w ramach grupy spółek w rozumieniu Ksh.

3. Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie z brzmieniem Statutu Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej albo uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać powołanie w ramach Rady Nadzorczej komitetów, w szczególności zaś komitetu do spraw audytu oraz komitetu do spraw nominacji i wynagrodzeń. Obecnie obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej stanowi, iż Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub komitety ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. Celem komitetów w szczególności jest przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji i opinii w sprawach w zakresie ich działania. Komitety powoływane są przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków. W skład komitetu wchodzi od 3 do 5 osób. Komitet wybiera ze swego grona przewodniczącego. Przewodniczący zwołuje posiedzenia komitetu, kieruje pracami komitetu oraz reprezentuje komitet w stosunkach z organami i pracownikami Spółki. Mandat członka komitetu wygasa wraz z wygaśnięciem mandatu Członka Rady Nadzorczej, złożeniem rezygnacji z członkostwa w komitecie albo z chwilą odwołania ze składu komitetu przez Radę Nadzorczą. Każdy Członek Rady Nadzorczej ma prawo uczestniczyć w posiedzeniach komitetu. Przewodniczący komitetu może zapraszać na posiedzenia komitetu Członków Zarządu, pracowników Spółki i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest uzasadniony. Decyzje komitetu podejmowane są w drodze konsensusu, chyba że regulamin danego komitetu stanowi inaczej.

Dokumentem szczegółowo regulującym zakres i przedmiot działania Komitetów jest Regulamin Rady Nadzorczej PGE S.A., a dodatkowo - działania Komitetu Audytu reguluje Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGE S.A.

Wykres: Komitety Rady Nadzorczej PGE S.A.



Działania Rady Nadzorczej PGE S.A. były wspomagane przez Komitety działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej PGE S.A., powołane spośród jej członków.

W roku 2024 w ramach Rady Nadzorczej PGE S.A. funkcjonowały następujące Komitety stałe:

- Komitet Audytu
- Komitet Strategii i Rozwoju
- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń
- Komitet Ładu Korporacyjnego

Szczegółowy zakres prac Komitetów w roku 2024 został udokumentowany w protokołach z posiedzeń poszczególnych Komitetów (łącznie w 2024 roku odbyło się 19 posiedzeń Komitetów Rady Nadzorczej PGE S.A.).

Na dzień 1 stycznia 2024 roku skład Komitetów Rady Nadzorczej przedstawiał się zgodnie z tabelą poniżej.

Tabela: Skład Komitetów stałych Rady Nadzorczej PGE S.A. na 1 stycznia 2024 roku

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Komitet Audytu	Komitet Ładu Korporacyjnego	Komitet Strategii i Rozwoju	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń
Janina Goss	Członek			Członek
Tomasz Hapunowicz		Przewodniczący	Członek	
Anna Kowalik	Członek	Członek	Członek	Członek
Mieczysław Sawaryn	Członek	Członek	Członek	Przewodniczący
Artur Składanek	Przewodniczący		Członek	
Radosław Winiarski	Członek		Przewodniczący	

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PGE S.A., polegające na: (1) powołaniu przez Ministra Aktywów Państwowych w dniu 25 stycznia 2024 roku pana Michała Domagałę do Rady Nadzorczej, (2) podjęciu uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 31 stycznia 2024 roku o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej: Janiny Goss, Artura Składanka, Radosława Winiarskiego, Tomasza Hapunowicza, Mieczysława Sawaryna, oraz powołaniu od 1 lutego 2024 roku w skład Rady Nadzorczej: Małgorzaty Banasik, Eryka Kosińskiego, Andrzeja Kozyry, Elżbietę Niebisz, Sławomira Patyrę, Andrzeja Rzońcę, Andrzeja Sadkowskiego, (3) złożenia w dniu 11 września 2024 roku rezygnacji Pana Eryka Kosińskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PGE S.A., przełożyły się na zmiany osobowe w składach Komitetów Rady Nadzorczej PGE S.A. i zostały przedstawione poniżej

Tabela: Skład Komitetów stałych Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2024 roku

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Komitet Audytu	Komitet Ładu Korporacyjnego	Komitet Strategii i Rozwoju	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń
Małgorzata Banasik			Przewodnicząca	Członek
Michał Domagała	Członek			Członek
Anna Kowalik	Członek	Członek		Przewodnicząca
Eryk Kosiński		Członek*	Członek*	
Andrzej Kozyra		Członek		Członek
Elżbieta Niebisz	Członek		Członek	
Sławomir Patyra		Przewodniczący		Członek
Andrzej Rzońca	Przewodniczący		Członek	
Andrzej Sadkowski			Członek	

*Pan Eryk Kosiński pełnił funkcję Członka wskazanych Komitetów Stałych Rady Nadzorczej do dnia 11 września 2024 roku, kiedy to do Spółki wpłynęła rezygnacja Eryka Kosińskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PGE S.A.

Tabela: Skład komitetów stałych Rady Nadzorczej na dzień podpisania sprawozdania

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Komitet Audytu	Komitet Ładu Korporacyjnego	Komitet Strategii i Rozwoju	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń
Małgorzata Banasik			Przewodnicząca	Członek
Michał Domagała	Członek			Członek
Anna Kowalik	Członek	Członek		Przewodnicząca
Andrzej Kozyra		Członek		Członek
Elżbieta Niebisz	Członek		Członek	

Sławomir Patyra	Przewodniczący		Członek
Andrzej Rzońca	Przewodniczący		Członek
Andrzej Sadkowski			Członek

3.1 Komitet Audytu

Dokumentem szczegółowo regulującym zakres i przedmiot działania Komitetu Audytu jest Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGE S.A.

Na dzień podpisania sprawozdania skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Andrzej Rzońca - Przewodniczący
- Michał Domagała - Członek
- Anna Kowalik - Członek
- Elżbieta Niebisz - Członek

Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGE S.A., który spełnia wymogi Ustawy z 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa o Biegłych Rewidentach). Spółka posiada także przyjęte przez Komitet Audytu:

- Politykę i Procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania (Polityka Wyboru Biegłego Rewidenta).
- Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem (Polityka Świadczenia Usług).

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej złożyli do protokołu oświadczenie, iż spełniają wymogi określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach, dotyczące Komitetu Audytu.

W 2024 roku Członkami Komitetu Audytu Rady Nadzorczej:

- spełniającymi ustawowe kryteria niezależności byli: Andrzej Rzońca, Michał Domagała, Elżbieta Niebisz,
- posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, z racji swego wykształcenia i doświadczenia był Andrzej Rzońca,
- posiadającymi wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, z racji swego wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego byli: Andrzej Rzońca, Michał Domagała, Anna Kowalik oraz Elżbieta Niebisz.

Życiorysy Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGE S.A. zawierające szczegóły dotyczące wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego, potwierdzające posiadanie wskazanych powyżej wymogów, dostępne są na stronie internetowej PGE S.A.

Podstawowym zadaniem Komitetu Audytu jest badanie prawidłowości i efektywności wykonywania wewnętrznych kontroli w Spółce i Grupie Kapitałowej PGE oraz współpraca z Biegłymi Rewidentami Spółki. Komitet Audytu wykonuje również zadania określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach oraz Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz.U.UE.L.2014.158.77). Komitetu Audytu również monitoruje procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

W 2024 roku odbyło się 7 posiedzeń Komitetu Audytu. Komitet Audytu na swoich posiedzeniach analizował m.in. sprawozdania za rok 2023, tj.: jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej PGE. Komitet Audytu odbywał także regularne spotkania z przedstawicielami audytora PKF Consult sp. z o.o. sp.k. w zakresie wyników 2023 roku oraz 2024 roku.

Ponadto Komitet Audytu analizował jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2024 roku, a także skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE za ten sam okres.

W 2024 roku Komitet Audytu zatwierdził Program GK PGE w zakresie Compliance na 2024 rok.

Komitet Audytu pozytywnie zaopiniował Plan Audytu GK PGE na rok 2024.

Komitet Audytu analizował także:

- wyniki audytów przeprowadzanych w Spółce i GK PGE,
- raporty na temat usług realizowanych przez biegłego rewidenta PGE S.A. oraz podmioty powiązane z biegłym rewidentem na rzecz spółek Grupy Kapitałowej PGE za 2023 oraz 2024 rok,
- informację na temat przyjęcia rekomendacji dla Rady Nadzorczej PGE S.A. w sprawie oceny transakcji zawieranych przez PGE S.A. oraz jej podmioty zależne z podmiotami powiązanymi w przedmiocie ich zawarcia na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności.

Komitet Audytu zaangażowały był również w roku 2024 w proces wyboru nowego biegłego rewidenta zgodnie z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz.U.UE.L.2014.158.77).

3.2 Komitet Strategii i Rozwoju

Na dzień podpisania sprawozdania skład Komitetu Strategii i Rozwoju przedstawiał się następująco:

- Małgorzata Banasik - Przewodnicząca
- Elżbieta Niebisz - Członek
- Andrzej Rzońca - Członek
- Andrzej Sadkowski - Członek

Zadaniem Komitetu Strategii i Rozwoju jest opiniowanie i przedstawianie rekomendacji Radzie Nadzorczej PGE S.A. w kwestiach związanych z określaniem strategii i planowania rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej PGE. W szczególności do zadań Komitetu Strategii i Rozwoju należy opiniowanie strategii oraz planów strategicznych, a także inwestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki przedkładanych Radzie Nadzorczej PGE S.A. przez Zarząd.

W 2024 roku odbyło się 5 posiedzeń Komitetu Strategii i Rozwoju.

Przedmiotem obrad Komitetu Strategii i Rozwoju w 2024 roku były m.in. następujące tematy:

- informacje Zarządu PGE S.A. o kluczowych projektach i działaniach realizowanych w obszarze badań, rozwoju i innowacji w GK PGE,
- informacje Zarządu Spółki dotyczące inwestycji w morskie oraz lądowe farmy wiatrowe,
- informacje w zakresie założeń i kierunków zmian Polityki Energetycznej Polski do 2040 r.,
- aktualizacja Strategii GK PGE,
- inwestycje w źródła gazowe w ramach procesu dekarbonizacji aktywów GK PGE.

3.3 Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Na dzień podpisania sprawozdania skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń przedstawiał się następująco:

- Anna Kowalik - Przewodnicząca
- Małgorzata Banasik – Członek
- Michał Domagała – Członek
- Andrzej Kozyra - Członek
- Sławomir Patyra - Członek

Zadaniem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń jest wspomaganie osiągania celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o odpowiednich kwalifikacjach. W szczególności do zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy:

- inicjowanie i opiniowanie rozwiązań w zakresie systemu nominacji Członków Zarządu,

- opiniowanie proponowanych przez Zarząd rozwiązań w zakresie systemu zarządzania Spółką zmierzających do zapewnienia efektywności, spójności i bezpieczeństwa zarządzania Spółką oraz zgodności z prawem i regulacjami wewnętrznymi,
- okresowy przegląd i rekomendowanie zasad określania wynagrodzeń motywacyjnych Członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej, zgodnie z interesem Spółki,
- okresowy przegląd systemu wynagrodzeń Członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio Członkom Zarządu, w tym kontraktów menedżerskich i systemów motywacyjnych, oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczących uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki,
- ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce.

W 2024 roku odbyło się 5 posiedzeń Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Przedmiotem obrad Komitet Nominacji i Wynagrodzeń w 2024 roku było m.in.: propozycja Celów Zarządczych dla Zarządu PGE S.A. na 2024 rok.

3.4 Komitet Ładu Korporacyjnego

Na dzień podpisania sprawozdania skład Komitetu Ładu Korporacyjnego przedstawiał się następująco:

- Sławomir Patyra – Przewodniczący
- Anna Kowalik - Członek
- Andrzej Kozyra - Członek

Do zadań Komitetu Ładu Korporacyjnego należy ocena implementacji zasad ładu korporacyjnego w Spółce oraz ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego i zgłaszanie Radzie Nadzorczej rekomendacji lub inicjatyw zmian w tym obszarze, opiniowanie przedkładanych Radzie Nadzorczej aktów wewnętrznych i innych dokumentów Spółki, które wywierają istotny wpływ na ład korporacyjny a także inicjowanie oraz opracowywanie propozycji zmian aktów wewnętrznych Spółki dotyczących ładu korporacyjnego i przedstawianie ich Radzie Nadzorczej.

W 2024 roku odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Ładu Korporacyjnego.

4. Lista spraw podjętych przez Radę Nadzorczą na skutek wniosku podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa

Wypełniając obowiązek sprawozdawczy, Rada Nadzorcza PGE S.A. w 2024 roku przekazywała do Ministerstwa Aktywów Państwowych informacje kwartalne o Spółce.

Informacje kwartalne obejmowały min.:

- dane o działalności Spółki;
- informacje dotyczące organów Spółki i struktury właścicielskiej;
- dane ekonomiczno-finansowe;
- zdarzenia mające miejsce w danym kwartale istotnie wpływające na funkcjonowanie Spółki (aspekt społeczny i biznesowy)
- informacje o kluczowych inwestycjach.

Rada Nadzorcza udzielała odpowiedzi na wszelką korespondencję przekazywaną przez akcjonariusza uprawnionego do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa, związaną z nadzorem sprawowanym nad Spółką przez Radę Nadzorczą PGE S.A.

5. Ocena sprawozdań finansowych oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Grupy Kapitałowej PGE za 2024 rok

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 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 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych),
2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych),
3. Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku (łącznie z wyodrębnionym Oświadczeniem dotyczącym zrównoważonego rozwoju),
4. Wniosku Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dotyczącego propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2024.

Uchwałą nr 509/XII/2025 z dnia 14 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dokonała pozytywnej oceny:

1. Jednostkowego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych),
2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych),
3. Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku (łącznie z wyodrębnionym Oświadczeniem dotyczącym zrównoważonego rozwoju).

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 2024”, 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.

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 2024
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE za rok 2024
- atestacji Oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju.

Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz atestację Oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju za 2024 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. Niniejsze sprawozdanie, zawiera w sobie sprawozdanie z wyników ocen sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej PGE oraz sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego) za ubiegły rok obrotowy.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza PGE stwierdza, co następuje:

Ocena:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych).

1. Rada Nadzorcza PGE S.A. zapoznała się i przeanalizowała Jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, zawierające: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 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 2024:
 - przedstawia rzetelny i jasny obraz¹, sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych).

1. Rada Nadzorcza zapoznała się i przeanalizowała Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, zawierające: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku oraz informacje ogólne, podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego i inne informacje objaśniające.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2024:
 - przedstawia rzetelny i jasny obraz² sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2024 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku (łącznie z wyodrębnionym Oświadczeniem dotyczącym zrównoważonego rozwoju).

1. Sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
2. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 4a ust. 1, art. 49, art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości oraz § 70 i § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie

¹ 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

² j.w.

informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,

3. zgodnie z art. 63x ustawy o rachunkowości, wyodrębnioną częścią sprawozdania jest informacja niezbędna do zrozumienia wpływu Grupy Kapitałowej PGE na kwestie zrównoważonego rozwoju oraz informacja w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju wpływają na rozwój, wyniki i sytuację Grupy Kapitałowej PGE tj. Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju.

Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju zostało przygotowane zgodnie z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (ESRS), a jego struktura jest zgodna ze strukturą zamieszczoną w Dodatku D ESRS 1. Zawartość Oświadczenia jest wynikiem procesu oceny podwójnej istotności i obejmuje swoim zakresem łańcuch wartości Grupy Kapitałowej PGE, zarówno na jej niższym (downstream), jak i wyższym poziomie (upstream). W proces przygotowania Oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju zaangażowani byli przedstawiciele wszystkich spółek Grupy Kapitałowej PGE. W zakresie informacji dotyczących pracowników, Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju zostało skonsultowane z Radą Pracowników PGE S.A., jako reprezentantami wszystkich pracowników centrum korporacyjnego.

W ramach Oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju Grupa Kapitałowa PGE realizuje także obowiązek ujawnienia, w jakim stopniu jej działalność biznesową można uznać za zrównoważoną środowiskowo. Wymóg ten wynika z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 roku w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 oraz z Rozporządzeń Delegowanych w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (tzw. Taksonomia środowiskowa UE).

W procesie analizy sprawozdań finansowych oraz Oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju 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, jednostkowego sprawozdania finansowego oraz atestacji Oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju a także ze Sprawozdaniami końcowymi biegłego rewidenta z badania oraz atestacji dla Komitetu Audytu.

W wyniku powyższego, Komitet Audytu rekomendował Radzie Nadzorczej PGE S.A. pozytywną ocenę przedłożonych sprawozdań za rok 2024.

Jednocześnie Komitet Audytu wyraził zaniepokojenie niskimi wskaźnikami płynności Grupy Kapitałowej PGE w badanym okresie.

Wnioski końcowe:

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła:

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych),
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych),
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku (łącznie z wyodrębnionym Oświadczeniem dotyczącym zrównoważonego rozwoju),

oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zatwierdzenie dokumentów, o których mowa w punktach 1 – 3 powyżej.

6. Ocena wniosku w sprawie podziału zysku za rok 2024 i poziomu wypłaty dywidendy

Wniosek Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dotyczącego propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2024.

Zarząd Spółki uchwałą nr 155/48/2024 z dnia 14 kwietnia 2025 roku, z uwagi na wykazanie przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za rok 2024 zysku netto w wysokości 4.836.635.243,68 PLN (słownie: cztery miliardy, osiemset trzydzieści sześć milionów, sześćset trzydzieści pięć tysięcy, dwieście czterdzieści trzy złote, sześćdziesiąt osiem groszy), postanowił o wystąpieniu z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie przeznaczenia całego zysku netto za rok obrotowy 2024 na kapitał zapasowy.

Po rozpoznaniu ww. wniosku, Rada Nadzorcza PGE uchwałą nr 510/XII/2025 z dnia 14 kwietnia 2025 roku pozytywnie oceniła i zaopiniowała przedmiotowy wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przeznaczenia całego zysku netto za rok obrotowy 2024 na kapitał zapasowy, zgodnie z wnioskiem Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., o którym mowa powyżej.

Wniosek końcowy:

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła Wniosek Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dotyczący propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2024. Oraz przeznaczenia całego zysku netto za rok obrotowy 2024 na kapitał zapasowy, zgodnie z wnioskiem Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

7. Ocena wykorzystania majątku trwałego w działalności Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem nieruchomości

Budynek biurowy Warszawa ul. Mysia 2:

Budynek biurowy z 1951/56 roku o powierzchni całkowitej 22 711,28 m² zgodnie z decyzją 396/96 z 14 czerwca 1996 roku stanowiący odrębną własność Spółki, usytuowany jest w Warszawie (00-496) przy ul. Mysiej 2 na działce gruntowej będącej w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 4.434,00 m² nr ew. 109/3 i 110/3 obręb 5-05-02. Dla ww. nieruchomości Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA4M/00168674/5.

Najem w budynku biurowym usytuowanym przy ul. Mysiej 2 w Warszawie:

Powierzchnie wynajęte pod koniec 2024 roku stanowiły - 2 322,04 m².

Główni najemcy (łącznie powierzchnia najmu: 1 978,32 m² - stan na 31.12.2024 r.):

- Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (629,88 m²)
- PGE Systemy S.A. (473,23 m²)
- KRN FOOD sp. z o.o. (453,03 m²)
- PGE Dom Maklerski S.A. (422,18 m²)

Pozostali najemcy (łącznie powierzchnia najmu 343,72 m²): PGE Ventures sp. z o.o., Exatel S.A., Fundacja PGE, Pracownicze Towarzystwo Emerytalne Nowy Świat S.A., PGE Asekuracja S.A., Towerlink Poland sp. z o.o., ORANGE POLSKA S.A. oraz PGE Energia Ciepła S.A., PGE Inwest 2 sp. z o.o., PGE Gryfino 2050 sp. z o.o., PGE Inwest 9 sp. z o.o., PGE Inwest 10 sp. z o.o., PGE Inwest 11 sp. z o.o., PGE Inwest 12 sp. z o.o., PGE Inwest 14 sp. z o.o., PGE Inwest 20 sp. z o.o., PGE Inwest 21 sp. z o.o., PGE Inwest 22 sp. z o.o., PGE Inwest 23 sp. z o.o., PGE Inwest 24 sp. z o.o., PGE Inwest 25 sp. z o.o.;

Całkowite wpływy z najmu za 2024 rok wyniosły: 5 983 220,56 PLN.

w tym: główni najemcy:

Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. – 3 198 546,37 PLN

PGE Systemy S.A. – 817 562,77 PLN

PGE Dom Maklerski S.A. – 711 727,92 PLN

Solivoda sp. z o.o. – 123 994,69 PLN, a następnie zmiana najemcy na KRN FOOD sp. z o.o. – 126 365,53 PLN

8. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego.

W roku 2024 Rada Nadzorcza PGE S.A. nie skorzystała z uprawnienia określonego w przepisach ksh i nie dokonała wyboru doradcy rady nadzorczej. W związku z powyższym, w roku 2024 Spółka nie poniosła kosztów z tego tytułu.

9. Ocena sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego wraz z informacją na temat działań jakie rada nadzorcza podejmuje w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej.

Przedmiotowa ocena 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 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych), Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zgodne z MSSF UE (w milionach złotych), Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2024 zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku (łącznie z wyodrębnionym Oświadczeniem dotyczącym zrównoważonego rozwoju).

ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM ORAZ ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

1. Wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej PGE

Wojna Rosji z Ukrainą może wpłynąć na działalność GK PGE oraz przyszłe wyniki finansowe. W stosunku do ostatnio opublikowanego sprawozdania nie stwierdzono istotnych zmian w zakresie raportowanych zagadnień. W szczególności ocenie/zmianie mogą podlegać następujące pozycje: wartość odzyskiwalna wybranych pozycji aktywów, poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycena instrumentów

finansowych. Grupa Kapitałowa PGE na bieżąco monitoruje przebieg wojny, konsekwencje makroekonomiczne oraz rynkowe. Ewentualne zdarzenia, które wystąpią zostaną odzwierciedlone odpowiednio w przyszłych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej PGE.

2. Projekt wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych

Zaniechanie działalności w obszarze energetyki konwencjonalnej opartej na spalaniu węgla wynika ze strategii Grupy Kapitałowej PGE, która zakłada neutralność klimatyczną do roku 2050. Wydzielenie aktywów węglowych przyniesie wymierne korzyści dla Grupy Kapitałowej PGE między innymi w następujących obszarach:

- większy i korzystniejszy dostęp do źródeł finansowania dłużnego i kapitałowego, niższe koszty finansowania,
- większy i korzystniejszy dostęp do rynku ubezpieczeniowego,
- mniejsze zapotrzebowanie na gotówkę na zabezpieczenie kosztów emisji CO₂ oraz zapasów surowców produkcyjnych,
- uwolnienie limitów kredytowych w instytucjach finansujących w wyniku redukcji zapotrzebowania na uprawnienia do emisji CO₂,
- zwiększenie możliwości wykorzystania środków finansowych na inwestycje w sieci dystrybucyjne i zielone technologie, cechujące się wyższą stopą zwrotu,
- ograniczenie ryzyka ekspozycji na cenę uprawnień do emisji CO₂.

Wszystkie powyższe działania w ocenie Zarządu spowodują zwiększenie atrakcyjności Spółki dla akcjonariuszy.

Działania w zakresie wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych

Dnia 9 maja 2024 roku zarządzeniem Ministra Aktywów Państwowych powołany został zespół do spraw wydzielenia aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa sektora energetycznego.

Do zadań zespołu należy:

- analiza uwarunkowań wydzielenia aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa sektora energetycznego,
- współpraca ze spółkami z udziałem Skarbu Państwa sektora energetycznego w zakresie wypracowania założeń, kierunków oraz metod przeprowadzenia wydzielenia,
- ustalenie kręgu podmiotów odpowiedzialnych za realizację wydzielenia oraz podziału zadań pomiędzy te podmioty.

W drugim kwartale 2024 roku zespół rozpoczął prace.

W lutym 2025 roku MAP wybrało doradcę wspierającego prace zespołu, wykonawcą prac została firma KPMG Advisory sp. z o.o. sp.k., a aktualny harmonogram deklarowany przez MAP przewiduje przedstawienie kolejnych informacji w przedmiotowej sprawie do końca drugiego kwartału 2025 roku.

3. Zawarcie porozumienia i utworzenie spółki celowej na potrzeby związane z projektem budowy elektrowni jądrowej

31 października 2022 roku PGE Polska Grupa Energetyczna 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 MW 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 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.

W 2023 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i ZE PAK S.A. założyły spółkę PGE PAK Energia Jądrowa S.A., w której posiadają po 50% akcji.

16 sierpnia 2023 roku spółka PGE PAK Energia Jądrowa S.A. złożyła do Ministra Klimatu i Środowiska wniosek o wydanie decyzji zasadniczej dla budowy elektrowni jądrowej w regionie konińskim.

24 listopada 2023 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska wydało Decyzję Zasadniczą dla budowy elektrowni jądrowej w regionie konińskim.

23 stycznia 2025 roku Spółka zawarła z ZE PAK S.A. dokument Term Sheet w sprawie potencjalnej transakcji polegającej na nabyciu przez PGE S.A. od ZE PAK:

- 100% udziałów w PAK CCGT sp. z o.o. („Udziały”) oraz
- 50% akcji w PGE PAK Energia Jądrowa S.A. („Akcje”).

W Term Sheet strony uzgodniły podstawowe warunki ewentualnej transakcji nabycia Udziałów i Akcji oraz wyłączność dla PGE S.A. na prowadzenie negocjacji w tym zakresie do 30 czerwca 2025 roku (planowany termin zamknięcia transakcji), przy czym dokument nie zobowiązuje stron do realizacji transakcji. Szczegółowe warunki transakcji zostaną ustalone po przeprowadzeniu przez PGE S.A. badania typu due diligence przy udziale zewnętrznych doradców prawnych, finansowo-podatkowych oraz techniczno-środowiskowych.

4. Zmiany regulacyjne na rynku energii elektrycznej

Na sytuację finansową Spółki począwszy od 1 grudnia 2022 roku wpływ miały przepisy ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, które wprowadziły obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny („Fundusz”) przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Odpis na Fundusz 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 dnia 8 listopada 2022 roku w sprawie sposobu obliczania limitu ceny.

Począwszy od 1 stycznia 2023 roku przedsiębiorstwa obrotu obliczały wysokość odpisu na Fundusz 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 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. Zmiana dotyczyła między innymi rozszerzenia katalogu przychodów, które stanowią podstawę kalkulacji odpisu na Fundusz. W efekcie zwiększeniu uległa suma odpisów przekazywanych przez PGE S.A.

W sprawozdaniach finansowych opisano również kwestię potencjalnych sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki oraz stanowisko PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dotyczące prawidłowości rozliczeń w zakresie odpisów na Fundusz.

5. Podpisanie umów pożyczek z BGK w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększenia Odporności

W dniu 31 marca 2025 roku PGE S.A. podpisała z BGK dwie umowy pożyczek ze środków KPO w łącznej kwocie limitu około 12,1 mld PLN, w tym odpowiednio:

około 9.521 mln PLN na finansowanie projektów realizowanych przez PGE Dystrybucja S.A. oraz

około 2.566 mln PLN na finansowanie projektów realizowanych przez PGE Energetyka Kolejowa S.A.

Pożyczki udzielane są ze środków KPO w ramach Inwestycji G3.1.4 o nazwie „Wsparcie krajowego systemu energetycznego (Fundusz Wsparcia Energetyki)” zgodnie z „Zasadami Naboru Wniosków dla pożyczek na sieci elektroenergetyczne udzielanych przez BGK”.

Środki pochodzące z pożyczek zostaną przeznaczone wyłącznie na finansowanie wydatków kwalifikowalnych związanych z realizacją następujących projektów:

PGE Dystrybucja S.A.: zwiększenie zdolności do integracji odnawialnych źródeł energii oraz poprawy bezpieczeństwa dostaw energii poprzez budowę i modernizację sieci elektroenergetycznej („Projekt Dystrybucja”),

PGE Energetyka Kolejowa S.A.: wzmocnienie bezpieczeństwa, poprawa jakości energii oraz zwiększenie możliwości przyłączania większej liczby źródeł OZE do sieci dystrybucyjnej zasilającej polską kolej i ekosystem towarzyszący („Projekt Energetyka Kolejowa”).

Zgodnie z umowami pożyczek PGE S.A. będzie mogła wykorzystać środki po spełnieniu standardowych dla finansowań bankowych warunków zawieszających oraz po zawarciu wymaganej dokumentacji z PGE Dystrybucja S.A. oraz PGE Energetyka Kolejowa S.A., w tym umów pożyczek wewnątrzgrupowych.

Środki z umów pożyczek będą wypłacane sukcesywnie, w oparciu o składane wnioski o wypłatę, w miarę realizacji Projektu Dystrybucja oraz Projektu Energetyka Kolejowa, jednak nie później niż do dnia 20 grudnia 2036 roku i do wysokości środków przekazanych BGK na ten cel przez ministra właściwego ds. klimatu i środowiska.

Pożyczki będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 0,5% w skali roku, a ich spłata została przewidziana w półrocznych ratach w okresie 2034-2049 (ostateczny termin spłaty to 20 grudnia 2049 roku).

Zgodnie z warunkami umów pożyczek kwota finansowania może podlegać zwiększeniu, co wymagać będzie zawarcia stosownych aneksów do Umów Pożyczek.

SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA PGE S.A. ZA 2024 R.

Kluczowe wyniki finansowe

Kluczowe dane finansowe	Jedn.	IV kw. 2024	IV kw. 2023	Zmiana %	2024	2023	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	mln PLN	21 671	22 154	-2%	50 916	65 842	-23%
EBIT raportowany	mln PLN	397	461	-14%	1 462	1 988	-26%
EBIT powtarzalny	mln PLN	531	518	3%	1 549	2 028	-24%
EBITDA raportowana	mln PLN	401	464	-14%	1 476	2 002	-26%
Marża EBITDA raportowana	%	2	2		3	3	
EBITDA powtarzalna	mln PLN	535	521	3%	1 563	2 042	-23%
Marża EBITDA powtarzalna	%	2	2		3	3	
Zysk netto	mln PLN	691	-11 075	-	4 836	-5 894	-
Nakłady inwestycyjne	mln PLN	1	16	-94%	4	22	-82%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	mln PLN	-7 386	-10 501	-30%	-9 471	-19 272	-51%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	mln PLN	657	-774	-	12 036	6 120	97%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	mln PLN	1 981	2 008	-1%	-2 421	4 301	-

Kluczowe dane finansowe	Jedn.	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	Zmiana %
Kapitał obrotowy	mln PLN	30 075	24 074	25%
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	mln PLN	23 370	21 711	8%
Zadłużenie netto	mln PLN	-19 449	-10 021	94%
Zadłużenie netto /LTM EBITDA raportowana	x	-13,18	-5,01	
Zadłużenie netto /LTM EBITDA powtarzalna	x	-12,44	-4,91	

Zdarzenia jednorazowe mające wpływ na EBITDA	Jedn.	IV kw. 2024	IV kw. 2023	Zmiana %	2024	2023	Zmiana %
Wycena kontraktów terminowych uprawnień do emisji CO ₂	mln PLN	-132	-57	132%	-85	-39	118%
Rezerwa aktuarialna	mln PLN	-1	0	-	-1	-1	0%
Korekta odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny za poprzedni okres	mln PLN	-1	0	-	-1	0	-
Razem	mln PLN	-134	-57	135%	-87	-40	118%

PRZYCHODY Z OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

W 2024 roku PGE S.A. osiągała przychody w przeważającym zakresie na rynku krajowym (przychody od klientów zagranicznych stanowiły znikomy udział). Udział przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym wyniósł powyżej 99,99%.

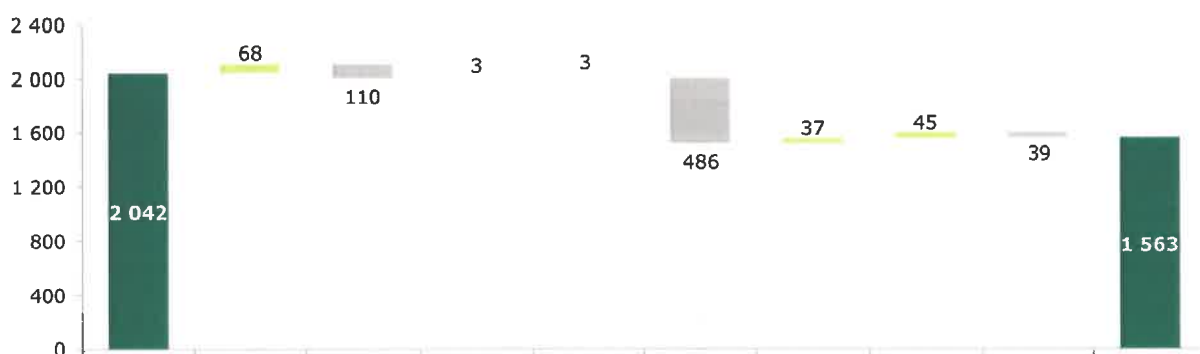
KLUCZOWE WIELKOŚCI FINANSOWE W PGE S.A. ZA 5 LAT

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

	2024	2023	Zmiana %	2022	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	50 916	65 842	-23%	35 922	35 917	27 541
EBIT raportowany	1 462	1 988	-26%	1 139	601	712
EBITDA raportowana	1 476	2 002	-26%	1 151	613	724
EBITDA powtarzalna	1 563	2 042	-23%	752	602	745
Zdarzenia jednorazowe ¹	-87	-40	118%	399	11	-21
Zysk/Strata netto	4 836	-5 894	-	3 097	1 734	1 744
Zadłużenie netto	-19 449	-10 021	94%	-10 906	-5 337	-397
Zadłużenie netto /LTM EBITDA raportowana	-13,18	-5,01		-9,48	-8,71	-0,55
Zadłużenie netto /LTM EBITDA powtarzalna	-12,44	-4,91		-14,50	-8,87	-0,53
Kapitał obrotowy	30 075	24 074	25%	17 253	11 517	8 985
Nakłady inwestycyjne	4	22	-82%	6	2	4

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

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



Odchylenie	68	-110	3	3	-486	37	45	-39	
EBITDA raportowana 2023	2 002								
Zdarzenia jednorazowe 2023	-40								
EBITDA powtarzalna 2023	2 042	-27	453	-1	30	1 934	292	681	42
EBITDA powtarzalna 2024	41	343	2	33	1 448	329	636	3	1 563
Zdarzenia jednorazowe 2024									-87
EBITDA raportowana 2024									1 476

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

Wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej w 2024 roku na skutek wyższej jednostkowej marży na sprzedaży energii elektrycznej o 1,7 PLN/MWh, co jest efektem zabezpieczania dostaw energii elektrycznej na potrzeby obrotu detalicznego na wewnętrznych portfelach wytwórców z GK PGE.

Na niższy wynik na obrocie uprawnieniami do emisji CO₂ wpływ miały: niższa przejściowa wycena transakcji terminowych forward oraz niższa zrealizowana marża na obrocie CO₂. Niższa marża jest głównie efektem niższego wolumenu sprzedanych uprawnień do emisji CO₂ o 21,9 mln ton. Spadek wolumenu wynika głównie z innego harmonogramu zakupów CO₂ pod umorzenie za 2022 i 2023 rok oraz niższego zapotrzebowania na skutek niższej produkcji.

Spadek przychodów od spółek z Grupy Kapitałowej PGE z tytułu usług Zarządzanie Handlowymi Zdolnościami Wytwórczymi oraz Zabezpieczenie Dostaw Energii Elektrycznej wynika z niższej wartości energii elektrycznej objętej zarządzaniem w imieniu spółek Grup Kapitałowej PGE oraz niższej średnioważonej marży o 0,08 p.p. Spadek wartości zarządzanej energii elektrycznej jest efektem niższej średniej ceny energii elektrycznej o 246 PLN/MWh, przy wyższym wolumenie energii elektrycznej o 7,9 TWh.

Wzrost przychodów ze świadczenia usług Centrum Korporacyjnego jest wynikiem wzrostu przychodów z umów wsparcia, które wynikają głównie z centralizacji obszaru księgowo-kadrowego oraz komunikacji i marketingu od lipca 2023 roku, wzrostu stawek za świadczone usługi oraz podpisania umów z nowymi spółkami.

Spadek kosztów działania organizacji jest głównie efektem braku odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny odprowadzonego w 2023 roku w wysokości 94 mln PLN, bowiem w 2024 roku nie obowiązywały przepisy prawne regulujące odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny.

Na niższy wynik na pozostałej działalności wpływ miały głównie odpisy aktualizujące należności (rozwiązanie w 2024 roku odpisu na należności ENESTA sp. z o.o. w wysokości 12 mln PLN, wobec 60 mln PLN rozwiązanego odpisu w 2023 roku).

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Tabela: Działalność finansowa (mln PLN).

Przychody/koszty finansowe	2024	2023	Zmiana %
Dywidendy ze spółek z GK PGE	2 374	3 269	-27%
Odsetki	1 586	1 750 ¹	-9%
Zysk/(Strata) na zbyciu inwestycji	-	21	-
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	-25	-6	317%
Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	63	-12 250	-
Różnice kursowe	-42	-32	31%
Pozostałe	-12	-25 ¹	-52%
Wynik na działalności finansowej	3 944	-7 273	-

¹ Reklasyfikacja prowizji od kredytów i pożyczek oraz od otrzymanych i udzielonych gwarancji do pozycji Pozostałe.

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

Spadek przychodów z tytułu dywidend - wynika głównie z braku w 2024 roku dywidendy od PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. (w 2023 roku kwota dywidendy wyniosła 1 412 mln PLN), niższych przychodach z dywidendy od PGE Energia Odnawialna S.A. o 163 mln PLN, przy wyższych przychodach z dywidendy od PGE Dystrybucja S.A. o 638 mln PLN.

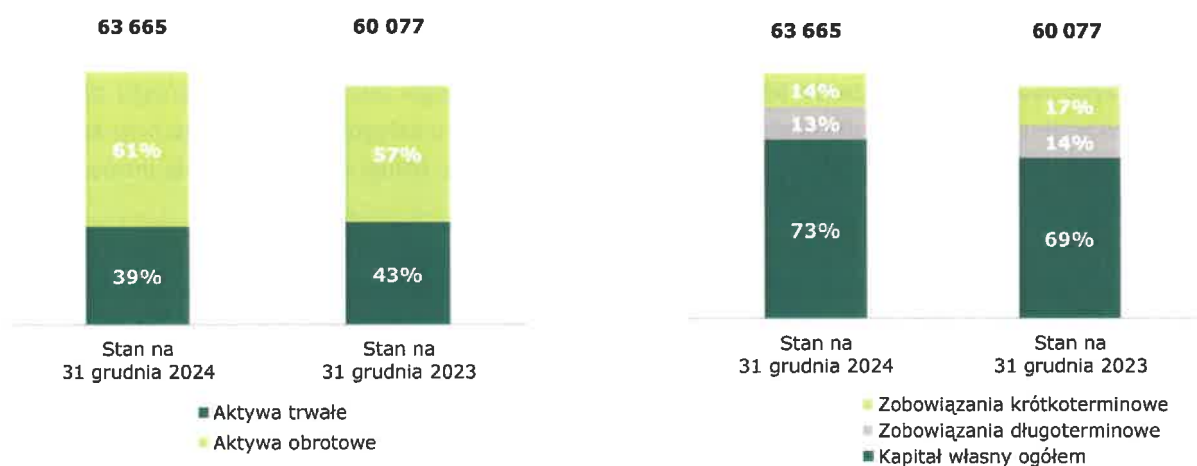
Spadek odsetek – wynika głównie z niższych odsetek od środków na rachunkach bankowych i lokat, co jest głównie efektem niższego stanu środków pieniężnych i lokat w 2024 roku.

Aktualizacja wartości instrumentów finansowych – odchylenie wynika głównie z aktualizacji w 2024 roku zobowiązania wynikającego z oczekiwanych strat kredytowych z tytułu udzielonych poręczeń dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dalej: „PGE GiEK S.A.”).

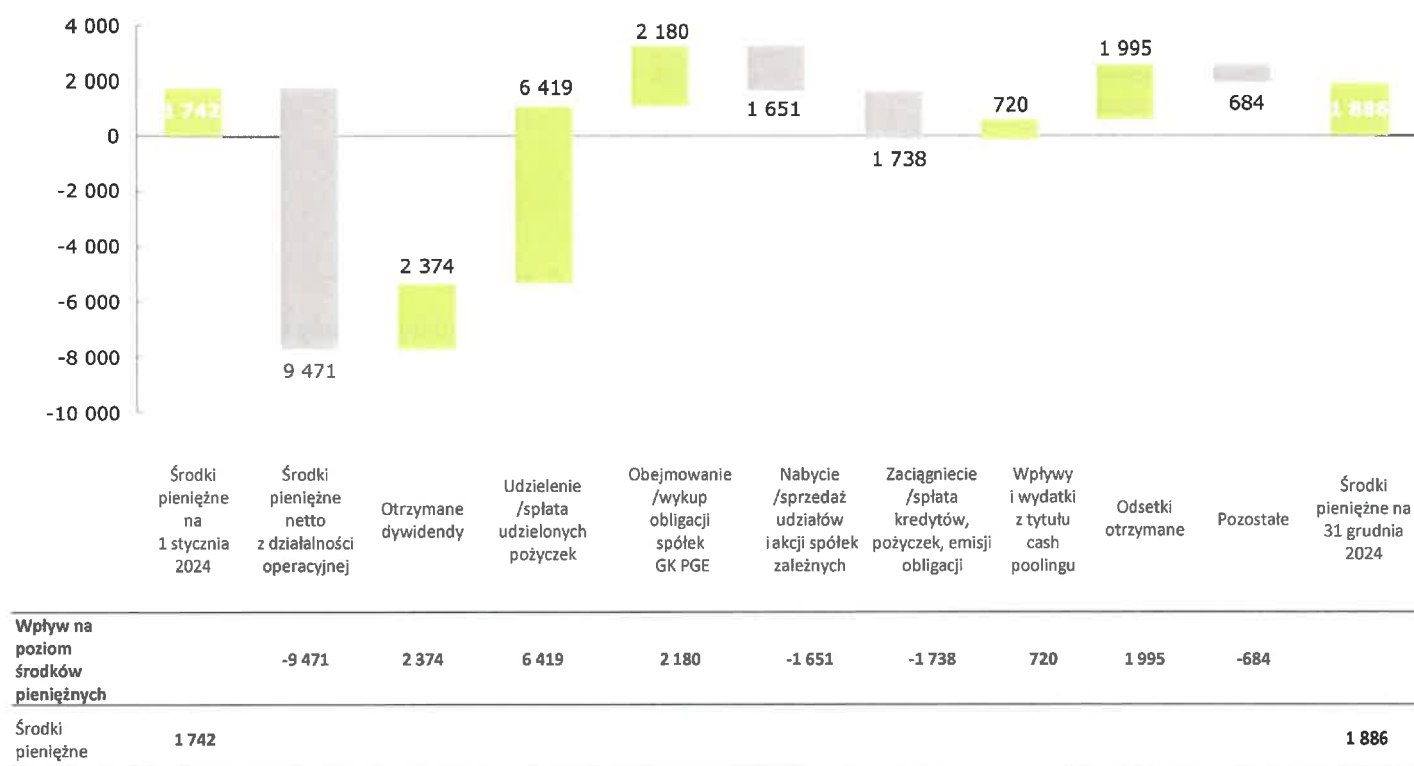
Zmiana odpisów aktualizujących – w 2024 roku nastąpiło zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość obligacji spółki Autostrada Wielkopolska S.A., zmniejszenie odpisu aktualizującego udziałów w PGE Systemy S.A., zwiększenie odpisu aktualizującego od udzielonych pożyczek PGE GiEK S.A., zwiększenie odpisu aktualizującego udziałów w PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji. 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. w wysokości 475 mln PLN, zwiększenie odpisu aktualizującego udziałów w PGE Trading GmbH.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wykres: Zmiana stanu środków pieniężnych (mln PLN).



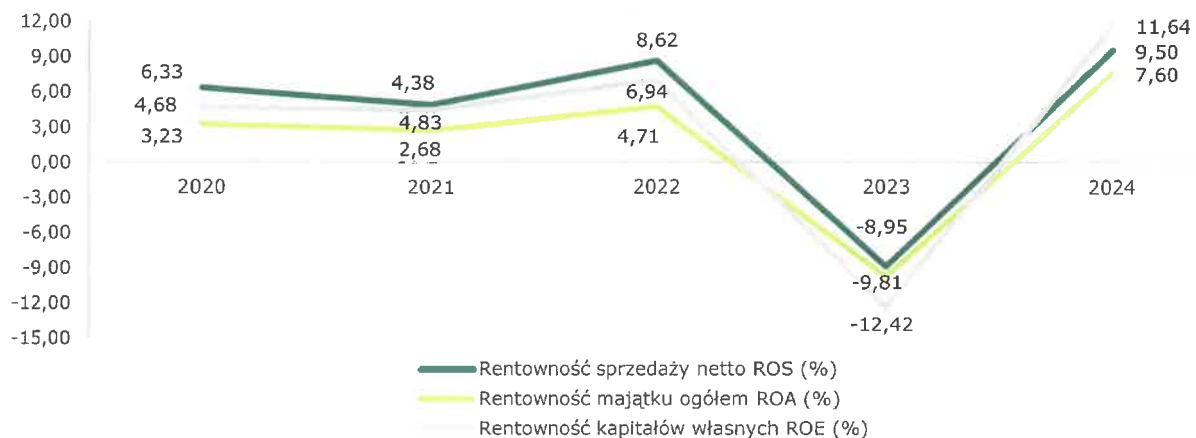
ZADŁUŻENIE NETTO PGE S.A. I PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela: Zadłużenie netto Spółki wg stanu na 31 grudnia 2024 i 2023 roku (mln PLN).

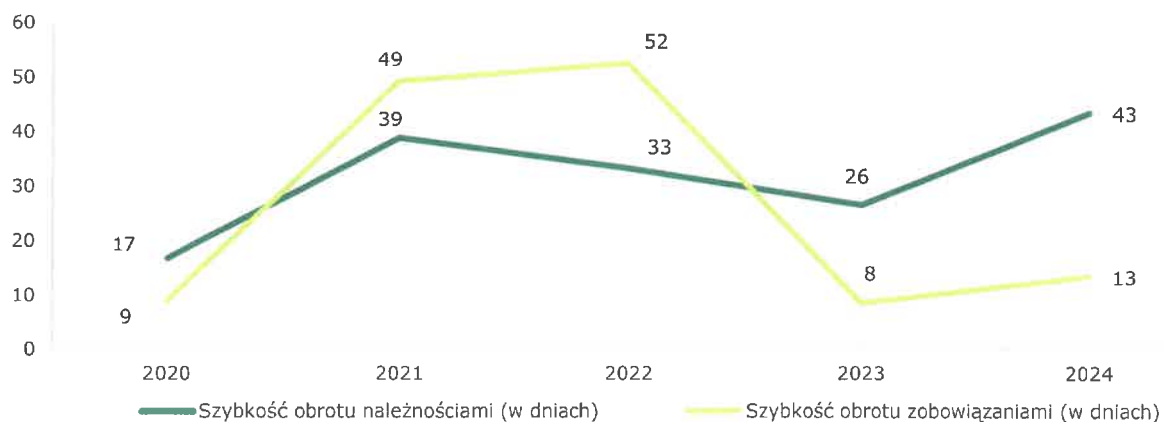
	Stan na 31 grudnia 2024	Stan na 31 grudnia 2023
Środki pieniężne w banku i kasie	58	379
Lokaty krótkoterminowe	1 151	1 304
Środki na rachunkach VAT	677	59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 886	1 742
Krótkoterminowe pożyczki i papiery dłużne (GK PGE)	29 523	21 257
Pożyczki i należności – cash pooling	581	703
Środki pieniężne w dyspozycji Spółki	31 990	23 702
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 330	4 131
Obligacje krótkoterminowe (odsetki)	10	10
Zobowiązania krótkoterminowe – cash pooling	1 977	1 371
Zobowiązania z tytułu leasingu (długoterminowe i krótkoterminowe)	23	23
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 801	6 747
Wyemitowane obligacje długoterminowe	1 400	1 399
Zadłużenie finansowe brutto (krótko- i długoterminowe)	12 541	13 681
Zadłużenie finansowe netto	-19 449	-10 021

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

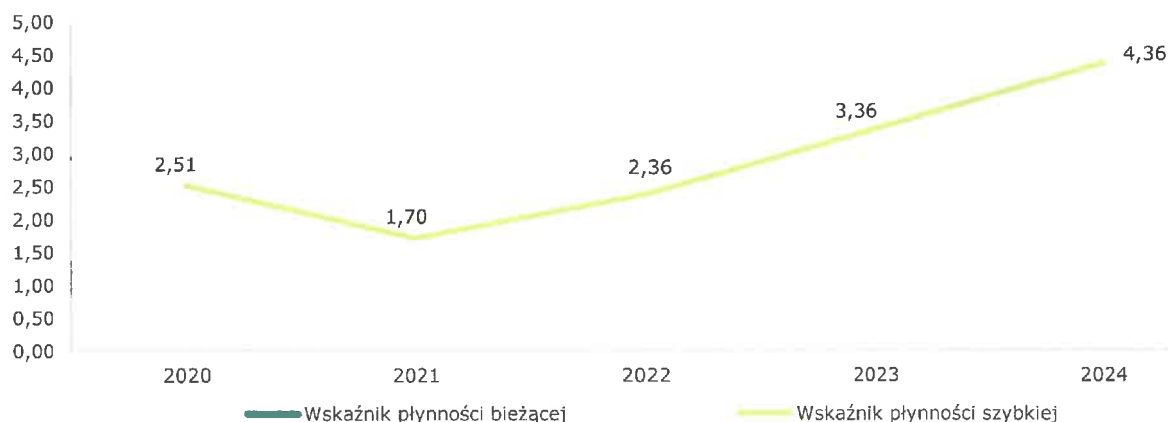
Wykres: Wskaźniki rentowności



Wykres: Wskaźniki szybkości obrotu należnościami i zobowiązaniami



Wykres: Wskaźniki płynności



Wykres: Wskaźniki zadłużenia



Kluczowe wyniki operacyjne oraz rynki zbytu i zaopatrzenia

Tabela: Zestawienie sprzedaży energii elektrycznej (TWh).

Wolumen sprzedaży	IV kw. 2024	IV kw. 2023	Zmiana %	2024	2023	Zmiana %
Sprzedaż energii elektrycznej do GK PGE	10,02	10,69	-6%	35,82	39,29	-9%
Sprzedaż energii elektrycznej na rynku giełdowym i w transakcjach bilateralnych poza GK PGE	0,33	0,12	175%	1,15	0,31	271%
Sprzedaż w ramach GB i RB	0,56	0,45	24%	2,13	1,96	9%
Ogółem sprzedaż energii elektrycznej	10,91	11,26	-3%	39,10	41,56	-6%

PGE S.A. pełni funkcję centrum kompetencyjnego handlu hurtowego dla Grupy Kapitałowej PGE. Spadek wolumenu sprzedanej energii elektrycznej w 2024 roku r/r do spółek Grupy Kapitałowej PGE jest głównie efektem spadku wolumenu do PGE GiEK S.A. oraz spadku wolumenu do 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. Wzrost wolumenu sprzedanej energii elektrycznej do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej PGE jest efektem wzrostu obrotu na TGE.

Głównym odbiorcą energii elektrycznej sprzedanej przez PGE S.A. jest spółka zależna PGE Obrót S.A., której udział w 2024 roku w wolumenie sprzedaży wynosi 79%.

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

Wolumen sprzedaży	2024	2023	2022	2021	2020
Sprzedaż energii elektrycznej do GK PGE	35,82	39,29	39,94	42,02	51,75
Sprzedaż energii elektrycznej na rynku giełdowym i w transakcjach bilateralnych poza GK PGE	1,15	0,31	0,77	1,57	4,07
Sprzedaż w ramach GB i RB	2,13	1,96	1,64	1,39	1,26
Ogółem sprzedaż energii elektrycznej	39,10	41,56	42,35	44,98	57,08

Tabela: Wolumen sprzedaży gazu ziemnego (TWh).

Wolumen sprzedaży	IV kw. 2024	IV kw. 2023	Zmiana %	2024	2023	Zmiana %
Sprzedaż gazu do GK PGE	0,37	0,62	-40%	0,79	2,80	-72%
Sprzedaż gazu poza GK PGE	0,03	0,06	-50%	0,08	0,21	-62%
Ogółem sprzedaż gazu	0,40	0,68	-41%	0,87	3,01	-71%

Niższy wolumen sprzedaży gazu ziemnego r/r jest głównie efektem niższego wolumenu sprzedanego gazu do podmiotów w GK PGE: sprzedaż do elektrociepłowni oraz do podmiotów na potrzeby zabezpieczenia klientów detalicznych.

Głównymi odbiorcami gazu ziemnego sprzedanego przez PGE S.A. w 2024 roku były spółki zależne: PGE Energia Ciepła S.A., której udział w wolumenie sprzedaży wyniósł 46%, PGE Gryfino Dolna Odra sp. z o.o. z udziałem 28% oraz PGE Toruń S.A. z udziałem 11%.

Tabela: Wolumen sprzedaży gazu ziemnego (TWh) za okres 5 lat.

Wolumen sprzedaży	2024	2023	2022	2021	2020
Sprzedaż gazu do GK PGE	0,79	2,80	2,86	3,09	3,21
Sprzedaż gazu poza GK PGE	0,08	0,21	0,71	0,79	0,60
Ogółem sprzedaż gazu	0,87	3,01	3,57	3,88	3,81

Największymi dostawcami PGE S.A. w zakresie energii elektrycznej w 2024 roku były spółki zależne: PGE GiEK S.A. (53%), PGE Dom Maklerski S.A. (15%) oraz PGE Energia Ciepła S.A. (14%). Natomiast w zakresie gazu ziemnego największym dostawcą była spółka PGE Dom Maklerski S.A., która dostarczała 70% zakupionego wolumenu.

AUDYT WEWNĘTRZNY

PGE S.A. realizuje zalecenia zawarte w dobrych praktykach spółek notowanych na GPW w zakresie utrzymywania skutecznej funkcji audytu wewnętrznego, odpowiednio do wielkości spółki, rodzaju oraz skali prowadzonej działalności. Funkcjonujący w Spółce audyt wewnętrzny obejmuje wszystkie obszary działalności GK PGE z wyłączeniem ochrony informacji niejawnych, których kontrolę reguluje stosowna ustawa. Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o Regulamin Audytu w GK PGE opracowany z uwzględnieniem powszechnie uznanych standardów praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Funkcja audytu jest skonsolidowana w ramach GK PGE i realizowana jest przez Departament Audytu Wewnętrznego, który prowadzi zadania audytowe na rzecz PGE S.A. i poszczególnych spółek GK PGE. Wyjątkiem są spółki GK PGE Segmentu Energetyki Konwencjonalnej, w których istnieją odrębne struktury audytowe.

Departament Audytu Wewnętrznego PGE S.A. prowadzi niezależną i obiektywną działalność w zakresie oceny procesów: zarządzania ryzykiem, ładu korporacyjnego i systemu kontroli wewnętrznej. Ocena ta prowadzona w systematyczny i uporządkowany sposób, przyczynia się do poprawy skuteczności i efektywności procesów operacyjnych. Realizowana w ten sposób funkcja audytu wewnętrznego wspomaga organizację w osiągnięciu celów zarówno poprzez zapewnienie skuteczności procesów operacyjnych, jak i poprzez doradztwo.

Audyt jest niezależny od działań operacyjnych. Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu PGE S.A. Kwestie związane z audytem wewnętrznym prezentowane są także Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej poprzez komunikowanie wyników poszczególnych zadań audytowych oraz w ramach cyklicznej sprawozdawczości, obejmującej całokształt funkcjonowania audytu wewnętrznego w GK PGE.

Działalność audytu wewnętrznego ma charakter planowy. Departament Audytu Wewnętrznego planuje zadania audytowe oraz zasoby wymagane do ich realizacji w Rocznym Planie Audytu GK PGE, który zatwierdzany jest przez Zarząd PGE S.A. Roczny Plan Audytu budowany jest między innymi w oparciu o Długookresowy Plan Audytu, obejmujący cykl czteroletni, operacyjne wyniki analizy ryzyk oraz zgłoszone potrzeby audytowe. Oprócz zadań audytowych planowych realizowane są także zadania doraźne.

Struktura wewnętrzna Departamentu Audytu Wewnętrznego obejmuje komórki organizacyjne, dedykowane do obsługi poszczególnych segmentów operacyjnych GK PGE, a także Wydziały realizujące działania z poziomu Centrum Korporacyjnego. W celu zachowania niezależności audytu Departament Audytu Wewnętrznego w strukturze organizacyjnej PGE S.A. podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Zarówno

Dyrekcja Departamentu, jak i audytorzy wewnętrzni, wspierają procesy operacyjne i sprawozdawcze w Spółce, uczestnicząc w realizacji zadań doradczych, a także komunikując merytorycznym komórkom PGE S.A. istotne kwestie, wynikające ze zrealizowanych zadań audytowych.

Jedną z cech systemu kontroli wewnętrznej w GK PGE jest działanie w oparciu o bieżącą współpracę komórek właściwych ds. audytu, bezpieczeństwa oraz Compliance. Współpraca ta jest realizowana w szczególności poprzez bieżącą i niezwłoczną wymianę informacji.

OCENA ADEKWATNOŚCI I SKUTECZNOŚCI SYSTEMU COMPLIANCE

Charakterystyka systemu zarządzania zgodnością (compliance) w GK PGE

Celem obszaru compliance jest wsparcie zarządów spółek Grupy Kapitałowej PGE we wdrożeniu jednolitych zasad działania w Grupie Kapitałowej PGE, w wyniku których kultura organizacyjna wspiera przestrzeganie prawa i zasad etycznych oraz działań zgodnych z zasadami zrównoważonego biznesu.

Polityki obszaru compliance

Polityki stanowią deklaracje zgodnego i etycznego działania wobec interesariuszy wewnętrznych i zewnętrznych. Dokumenty te publikowane są na stronie www.gkpge.pl (zakładka Compliance) – w języku polskim i angielskim:

- Kodeks etyki Grupy Kapitałowej PGE,
- Polityka antykorupcyjna Grupy Kapitałowej PGE,
- Kodeks Postępowania dla Partnerów Biznesowych Spółek Grupy Kapitałowej PGE.

Na stronach spółek GK PGE dostępna jest również informacja o kanałach do zgłaszania nieprawidłowości.

Standard systemu zarządzania zgodnością (compliance)

Obowiązujący w Grupie Kapitałowej PGE system zarządzania zgodnością oparty jest o zalecenia normy ISO 37301 Compliance Management Systems (CMS) (nie podejmowano dotychczas działań w zakresie certyfikacji), która formułuje wymagania w zakresie kształtowania, implementacji i zapewnienia skuteczności systemów zarządzania Compliance. System jest też zgodny z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2021.

Struktura systemu zarządzania zgodnością oraz ścieżki raportowania

W Grupie Kapitałowej PGE funkcjonuje struktura organizacyjna dedykowana do realizacji zadań Compliance. W centrum korporacyjnym - PGE S.A., jest to Departament Compliance (dalej: DC), funkcjonujący w ramach Pionu Bezpieczeństwa, którego dyrektor raportuje do Prezesa Zarządu. Dyrektor DC ma równolegle zapewnioną bezpośrednią ścieżkę raportowania do Zarządu oraz do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGE. W spółkach GK PGE wyznaczani są Koordynatorzy Compliance, którzy w zakresie wypełniania zadań podlegają dyrektorowi Departamentu Compliance w PGE S.A. Osoby te mają także zapewnioną odpowiednią bezpośrednią ścieżkę raportowania do Zarządów swoich spółek.

Ocena Rady Nadzorczej działania systemu compliance w roku 2024 w Grupie PGE

W 2024 roku Departament Compliance PGE S.A. w zakresie realizacji procesu zarządzania zgodnością (compliance) kontynuował i udoskonalał dotychczasową praktykę działania w postaci prowadzenia cyklicznych szkoleń 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.

Efektywność działań jest na bieżąco poddawana ocenie oraz w miarę potrzeb doskonalona. W roku 2024 kontynuowany był bieżący monitoring realizacji działań następczych po przeprowadzonych postępowaniach wyjaśniających i monitoringach compliance.

Do najistotniejszych działań obszaru Compliance w 2024 należały:

- zapewnienie wdrożenia wymagań ustawy z dnia 14 czerwca 2024 r. o ochronie sygnalistów w spółkach GK PGE;
- wsparcie organizacji w spełnieniu wymagań raportowania zrównoważonego rozwoju.

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.

Wyniki zbiorcze z Ocen Zgodności poszczególnych Spółek GK PGE za okres 4Q2023 – 3Q2024 zostaną przedstawione w postaci Oceny Zgodności GK PGE Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PGE S.A. w ramach Sprawozdania rocznego Compliance za rok 2024.

Departament Compliance przygotowuje Sprawozdanie Compliance za rok 2024 dla Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGE S.A., które będzie stanowić podstawę oceny działania Systemu Zarządzania Zgodnością (Compliance) w PGE S.A. w roku 2024. Pełna ocena skuteczności systemu zostanie dokonana po zapoznaniu się przez Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGE S.A. z ww. dokumentem.

RYZYKA I ZAGROŻENIA PGE S.A. I GK PGE.

Ryzyka w działalności GK PGE

PGE S.A., jako Centrum Korporacyjne zarządzające Grupą Kapitałową, kreuje i wdraża rozwiązania w zakresie architektury zintegrowanego zarządzania ryzykiem w GK PGE. W szczególności kształtuje polityki, standardy i praktyki zarządzania ryzykiem w GK PGE, opracowuje i rozwija wewnętrzne narzędzia IT wspomagające proces, określa globalny apetyt na ryzyko, strategię zabezpieczenia dla ryzyk zarządzanych globalnie na poziomie GK PGE oraz adekwatne limity, a także monitoruje ich poziomy.

Spółki z Grupy Kapitałowej PGE, podobnie jak inne podmioty z sektora elektroenergetycznego, narażone są na ryzyka i zagrożenia wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności operacyjnej oraz funkcjonowania w określonym otoczeniu rynkowym i regulacyjno-prawnym. Grupa Kapitałowa PGE klasyfikuje ryzyka jako ryzyka ERM (roczne), ryzyka długoterminowe oraz ryzyka klimatyczne.

W obszarze ERM (enterprise risk management), do najważniejszych ryzyk działalności PGE S.A. oraz GK PGE należą :

- ryzyka rynkowe i produktowe związane z cenami oraz wolumenami oferowanych produktów i usług,
- ryzyka majątkowe związane z rozwojem i utrzymaniem majątku,
- ryzyka operacyjne związane z realizacją bieżących procesów gospodarczych,
- ryzyka regulacyjno-prawne związane z wypełnieniem wymogów otoczenia prawnego,
- ryzyka finansowe związane z prowadzoną gospodarką finansową,

Wszystkie zidentyfikowane i oceniane ryzyka dotyczące bieżącej działalności Grupy Kapitałowej PGE 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.

1. 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 Kapitałowej PGE w ciągu najbliższej dekady. Kadra na najwyższym szczeblu zarządczym (Członkowie Zarządu oraz Dyrektorzy Pionów) dokonuje oceny wpływu ryzyk długoterminowych na realizację celów, wizerunek oraz ciągłość działania GK. Działanie to pozwala na przygotowanie się do pojawiających się wyzwań i zabezpieczenie długoterminowego rozwoju Grupy Kapitałowej PGE.

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

- Rentowność i dostęp do finansowania

- Potencjalne opóźnienie inwestycji
- Dezinformacja
- Sytuacja geopolityczna
- Zmiany klimatu – zagrożenia fizyczne
- Dostęp do najnowszych technologii
- Prawo i regulacje
- Ewolucja technologiczna (źródła wytwarzania energii)
- Preferencje społeczne, wymagania zrównoważonego rozwoju
- Bezpieczeństwo / ochrona zasobów GK PGE

2. Ryzyka klimatyczne

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

Wykres: Wzajemne zależności między klimatem a działalnością Grupy Kapitałowej PGE.



Grupa Kapitałowa PGE zintensyfikowała także działania mające na celu spełnienie wymogów regulacyjnych, zarówno krajowych jak i europejskich. Za 2024 rok zostało przygotowane Oświadczenie dot. Zrównoważonego Rozwoju, którego formalną podstawą jest Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD), Europejskie Standardy Sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (ESRS) oraz Ustawa o Rachunkowości. Oświadczenie dot. Zrównoważonego Rozwoju ujęte jest w ramach Sprawozdania Zarządu z działalności GK PGE. Grupa Kapitałowa PGE jest zobligowana także do ujawnienia, w jakim stopniu jej działalność biznesową można uznać za zrównoważoną środowiskowo. Wymóg ten wynika z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 oraz z Rozporządzeń Delegowanych w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje. Działalność Grupy Kapitałowej PGE w ujęciu Taksonomii środowiskowej UE została opisana w rozdziale 9.2.1 niniejszego sprawozdania.

ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE

Nabycie, objęcie lub zbycie akcji/udziałów przez spółki Grupy Kapitałowej PGE

W dniu 9 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, 17 października 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE Inwest 12 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz postanowiło, że nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostaną odpowiednio objęte przez PGE S.A. i NFOŚiGW w zamian za wkłady pieniężne. 24 października 2023 roku PGE S.A. i NFOŚiGW objęły nowe

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

W dniu 18 grudnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 82 402 000 PLN do kwoty 116 402 000 PLN, tj. o kwotę 34 000 000 PLN, poprzez utworzenie nowych 34 000 udziałów spółki o wartości nominalnej 1 000 PLN każdy udział. PGE Obrót S.A. jako jeden ze wspólników spółki objęła wszystkie nowe udziały spółki w podwyższonym kapitale zakładowym. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego i objęcia wszystkich nowych udziałów spółki przez PGE Obrót S.A., z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS, tj. z dniem 17 czerwca 2024 roku, zwiększeniu uległ udział PGE Obrót S.A. w kapitale zakładowym spółki, tj. z 92,25% do 94,51%.

W dniu 11 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PGE Toruń S.A. postanowiło o przymusowym odkupie przez PGE Energia Ciepła S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych 48 220 akcji zwykłych imiennych stanowiących 0,12% udziału w kapitale zakładowym PGE Toruń S.A., na podstawie art. 418¹ Kodeksu spółek handlowych. W dniu 12 sierpnia 2024 roku nastąpił wpis zmiany w rejestrze akcjonariuszy PGE Toruń S.A. W wyniku przymusowego odkupu akcji i dokonania stosownej zmiany w rejestrze akcjonariuszy, udział PGE Energia Ciepła S.A. w kapitale zakładowym PGE Toruń S.A. zwiększył się z 95,22% do 95,34%.

W dniu 10 grudnia 2024 roku pomiędzy PGE S.A. (jedyne spółki) jako sprzedającym oraz PGE Energia Odnawialna S.A. jako kupującym zawarte zostały odpowiednio 4 umowy sprzedaży udziałów w spółkach PGE Inwest 14 sp. z o.o., PGE Inwest 21 sp. z o.o., PGE Inwest 22 sp. z o.o. i PGE Inwest 24 sp. z o.o. (Spółki) stanowiących 100% udziałów w kapitałach zakładowych Spółek (udziały), tj.:

- 1) 19 919 udziałów w PGE Inwest 14 sp. z o.o., o wartości nominalnej 19 919 000 PLN,
- 2) 13 560 udziałów w PGE Inwest 21 sp. z o.o., o wartości nominalnej 13 560 000 PLN,
- 3) 13 688 udziałów w PGE Inwest 22 sp. z o.o., o wartości nominalnej 13 688 000 PLN,
- 4) 4 468 udziałów w PGE Inwest 24 sp. z o.o., o wartości nominalnej 4 468 000 PLN.

Przeniesienie prawa własności udziałów Spółek na rzecz PGE Energia Odnawialna S.A. nastąpiło 10 grudnia 2024 roku.

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 zakończona została likwidacja PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji i spółka ta została wykreślona z KRS. W dniu 22 kwietnia 2024 roku nastąpiło uprawomocnienie wykreślenia spółki z KRS.

W dniu 26 stycznia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Railen GmbH w likwidacji, w której PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, podjęło ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2023 roku uchwałę o rozwiązaniu spółki i powołaniu Likwidatora w celu przeprowadzenia czynności likwidacyjnych. W dniu 10 grudnia 2024 roku Likwidator złożył wniosek

o wszczęcie postępowania upadłościowego spółki, w związku z wystąpieniem przesłanki jej niewypłacalności. W dniu 19 grudnia 2024 roku Sąd upadłościowy postanowił powołać biegłego w celu potwierdzenia istnienia przyczyn wszczęcia postępowania upadłościowego spółki.

W dniu 3 października 2023 roku Administrator litewskiego rejestru osób prawnych wszczął likwidację spółki Railen Baltics, UAB, w której PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Decyzja o wszczęciu likwidacji została zaskarżona, w wyniku czego 31 stycznia 2024 roku Sąd Rejonowy dla miasta Wilna uchylił wszczętą likwidację spółki Railen Baltics, UAB, w związku z tym 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. PGE Obrót S.A. posiada aktualnie 94,51% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

10. Ocena stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w regulaminie giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO OKREŚLONE W REGULAMINIE GIEŁDY

W 2024 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 2024 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 Kapitałowej PGE 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. 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 83% dla sektora Energia oraz 78% dla spółek indeksu WIG. Spółka na bieżąco monitoruje stosowanie zasad i w razie ich naruszenia zobligowana jest do opublikowania odpowiedniej informacji.

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 2024 roku Spółka stosowała Dobre Praktyki z wyłączeniem zasad wskazanych poniżej:

1.3.2 „W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych 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 ramach Oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju stanowiącego część Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Grupy Kapitałowej PGE.

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 Zarządzie Spółki nie było zróżnicowania pod względem płci, natomiast w Radzie Nadzorczej udział mniejszości był na poziomie ok. 38% (wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 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 Zarządzie Spółki nie było zróżnicowania pod względem płci, natomiast w Radzie Nadzorczej udział mniejszości był na poziomie ok. 38% (wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 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. Zgodnie z obecnie obowiązującą strukturą organizacyjną, osoba odpowiedzialna za Compliance ma możliwość bezpośredniego raportowania do Prezesa Zarządu, natomiast organizacyjnie podlega Dyrektorowi Pionu Bezpieczeństwa, który podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

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

Zasada nie jest spełniana w odniesieniu do zasady 3.5 w przypadku osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem w niektórych spółkach Grupy Kapitałowej PGE o istotnym znaczeniu dla jej działalności. W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PGE 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.

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 2024 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 2024, tj. na dzień 15 kwietnia 2025 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 2025, zgodnie z ww. rozporządzeniem, Spółka zamieściła stosowne oświadczenie w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za 2024 rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku” dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2024 roku, które zostało podane do publicznej wiadomości w dniu 15 kwietnia 2025 r.

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

- Informacje o zbiorze zasad ładu korporacyjnego, którym podlegała Spółka w 2024 roku,
- Informacje o odstąpieniu od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego,
- 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,
- Opis struktury zarządzania w PGE S.A. oraz podział kompetencji członków Zarządu,
- Rolę Zarządu w kontekście zrównoważonego rozwoju,
- Informacje o Komitecie ds. zrównoważonego rozwoju.

Ponadto, wypełniając przepisy Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) oraz Ustawy o Rachunkowości, PGE sporządziła Oświadczenie dot. Zrównoważonego Rozwoju, zgodne z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (ESRS), które stanowi część Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Grupy Kapitałowej PGE za rok 2024 i zawiera m.in. informacje związane z łańcem korporacyjnym (ESRS G).

Weryfikacja wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Radę Nadzorczą PGE realizowana była w ramach oceny dotyczącej Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Grupy Kapitałowej PGE za rok 2024.

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.

11. Ocena zasadności wydatków na sponsoring oraz darowizny ponoszonych przez spółkę i jej grupę kapitałową wraz z wartością wydatków na tego rodzaju cele.

Polityka sponsoringowa

Dokumentem regulującym bieżącą działalność sponsoringową Grupy Kapitałowej 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. Procedura sponsoringowa nakłada obowiązek przygotowania Roczego Planu Działalności Sponsoringowej (dalej: „RDPS”), który jest przyjmowany uchwałą Zarządu i zatwierdzany uchwałą Rady Nadzorczej.

Działania w obszarze sponsoringu sportu, kultury oraz wydarzeń branżowych, realizowane w pierwszym kwartale 2024 roku, wynikały z przyjętego w styczniu 2024 RPDS. Następnie Departament Marketingu i Reklamy dokonał ponownej oceny planu sponsoringowego. W wyniku tych działań dostrzeżono konieczność aktualizacji dokumentu. Zmiany miały mieć na celu optymalizację działalności sponsoringowej tak, aby środki przeznaczone na sponsoring były wydawane zgodnie z przyjętą strategią sponsoringu w sposób jak najbardziej efektywny. Zmiana RPDS, zaakceptowana uchwałą Zarządu z dnia 6 sierpnia 2024 oraz uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3 września 2024, nie wpłynęła na wysokość budżetu przeznaczonego na sponsoring, który wyniósł 70,6 mln zł, zgodnie z planem finansowym Spółki.

Optymalizacja działalności sponsoringowej, dokonywana od lutego 2024 r., polegała na:

- rozwiązywaniu wybranych umów sponsoringowych,
- niekontynuowaniu projektów, które miały być dalej realizowane na podstawie kolejnych umów zawieranych w trakcie roku 2024,

- niepodejmowaniu współpracy w odniesieniu do nowych projektów, które miały być zainaugurowane w roku 2024,
- zmianie poziomu finansowania – zmniejszanie/zwiększanie wynagrodzenia.

W wyniku optymalizacji planu, rozwiązane zostały następujące umowy sponsoringowe:

- Sport: Stal Mielec (piłka nożna), Łódzki Klub Hokejowy (hokej), Stal Stalowa Wola (piłka nożna), Chełmski KS (piłka nożna i siatkówka), Zofia Klepacka (żeglarstwo), Polska Liga Esportowa – PGE Dywizja Mistrzowska (esport), PGE Turów Zgorzelec Esport (esport), PGE Junior: Hugonacademy (squash), Akademia Judo Poznań (judo), FC Lesznowola (piłka nożna), Polonia Przemyśl (piłka nożna),
- Kultura: Tomaszowska Orkiestra Symfoniczna, Portal dla kultury, Biblioteka im. J.Kurtyki, Muzeum Pamięci Powstania Warszawskiego.

Zapadła również decyzja o niekontynuowaniu następujących projektów:

- Sport: PGE Rysice Rzeszów (siatkówka kobiet), Zimowy PGE Narodowy w Trasie (eventy łyżwiarskie), PGE Junior: PGE KPR Gryfino (piłka ręczna), Kotwica Kołobrzeg (piłka nożna), GKS Glinik Gorlice (piłka nożna), AP Łomża (piłka nożna), Podhalanin Biecz (piłka nożna), SEMP Ursynów (piłka nożna)
- Kultura: Centrum Rzeźby Polskiej w Orońsku, Muzeum Dzieci Polskich Ofiar Totalitaryzmu

Podjęta została decyzja o zmianie poziomu finansowania następujących projektów:

- Sport: PGE Spójnia Stargard (koszykówka), Polski Związek Pływaków, Związek Łyżwiarstwa Figurowego (partnerstwo główne i „Chodź na łyżwy”)
- Kultura: Filharmonia Dolnośląska w Jeleniej Górze, Muzeum Zamku Królewskiego na Wawelu.

W przypadku przeznaczenia niższej niż przewidziana w RPDS na rok 2024 kwoty na realizację danego projektu, niewykorzystana część mogła zostać przeznaczona na zwiększenie wynagrodzenia na realizację innego projektu sponsoringowego, lub na realizację projektu, który nie został przewidziany w RPDS na rok 2024.

W wyniku aktualizacji RPDS, rozpoczęły się nowe projekty, nieujęte w pierwotnym planie na 2024 rok:

- Sport: PGE Wybrzeże Gdańsk (piłka ręczna), PGE Projekt Warszawa (siatkówka), PGE Grot Budowlani Łódź (siatkówka kobiet), Grand Prix PLS (siatkówka), Gdynia Sailing Days i 100-lecie PZŻ (żeglarstwo), Sopocki Klub Żeglarski (żeglarstwo), Polski Związek Szachowy (szachy), Polski Związek Tenisowy (tenis),
- Kultura: Filharmonia Poznańska, Polska Filharmonia Kameralna w Sopocie, BohaterON

W wyniku dokonanych modyfikacji, działania w obszarze sponsoringu sportu, kultury oraz wydarzeń branżowych realizowane były w 2024 roku w oparciu o następujące programy sponsoringowe:

- MOCna Liga PGE (sponsoring Stadionu Narodowego - PGE Narodowego, profesjonalnej ligi żużlowej – PGE Ekstraligi, profesjonalnych klubów sportowych najpopularniejszych dyscyplin sportowych takich jak m.in. piłka ręczna, koszykówka);
- PGE Siatka Mocy (sponsoring profesjonalnych klubów sportowych, siatkówka plażowa, rozgrywki amatorskie; siatkówka dzieci i młodzieży);
- Moc Wiatru i Wody (głównie sponsoring związków sportowych z dyscyplin związanych z żywiołami jakimi są wiatr i woda);
- Energetyczna Zima z PGE (wsparcie łyżwiarstwa szybkiego i figurowego poprzez sponsoring związków oraz akademii);
- Moc Ciała i Umysłu (współpraca z Polskim Związkiem Szachowym oraz Polskim Związkiem Tenisowym);
- PGE Junior (wsparcie akademii sportowych dzieci i młodzieży z różnych dyscyplin w całej Polsce);
- PGE Kulturalna Grupa Energetyczna (sponsoring instytucji kulturalnych oraz wydarzeń);
- PGE lider transformacji (sponsoring wydarzeń branżowych z obszaru energetyki).

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. Kontynuowano również rozpoczęty w 2015 roku sponsoring tytułarny PGE Ekstraligi – najlepszej żużlowej ligi świata. Umowa, poza meczami PGE Ekstraligi, obejmuje także Indywidualne Międzynarodowe Mistrzostwa Ekstraligi.

W ramach programu „MOCna Liga PGE” rozpoczęto współpracę sponsoringową w ramach tytułarności drużyny piłki ręcznej mężczyzn PGE Wybrzeże Gdańsk, a także kontynuowano współpracę tytułarną z klubem koszykówki mężczyzn PGE Spójnia Stargard.

W 2024 roku powołany został program sponsoringowy „PGE Siatka Mocy”. Zgodnie z publikowanymi analizami, siatkówka jest drugą najpopularniejszą dyscypliną sportową w Polsce, po piłce nożnej. W ramach programu „PGE Siatka Mocy” rozpoczęta została współpraca tytułarna z klubem piłki siatkowej mężczyzn PGE Projekt Warszawa oraz klubem piłki siatkowej kobiet PGE Grot Budowlani Łódź. W ramach programu zrealizowane zostały także projekty takie jak Grand Prix Polskiej Ligi Siatkówki.

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

W 2024 roku utworzony został również program sponsoringowy „PGE Moc Ciała i Umysłu”. Został on stworzony z myślą o wsparciu wszechstronnego rozwoju sportowców, którzy łączą fizyczną wytrzymałość z intelektualnym wyzwaniem. Poprzez inwestowanie w dyscypliny sportowe, które wymagają zarówno doskonałej kondycji fizycznej, jak i strategicznego myślenia, pragniemy inspirować młodych ludzi do osiągania sukcesów na wielu płaszczyznach. W ramach programu rozpoczęto współpracę z Polskim Związkiem Szachowym oraz Polskim Związkiem Tenisowym.

W 2024 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 2024 roku, PGE S.A. wspierała w ramach współpracy indywidualnej dwóch sportowców Piotra Kosewicza (sportowiec paraolimpijski, rzut dyskiem) oraz Ksawerego Masiuka (pływak).

2024 rok to obok sponsoringu sportu, kontynuacja działalności sponsoringowej z obszaru kultury. W ramach programu „PGE Kulturalna Grupa Energetyczna” w 2024 roku PGE wspierała ponad 30 projektów kulturalnych w całej Polsce.

Suma wydatków na sponsoring w 2024 roku w PGE S.A. wyniosła 55 479 964 zł w tym:

- Sponsoring sportu: 43 961 151 zł;
- Sponsoring kultury: 9 893 100 zł;
- Konferencje i kongresy: 1 542 000 zł;
- Pozostałe 83 713 zł.

Działalność sponsoringowa w roku 2024 prowadzona była w oparciu o pozytywnie zatwierdzony przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą PGE Roczny 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.

Działalność charytatywna i społeczna.

Zakres realizowanych inicjatyw z obszaru społecznej odpowiedzialności biznesu w 2024 roku wynikał z celów sformułowanych w strategii Grupy Kapitałowej PGE, 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 2024 roku, PGE uplasowała się na trzeciej pozycji w XVIII Rankingu ESG – Odpowiedzialne Zarządzanie, w kategorii lider branżowy (paliwa, energetyka i wydobywanie), a także na drugiej pozycji w zestawieniu liderów ESG w obszarze S, czyli społecznym.

Najważniejsze projekty realizowane w 2024 roku:

- Jesień w kolorach zdrowia

Jesienią 2024 roku, w Grupie Kapitałowej PGE zrealizowana została wyjątkowa akcja prozdrowotna pod hasłem „Jesień w kolorach zdrowia”, skupiająca się na profilaktyce raka skóry, raka piersi oraz raka jąder i prostaty. Przeprowadzono trzy webinaria, które zgromadziły niemal tysiąc osób, oraz ponad dwa tysiące badań w dziewięciu lokalizacjach w całej Polsce, w tym badania dermatoskopowe, USG piersi i jąder oraz badania PSA z krwi. Akcja spotkała się z ogromnym zainteresowaniem pracowników, zarówno kobiet, jak i mężczyzn, pokazując, jak ważne są tego typu inicjatywy.

- Kampania BHP – Nie pozwól, by pozostała po Tobie tylko pustka

W 2024 roku Grupa Kapitałowa PGE przeprowadziła kampanię BHP pod hasłem „Nie pozwól, by pozostała po Tobie tylko pustka”.

- Kampania informacyjna dla rolników

Pod koniec sierpnia 2024 roku PGE Dystrybucja S.A. uruchomiła kampanię informacyjną skierowaną do rolników i pracowników polowych, aby zwiększyć ich świadomość i bezpieczeństwo podczas pracy w pobliżu linii energetycznych. Celem kampanii było budowanie wiedzy, kształtowanie i wzmacnianie dobrych przyzwyczajeń oraz wskazywanie prawidłowych zachowań, aby ograniczyć prawdopodobieństwo wypadków z udziałem ludzi i sprzętu rolniczego.

- Energetyczny tornister

W 2024 roku pierwszoklasiści z regionów, w których spółka PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. prowadzi swoją działalność (region bełchatowski, turowski, rybnicki, opolski i sąsiedztwo Elektrowni Dolna Odra) otrzymali 350 tornistrów ze szkolnym wyposażeniem.

- Bezpieczeństwie wśród najmłodszych – Dziecięca szkoła bezpieczeństwa

W 2024 roku PGE Dystrybucja S.A. kontynuowała działania edukacyjne wśród dzieci i młodzieży w zakresie bezpiecznego używania urządzeń elektrycznych i – szczególnie ważne obecnie - efektywności energetycznej.

- Krwiodawstwo

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

- Programu edukacyjnego „OGRZEWANIE w pudełku”

W kwietniu 2024 r. zakończyła się trwająca od października 2023 r. II edycja programu edukacyjnego przygotowanego przez PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Toruń S.A. oraz Centrum Nowoczesności Młyn Wiedzy w Toruniu. Wzięło w niej udział 1650 uczniów klas podstawowych i średnich z 41 szkół z całej Polski.

- Wolontariat pracowniczy

Od marca do kwietnia pracownicy Grupy Kapitałowej PGE wraz z rodzinami, młodzieżą szkolną, leśnikami i lokalnymi społecznościami, posadzili blisko 70 tys. młodych drzew w 19 lokalizacjach w 10 województwach.

W kwietniu 2024 roku Wolontariusze PGE uczcili również Dzień Ziemi. W Dolinie Biebrzy, w sprzątaniu Carskiej Drogi wzięło udział 43 Wolontariuszy PGE.

Jesienią w ramach programu „Lasy Pełne Energii” Wolontariusze PGE z rodzinami, włączyli się w akcje w Nadleśnictwie Pułtusk, gdzie pomogli w sprzątaniu lasu.

Najważniejsze okolicznościowe wydarzenia i akcje obsługiwane przez Wolontariuszy PGE:

- ✓ Paczki dla powodzian
- ✓ Akcja „Podaruj gwiazdkę” – skierowana do dzieci z domów dziecka i ośrodków pomocy społecznej w całej Polsce
- ✓ Świąteczna akcja paczek dla seniorów i podopiecznych domu pomocy społecznej
- ✓ „Szlachetna Paczka” wsparcie kolejnej edycji akcji
- Bioróżnorodność

Grupa Kapitałowa PGE aktywnie działa na rzecz zachowania i rozwoju bioróżnorodności. Od lat troszczy się o ptaki, lasy, zwierzęta i roślinność. W 2024 roku Grupa Kapitałowa PGE realizowała takie projekty jak:

- ✓ Lasy Pełne Energii
- ✓ Ochrona bocianów
- ✓ Odtworzenie populacji sokoła wędrownego
- ✓ Budki lęgowe dla jerzyków
- ✓ Hodowla pszczoł
- ✓ Monitoring ptaków i morświnów
- ✓ Ochrona ptaków przed kolizją z wiatrakami

Fundacja PGE

Działania społecznie odpowiedzialne realizuje również Fundacja PGE, która jest istotnym elementem społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy Kapitałowej PGE. Celem działania Fundacji jest uporządkowanie i wzmacnianie działalności społecznej firmy, zapewnienie transparentności działań, a także ułatwienie komunikacji o działaniach społecznych i oddziaływanie na budowę pozytywnego wizerunku GK PGE.

Poprzez udzielanie darowizn oraz realizację projektów własnych i partnerskich Fundacja wspiera inicjatywy o charakterze społecznym, realizuje zadania z zakresu nauki i edukacji, działalności ekologicznej i ochrony środowiska, ochrony zdrowia, kultury i dziedzictwa narodowego. Ponadto, Fundacja udziela wsparcia pracownikom Grupy Kapitałowej PGE i ich najbliższym rodzinom w trudnych sytuacjach życiowych. W 2024 roku do Fundacji PGE wpłynęły 873 wnioski o darowiznę. W oparciu o założenia zaktualizowanej Strategii działalności Fundacji na 2024 rok (zatwierdzonej przez Zarząd i Radę Nadzorczą PGE w lipcu 2024), Fundacja przekazała 260 darowizn na łączną kwotę 7 976 257 zł. Roczne Plany Darowizn oraz darowizny od Spółek GK PGE zostały zatwierdzone i wpłynęły do Fundacji w III kwartale roku.

W ramach darowizn Fundacja realizowała darowizny na rzecz instytucji o charakterze:

- środowiskowym, m.in. na rzecz trzynastu parków narodowych, Ligi Ochrony Przyrody, towarzystw ornitologicznych i innych organizacji działających na rzecz ochrony przyrody i klimatu. Przekazane darowizny umożliwiły realizację projektów na rzecz bioróżnorodności i edukacji ekologicznej;
- społecznym, m.in. Gmina Napędzana Wiatrem, Dzielimy się ciepłem.

W 2024 roku Fundacja zrealizowała przede wszystkim projekty o charakterze edukacyjnym i społecznym. Realizowane projekty cieszyły się bardzo dużym zainteresowaniem. Najważniejsze z nich to:

- Farma Dobrej Energii - ponad 10 tys. uczestników;
- III edycja konkursu Spotkania ze sztuką – wpłynęły 2683 prace (w pierwszej edycji ok. 500), ok. 4500 uczestników wycieczek szkolnych;
- Wolontariat Dobrej Energii - 20 realizowanych projektów;
- Olimpiada Wiedzy o Elektrotechnice i Energetyce – udział 2005 uczniów ze 100 szkół branżowych;
- Energetyczny Grinch - 54 przedstawienia edukacyjne w przedszkolach, szkołach, szpitalach;
- Paczki okolicznościowe dla dzieci z domu dziecka;
- Działania związane ze wsparciem na rzecz powodzian – darowizny rzeczowe oraz finansowe dla przedszkoli, szkół.

Łącznie koszty realizacji zadań statutowych (darowizny oraz projekty) wyniosły 10 847 808 zł.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność w obszarze sponsoringu oraz darowizn ponoszonych przez Spółkę i Grupę Kapitałową PGE S.A.

12. Analiza i ocena funkcjonowania podmiotów Grupy Kapitałowej PGE, przy ocenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE

PGE S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PGE, której działalność zorganizowana jest w ośmiu segmentach operacyjnych: Energetyka Konwencjonalna, Energetyka Odnawialna, Obrót, Dystrybucja, Ciepłownictwo, Gospodarka Obiegu Zamkniętego, PGE Energetyka Kolejowa, Działalność Pozostała.

KLUCZOWE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE

Tabela: Kluczowe wielkości finansowe w Grupie Kapitałowej PGE (mln PLN).

Kluczowe dane finansowe	Jedn.	IV kw. 2024	IV kw. 2023	Zmiana %	2024	2023	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	mln PLN	17 627	24 889	-29%	64 483	95 964	-33%
EBIT raportowany	mln PLN	-4 221	-8 186	-48%	-65	-3 431	-98%
EBIT powtarzalny	mln PLN	2 354	758	211%	6 337	5 963	6%
EBITDA raportowana	mln PLN	4 617	1 698	172%	12 215	10 028	22%
Marża EBITDA raportowana	%	26	7		19	10	
EBITDA powtarzalna	mln PLN	3 587	2 067	74%	10 878	10 722	1%
Marża EBITDA powtarzalna	%	20	8		17	11	
Strata netto	mln PLN	-5 899	-8 023	-26%	-3 088	-4 902	-37%
Nakłady inwestycyjne	mln PLN	3 464	3 453	0%	10 689	10 088	6%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	mln PLN	-3 813	-6 262	-39%	10 806	3 269	231%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	mln PLN	-2 906	-3 256	-11%	-10 300	-11 451	-10%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	mln PLN	2 208	2 588	-15%	-2 176	2 328	-

Kluczowe dane finansowe	Jedn.	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	Zmiana %
Kapitał obrotowy	mln PLN	-7 024	-7 107	-1%
Zadłużenie netto	mln PLN	11 045¹	11 121	-1%
Zadłużenie netto /LTM EBITDA raportowana	x	0,90	1,11	
Zadłużenie netto /LTM EBITDA powtarzalna	x	1,02	1,04	

Zdarzenia jednorazowe mające wpływ na EBITDA	Jedn.	IV kw. 2024	IV kw. 2023	Zmiana %	2024	2023	Zmiana %
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	mln PLN	642 ²	-196 ³	-	622	-527	-
Korekta rekompensat za energię elektryczną za poprzedni okres	mln PLN	162	0	-	614	0	-
Korekta odpisu na Fundusz							
Wypłaty Różnicy Ceny (WRC) za poprzedni okres	mln PLN	208	-6	-	208	80	160%
Zmiana rezerwy aktuarialnej	mln PLN	15	-86	-	15	-138	-
Rekompensaty KDT	mln PLN	7	-81	-	4	-109	-
Program Odejść Emerytalnych	mln PLN	-3	0	-	-5	0	-
Utworzenie odpisów aktualizujących należności PKP Cargo S.A.	mln PLN	-1	0	-	-121	0	-
Razem	mln PLN	1 030	-369	-	1 337	-694	-

¹ Szacunkowe ekonomiczne zadłużenie netto (uwzględniające przyszłe płatności za uprawnienia do emisji CO₂) wynosi 17 204 mln PLN.

² Efekt zmiany stopy dyskonta +320 mln PLN oraz efekt zmiany założeń technicznych +322 mln PLN.

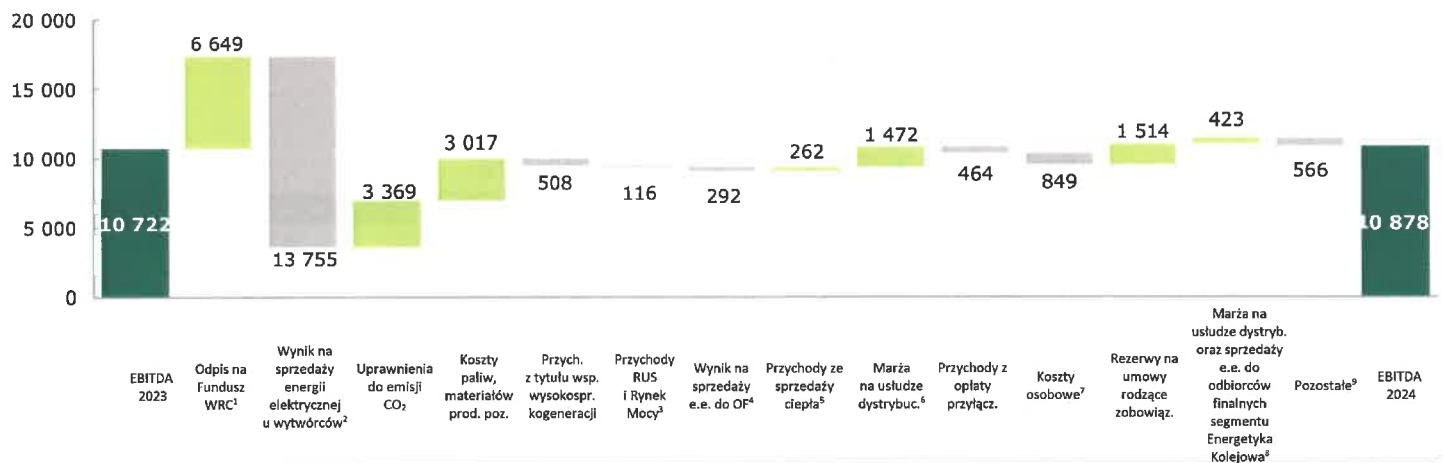
³ Efekt zmiany stopy dyskonta -245 mln PLN oraz efekt zmiany założeń technicznych +49 mln PLN.

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

Kluczowe dane finansowe	2024	2023	Zmiana %	2022	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	64 483	95 964	-33%	73 435	52 772	45 766

EBIT raportowany	-65	-3 431	-98%	4 299	5 123	1 408
EBIT powtarzalny	6 337	5 963	6%	2 866	3 933	2 574
EBITDA raportowana	12 215	10 028	22%	8 657	9 535	5 966
EBITDA powtarzalna	10 878	10 722	1%	7 120	8 129	6 184
Zdarzenia jednorazowe ³	1 337	-694	-	1 537	1 406	-218
Zysk/Strata netto	-3 088	-4 902	-37%	3 390	3 945	148
Zadłużenie netto	11 045	11 121	-1%	-2 656	4 228	7 267
Zadłużenie netto /LTM EBITDA raportowana	0,90	1,11		-0,31	0,44	1,22
Zadłużenie netto /LTM EBITDA powtarzalna	1,02	1,04		-0,37	0,52	1,18
Kapitał obrotowy	-7 024	-7 107	-1%	-1 250	890	71
Nakłady inwestycyjne	10 689	10 088	6%	7 053	4 662	5 495

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

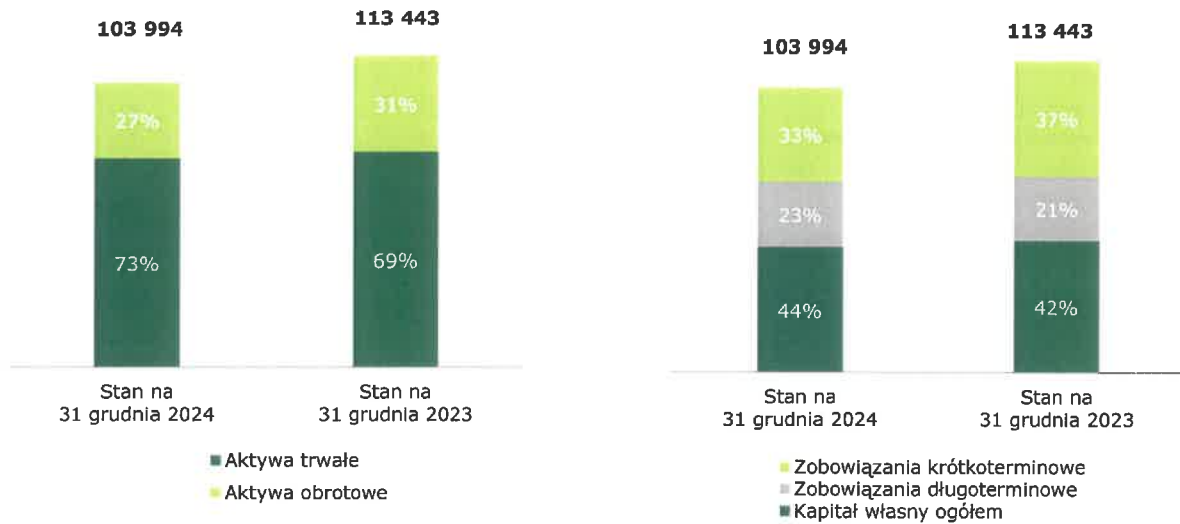


Odchylenie	6 649	-13 755	3 369	3 017	-508	-116	-292	262	1 472	-464	-849	1 514	423	-566	
EBITDA raportowana 2023	10 028														
Zdarzenia jednorazowe 2023	-694														
EBITDA powtarzalna 2023	10 722	6 649	46 457	23 714	11 917	584	4 425	258	4 764	5 385	704	7 324	-798	996	2 449
EBITDA powtarzalna 2024	0	32 702	20 345	8 900	76	4 309	-34	5 026	6 857	240	8 173	716	1 419	3 015	10 878
Zdarzenia jednorazowe 2024															1 337
EBITDA raportowana 2024															12 215

¹ Bez uwzględnienia wpływu korekty odpisu na Fundusz WRC za poprzedni okres (zdarzenie jednorazowe).² Przychód ze sprzedaży energii elektrycznej pomniejszony o koszt zakupu energii elektrycznej.³ Z uwzględnieniem przychodów z tytułu usług bilansujących.⁴ Z uwzględnieniem rekompensat (poza korektą za poprzednie lata), korekty marży na prawach majątkowych (PM) na GK PGE; bez doszacowania kosztów różnicy bilansowej; OF-odbiorcy finalni.⁵ Z uwzględnieniem rekompensat.⁶ Z uwzględnieniem przychodów z tytułu usług dystrybucyjnych, rekompensat (poza korektą za poprzednie lata), kosztów usług przesyłowych PSE S.A., salda opłat przenoszonych oraz tranzytowych, kosztów zakupu e.e. na pokrycie różnicy bilansowej; bez doszacowania kosztów różnicy bilansowej.⁷ Bez uwzględnienia wpływu zmiany rezerwy aktuarialnej oraz Programu Odejść Emerytalnych (zdarzenia jednorazowe).⁸ Z uwzględnieniem przychodów z tytułu rekompensat (poza korektą za poprzednie lata) oraz zmiana sposobu kalkulacji.⁹ Bez uwzględnienia rekompensat KDT, zmiany rezerwy rekułtywacyjnej oraz utworzenia odpisów na należności PKP Cargo S.A. (zdarzenia jednorazowe).³ Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

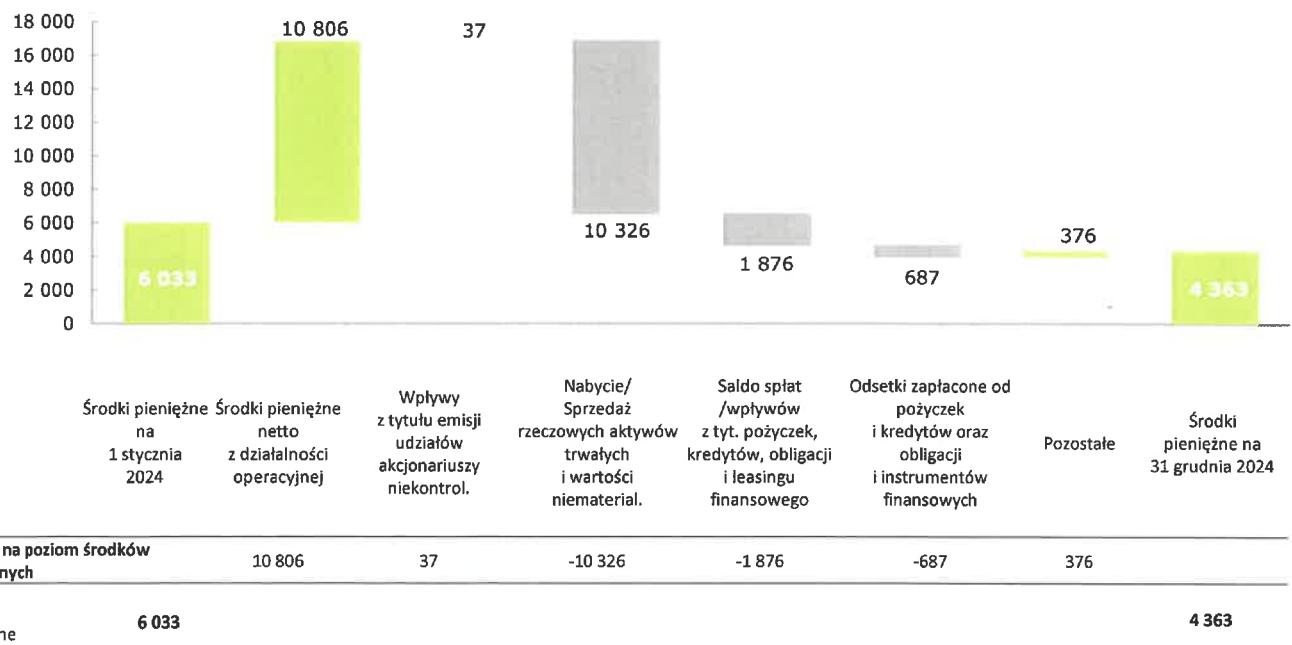
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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



SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wykres: Zmiana stanu środków pieniężnych (mln PLN).



ZADŁUŻENIE NETTO GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE

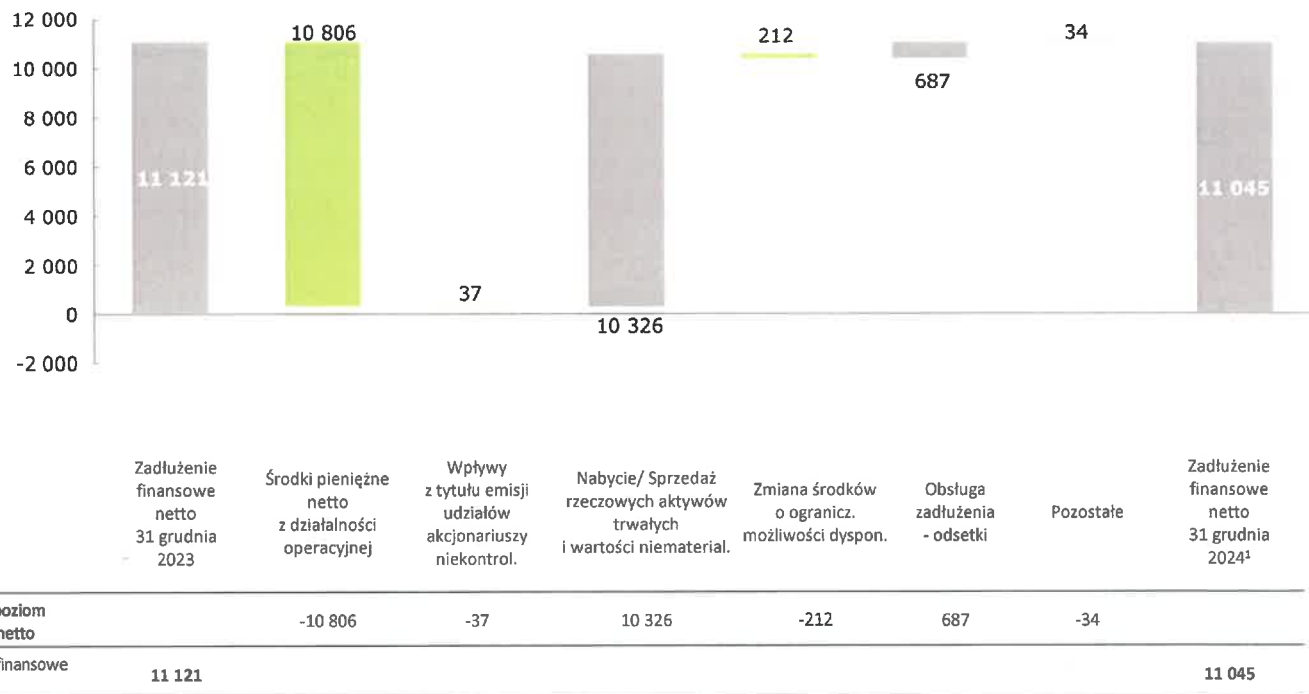
Tabela: Zadłużenie netto Grupy Kapitałowej PGE (mln PLN).

	Stan na 31 grudnia				
	2024	2023	2022	2021	2020
Środki pieniężne w banku i kasie	1 830	2 760	1 428	5 059	1 415
Lokaty typu overnight	60	103	791	5	309
Lokaty krótkoterminowe	693	236	6 147	1 124	1 423
Środki z tytułu emisji akcji	508	1 309	2 727	0	0
Środki na rachunkach VAT	1 272	1 625	794	545	1 042

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 363	6 033	11 887	6 733	4 189
Korekta o środki o ograniczonej możliwości dysponowania	-207	-419	-295	-212	-93
Pożyczki udzielone	0	0	0	77	46
Środki pieniężne w dyspozycji Grupy PGE	4 156	5 614	11 592	6 598	4 142
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 581	4 376	2 062	2 099	1 318
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	18	18	21	13	10
Leasing krótkoterminowy	132	119	54	48	56
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. faktoringu	2 009	1 838	0	0	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe	7 057	7 018	3 808	5 757	7 105
Wyemitowane obligacje długoterminowe	1 989	1 999	2 046	2 033	2 035
Leasing długoterminowy	1 415	1 367	945	876	885
Zadłużenie finansowe brutto (krótko- i długoterminowe)	15 201	16 735	8 936	10 826	11 409
Zadłużenie finansowe netto	11 045	11 121	-2 656	4 228	7 267

Poziom zadłużenia w 2024 roku wyniósł 11 045 mln PLN i był niższy niż w 2023 roku o 76 mln PLN.

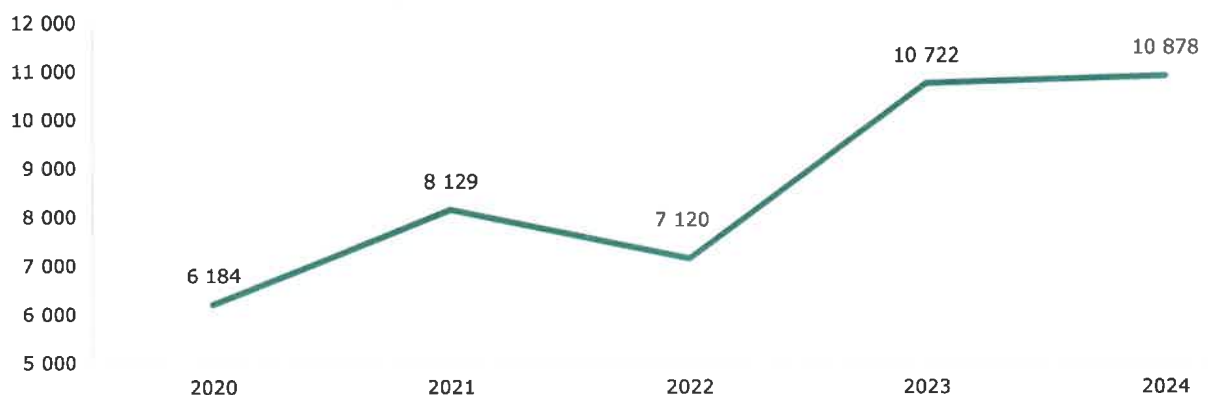
Wykres: Zadłużenie finansowe netto (mln PLN).



¹Szacunkowy poziom ekonomicznego zadłużenia netto (uwzględniający przyszłe płatności za uprawnienia do emisji CO₂) wynosi 17 204 mln PLN.

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE

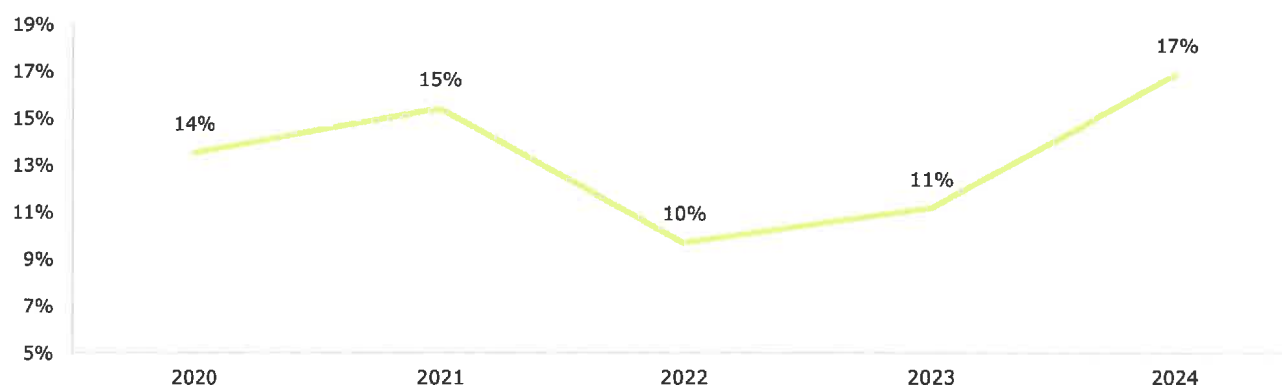
Wykres: EBITDA powtarzalna (mln PLN)



Grupa Kapitałowa PGE utrzymuje stabilną, dodatnią wartość EBITDA pomimo dużych zmian w otoczeniu rynkowym. Nieznacznie niższe wartości odnotowano w 2022 roku, na co niewątpliwie znaczący wpływ miała wojna w Ukrainie i wzrost cen surowców, szczególnie węgla kamiennego i gazu oraz uprawnień do emisji CO₂.

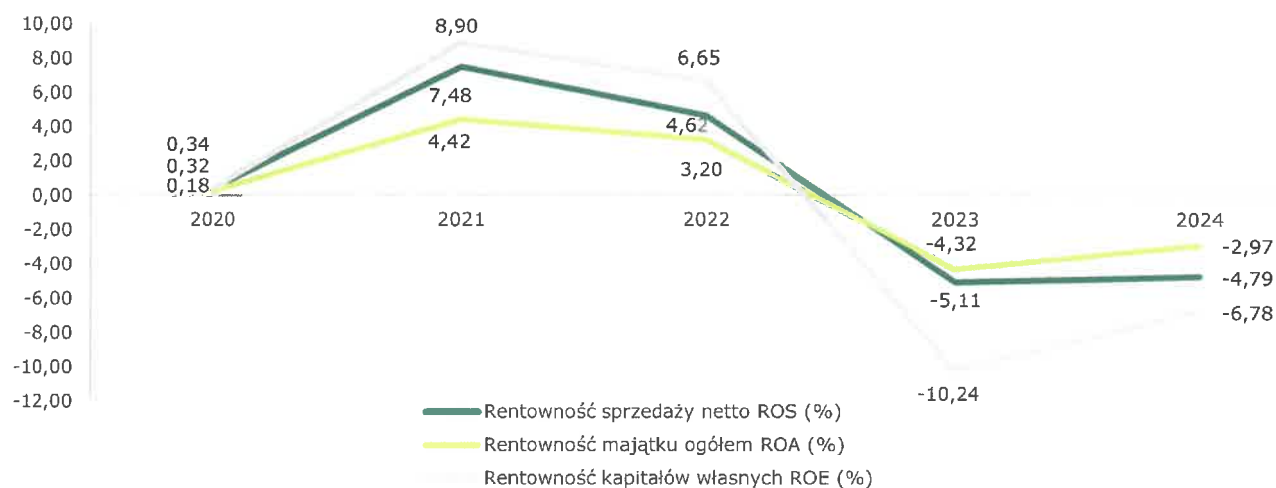
W 2024 roku odnotowano stabilizację wyników. EBITDA powtarzalna wyniosła 10 878 mln PLN i była wyższa o 156 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego.

Wykres: Marża EBITDA powtarzalna (%)



Marża EBITDA po spadku w 2022 roku wykazuje tendencję wzrostową. W 2024 roku osiągnęła najwyższą wartość w ciągu ostatnich pięciu lat tj. 17%.

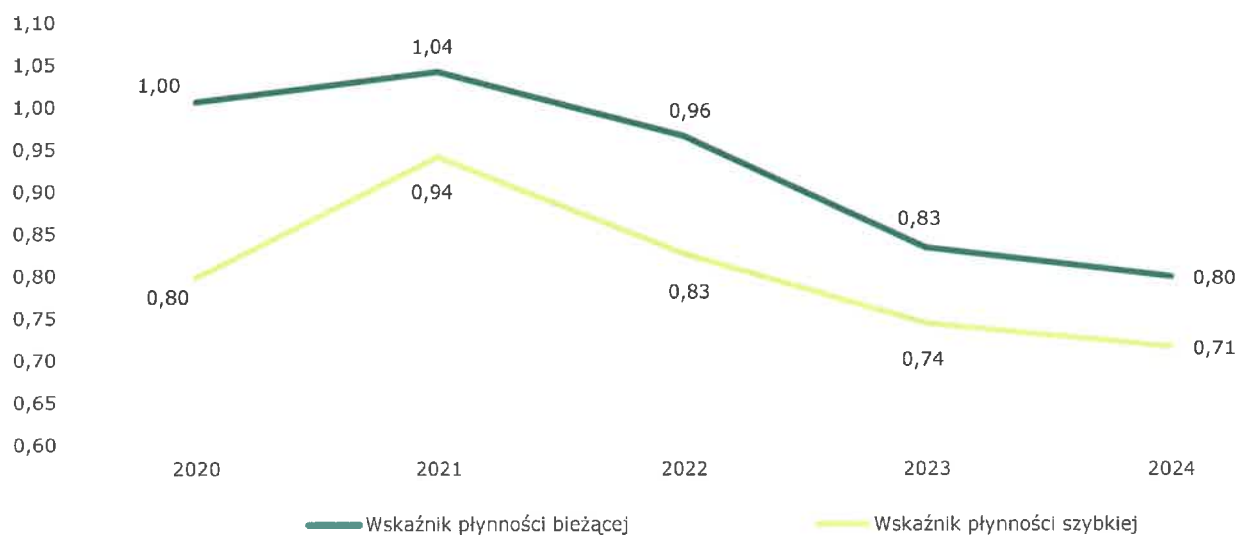
Wykres: Wskaźniki rentowności (%)



Wskaźniki rentowności w 2024 i 2023 roku przyjęły wartości ujemne, co jest wynikiem poniesionej przez Grupę Kapitałową straty netto. Elementy mające znaczący wpływ na poziom wyniku netto w ciągu ostatnich dwóch lat dot. głównie korekt aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych GK PGE (charakter niegotówkowy).

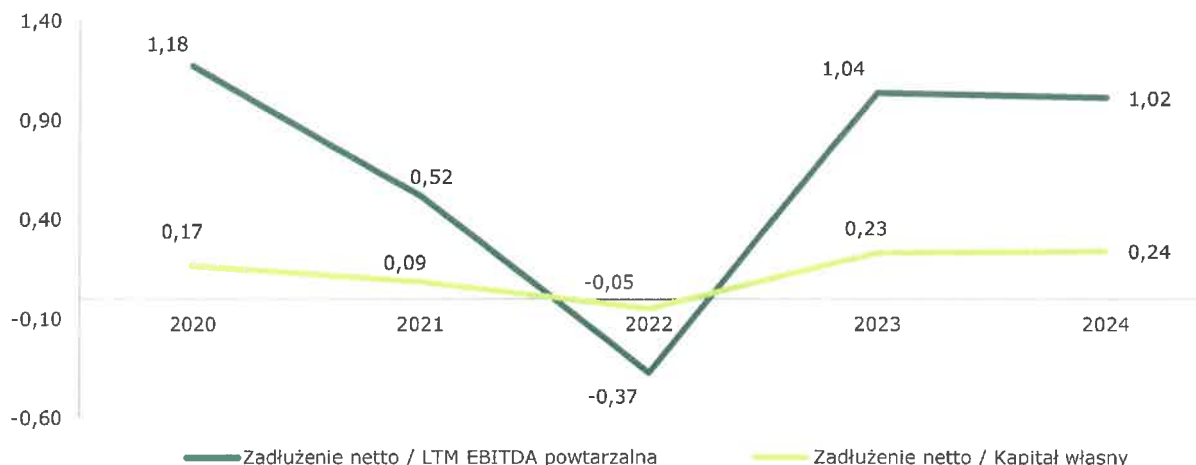
Wykres: Wskaźniki szybkości obrotu należnościami i zobowiązaniami (dni)


W 2024 roku nastąpiło wydłużenie cyklu rotacji należności z 27 dni w 2023 roku do 40 dni w 2024 roku, a więc oczekiwanie na spływ należności w Grupie PGE wydłużyło się bieżącym roku. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązaniami również wydłużył się z 15 dni w 2023 roku do 28 dni w 2024 roku.

Wykres: Wskaźniki płynności


W 2024 roku wskaźnik płynności bieżącej osiągnął poziom 0,80 a wskaźnik płynności szybkiej 0,71, co stanowiło niższe poziomy niż przed rokiem, kiedy uzyskały odpowiednio: 0,83 oraz 0,74. Jest to głównie efekt spadku aktywów obrotowych o 7 411 mln PLN, czyli o 21% r/r, dot. głównie: pozostałych należności finansowych o 2 322 mln PLN, pozostałych aktywów krótkoterminowych o 1 976 mln PLN oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1 670 mln PLN przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych o 7 494 mln PLN, tj. o 18% r/r.

Wykres: Wskaźniki zadłużenia



W ramach oceny swojej płynności Grupa Kapitałowa PGE monitoruje wykonanie wskaźnika zadłużenia netto / EBITDA na poziomie gwarantującym utrzymanie ocen wiarygodności kredytowej (ratingów) na poziomie inwestycyjnym i w konsekwencji możliwość finansowania ambitnego programu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej PGE.

W 2024 roku wskaźnik zadłużenia netto / LTM EBITDA powtarzalna wyniósł 1,02, czyli mniej niż rok wcześniej (1,04). Zmiana ta spowodowana jest głównie wyższym wypracowanym wynikiem EBITDA powtarzalna (10 878 mln PLN) w porównaniu do w 2023 roku (10 722 mln PLN) przy nieznacznie niższym poziomie zadłużenia netto: 11 045 mln PLN w 2024 roku vs. 11 121 mln PLN w 2023 roku.

Wskaźnik dot. zadłużenia netto / kapitał własny w bieżącym roku wyniósł 0,24 i osiągnął podobny poziom, jak w 2023 roku (0,23).

KLUCZOWE DANE OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE

Tabela: Kluczowe dane operacyjne za 5 lat.

Kluczowe dane operacyjne	Jedn.	2024	2023	2022	2021	2020
Produkcja energii elektrycznej netto	TWh	56,16	56,77	66,13	68,95	58,13
w tym produkcja OZE	TWh	2,77	2,73	2,24	2,33	2,32
Sprzedaż energii elektrycznej poza GK PGE	TWh	68,66	81,96	100,19	107,83	115,80
Sprzedaż energii do odbiorców finalnych ¹	TWh	33,70	34,71	34,28	37,48	41,17
Produkcja ciepła	PJ	48,42	50,25	52,79	56,77	50,12
Sprzedaż ciepła	PJ	47,28	49,03	51,28	55,07	48,58
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	40,55	38,88	37,07	37,74	35,67

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

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

Wolumen sprzedaży	IV kw. 2024	IV kw. 2023	Zmiana %	2024	2023	Zmiana %
A. Sprzedaż energii elektrycznej poza GK PGE, w tym:	17,28	22,38	-23%	68,66	81,96	-16%
Sprzedaż do odbiorców finalnych ¹	8,36	8,75	-4%	33,70	34,71	-3%
Sprzedaż na rynku hurtowym i bilansującym	8,92	13,63	-35%	34,96	47,25	-26%
B. Zakup energii spoza Grupy PGE (rynek hurtowy i bilansujący)	3,04	9,06	-66%	16,97	30,12	-44%
C. Produkcja energii netto w jednostkach GK PGE	15,49	15,65	-1%	56,16	56,77	-1%
D. Zużycie własne OSD, KWB, ESP (D=C+B-A)	1,25	2,33	-46%	4,47	4,93	-9%

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

Łączny wolumen zakupionej i wyprodukowanej energii jest większy niż wolumen sprzedanej energii. Różnica prezentowana w punkcie D wynika z konieczności pokrycia strat sieciowych w działalności

dystrybucyjnej, zużycia energii w kopalniach węgla brunatnego oraz zużycia energii w elektrowniach szczytowo-pompowych.

Niższa sprzedaż oraz zakup energii na rynku hurtowym i bilansującym to głównie efekt zabezpieczenia dostaw energii elektrycznej na potrzeby portfela detalicznego na portfelach wewnętrznych wytwórców Grupy Kapitałowej PGE. Dodatkowo niższy zakup na rynku hurtowym to efekt niższej sprzedaży do odbiorców finalnych w PGE Obrót S.A. w segmentach klientów korporacyjnych i dużego biznesu, którzy skłaniają się w kierunku dywersyfikacji źródeł energii, głównie z większym wykorzystaniem OZE. Jednocześnie wystąpiła wyższa sprzedaż do odbiorców finalnych w PGE Energetyka Kolejowa S.A. w efekcie ujęcia sprzedaży energii elektrycznej realizowanej w czterech kwartałach 2024 roku, która w analogicznym okresie roku poprzedniego miała miejsce tylko w trzech kwartałach (segment Energetyka Kolejowa konsolidowany od 3 kwietnia 2023 roku).

Tabela: Zestawienie produkcji energii elektrycznej netto (TWh).

Wolumen produkcji	IV kw. 2024	IV kw. 2023	Zmiana %	2024	2023	Zmiana %
PRODUKCJA ENERGII W TWh, z czego:	15,49	15,65	-1%	56,16	56,77	-1%
Elektrownie opalane węglem brunatnym	7,90	7,80	1%	30,83	29,75	4%
Elektrownie opalane węglem kamiennym	3,50	4,25	-18%	12,35	15,07	-18%
<i>w tym współspalanie biomasy</i>	<i>0,01</i>	<i>0,01</i>	<i>0%</i>	<i>0,04</i>	<i>0,02</i>	<i>100%</i>
Elektrownie gazowe	1,05	0,00	-	2,55	0,00	-
Elektrociepłownie węglowe	1,10	1,16	-5%	3,21	3,83	-16%
Elektrociepłownie gazowe	1,09	1,31	-17%	3,62	4,21	-14%
Elektrociepłownie biomasowe	0,10	0,11	-9%	0,37	0,44	-16%
Elektrociepłownie opalane odpadami komunalnymi	0,01	0,00	-	0,03	0,03	0%
Elektrownie szczytowo-pompowe	0,14	0,31	-55%	0,87	1,20	-28%
Elektrownie wodne	0,07	0,10	-30%	0,40	0,44	-9%
Elektrownie wiatrowe	0,51	0,60	-15%	1,78	1,77	1%
Elektrownie fotowoltaiczne	0,02	0,01	100%	0,15	0,03	400%
<i>w tym produkcja OZE</i>	<i>0,72</i>	<i>0,83</i>	<i>-13%</i>	<i>2,77</i>	<i>2,73</i>	<i>1%</i>

Poziom produkcji energii elektrycznej w 2024 roku ukształtował się na poziomie niższym o 1% w porównaniu do 2023 roku.

Nieznacznie niższy poziom produkcji energii elektrycznej w Grupie Kapitałowej PGE wynika głównie z wysokiego pokrycia zapotrzebowania krajowego przez źródła odnawialne i gaz.

Niższa produkcja w elektrowniach opalanych węglem kamiennym (łącznie spadek o 2,7 TWh): niższa produkcja miała miejsce głównie w Elektrowni Opole (spadek o 2,2 TWh) i Elektrowni Dolna Odra (spadek o 0,5 TWh). Powyższe odchylenie wystąpiło w efekcie niższego średnio-blokowego obciążenia w Elektrowni Opole o 48 MW oraz w Elektrowni Dolna Odra o 4 MW. Elektrownie Opole i Dolna Odra pozostawały dłużej w rezerwie łącznie o 4 513 h oraz pozostawały dłużej w remontach o 1 676 h.

Niższa produkcja w elektrowniach węglowych, elektrociepłowniach gazowych i biomasowych (łącznie spadek o 1,3 TWh) jest efektem niższej produkcji energii w skojarzeniu z ciepłem ze względu na warunki pogodowe (wyższe średnie temperatury).

Niższa produkcja w ESP (spadek o 0,3 TWh) wynika z charakteru pracy jednostek wytwórczych, które w 2024 roku były w mniejszym stopniu wykorzystywane przez PSE S.A.

Niższa produkcja w elektrowniach wodnych wynika z gorszych warunków hydrologicznych w 2024 roku.

Bloki gazowe w Elektrowni Gryfino wyprodukowały 2,6 TWh energii elektrycznej.

Wyższa produkcja w elektrowniach opalanych węglem brunatnym (wzrost o 1,1 TWh) wynika z wyższej produkcji w Elektrowni Bełchatów (wzrost o 1,8 TWh) w następstwie wyższego średnio-blokowego obciążenia o 24 MW. Jednocześnie miała miejsce niższa produkcja w Elektrowni Turów (spadek o 0,7 TWh), która pracowała z średnio-blokowym obciążeniem niższym o 18 MW.

Wyższa produkcja w elektrowniach fotowoltaicznych wynika z oddania nowych mocy do eksploatacji.

Nieznacznie wyższa produkcja w elektrowniach wiatrowych została osiągnięta w związku z lepszą wietrznością.

Tabela: Zestawienie produkcji ciepła netto (PJ).

Wolumen produkcji ciepła	IV kw. 2024	IV kw. 2023	Zmiana %	2024	2023	Zmiana %
Produkcja ciepła netto w PJ	17,85	17,60	1%	48,42	50,25	-4%
Elektrownie opalane węglem brunatnym	0,78	0,78	0%	2,36	2,46	-4%
Elektrownie opalane węglem kamiennym	0,21	0,20	5%	0,64	0,64	0%
Elektrociepłownie węglowe	11,38	11,76	-3%	32,07	34,95	-8%
Elektrociepłownie gazowe	4,73	3,86	23%	10,56	9,89	7%
Elektrociepłownie biomasowe	0,59	0,87	-32%	2,05	1,87	10%
Elektrociepłownie opalane odpadami komunalnymi	0,06	0,02	200%	0,15	0,11	33%
Elektrociepłownie pozostałe	0,10	0,11	-9%	0,59	0,33	79%

Główny wpływ na niższy poziom produkcji ciepła netto w 2024 roku r/r miała temperatura zewnętrzna. Średnie temperatury w 2024 roku były wyższe o 1,1°C r/r, co przełożyło się na niższą produkcję ciepła.

Sprzedaż ciepła

Na powyższy wynik wpływ miało głównie niższe zapotrzebowanie na ciepło spowodowane wyższymi średnimi temperaturami zewnętrznymi w porównaniu do 2023 roku. W 2024 roku wolumen sprzedanego ciepła wyniósł w Grupie Kapitałowej PGE 47,3 PJ i był niższy o 1,7 PJ r/r.

KLUCZOWE WYNIKI FINANSOWE ORAZ NAKŁADY INWESTYCYJNE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE

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

	2024	2023	Zmiana %	2022	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	2 466	2 806	-12%	3 401	1 672	1 091
EBIT raportowany	938	753	25%	1 440	686	405
EBITDA raportowana	1 340	1 114	20%	1 795	1 016	597
EBITDA powtarzalna	1 344	1 108	21%	1 796	1 013	597
Zdarzenia jednorazowe ¹	-4	6	-	-1	3	-
Nakłady inwestycyjne	1 648	1 223	35%	458	189	715

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Energetyka Odnawialna (mln PLN).

	2024	2023	Zmiana %
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	1 631	1 218	34%
▪ Rozwojowe	1 293	1 001	29%
▪ Modernizacyjno-odtworzeniowe	338	217	56%
Pozostałe	17	5	240%
Razem	1 648	1 223	35%

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

	2024	2023	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 574	1	>1 000%
EBIT	85	-16	-
EBITDA	146	-15	-
Nakłady inwestycyjne	2 462	732	236%

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Energetyka Gazowa (mln PLN) ¹

	2024	2023	Zmiana %
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	2 462	732	236%
▪ Rozwojowe	2 457	732	236%
▪ Modernizacyjno-odtworzeniowe	5	0	-
Razem	2 462	732	236%

¹Segment wydzielony z segmentu Pozostała Działalność od 2024 roku (dane za 2023 rok doprowadzono do porównywalności).

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

Wyszczególnienie	2024	2023	Zmiana %	2022	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	31 010	47 969	-35%	36 460	28 764	25 251

EBIT raportowany	-7 317	-9 418	-	127	1 998	-647
EBITDA raportowana	1 632	1 472	11%	2 065	4 078	1 725
EBITDA powtarzalna	828	2 086	-60%	618	2 613	1 905
Zdarzenia jednorazowe ¹	804	-614	-	1 447	1 465	-180
Nakłady inwestycyjne	1 031	1 478	-30%	750	1 759	2 372

¹ Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Energetyka Konwencjonalna (mln PLN)

	2024	2023	Zmiana %
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	1 005	1 464	-31%
▪ Rozwojowe	8	36	-78%
▪ Modernizacyjno-odtworzeniowe	997	1 428	-30%
Pozostałe	26	14	86%
Razem	1 031	1 478	-30%

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

	2024	2023	Zmiana %	2022	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	10 696	12 626	-15%	7 690	6 239	4 899
EBIT raportowany	621	1 168	-47%	-713	104	304
EBITDA raportowana	1 505	1 952	-23%	39	805	947
EBITDA powtarzalna	1 483	2 061	-28%	33	844	928
Zdarzenia jednorazowe ¹	22	-109	-	6	-39	19
Nakłady inwestycyjne	1 406	1 523	-8%	1 140	610	671

¹ Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Ciepłownictwo.

mln PLN	2024	2023	Zmiana %
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	1 401	1 507	-7%
▪ Rozwojowe	870	1 144	-24%
▪ Modernizacyjno-odtworzeniowe	531	363	46%
Pozostałe	5	16	-69%
Razem	1 406	1 523	-8%

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

	2024	2023	Zmiana %	2022	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	11 299	10 590	7%	6 803	6 492	6 396
EBIT raportowany	3 133	2 578	22%	1 616	1 559	1 093
EBITDA raportowana	4 573	3 880	18%	2 850	2 779	2 306
EBITDA powtarzalna	4 530	3 930	15%	2 836	2 746	2 331
Zdarzenia jednorazowe ¹	43	-50	-	14	33	-25
Nakłady inwestycyjne	3 841	4 224	-9%	2 576	1 358	1 680

¹ Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Dystrybucja (mln PLN).

	2024	2023	Zmiana %
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	3 841	4 224	-9%
▪ Rozwojowe	1 736	1 742	0%
▪ Modernizacyjno-odtworzeniowe	2 105	2 482	-15%
Razem	3 841	4 224	-9%

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

	2024	2023 ¹	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	5 305	4 728	12%
EBIT raportowany	590	866	-32%
EBITDA raportowana	1 073	1 243	-14%
EBITDA powtarzalna	1 112	1 238	-10%
Zdarzenia jednorazowe ²	-39	5	-
Nakłady inwestycyjne	498	1 053	-53%

¹ W 2023 roku dane od momentu przejęcia tj. 3 kwietnia 2023 roku.² Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.

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

	2024	2023	Zmiana %	2022	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	52 562	73 316	-28%	46 566	38 223	29 017
EBIT raportowany	1 867	-38	-	2 010	794	577
EBITDA raportowana	1 904	-4	-	2 043	827	612
EBITDA powtarzalna	1 393	-74	-	1 950	905	637
Zdarzenia jednorazowe ¹	511	70	630%	93	-78	-25
Nakłady inwestycyjne	34	31	10%	17	8	16

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.**Tabela: Dane dotyczące kluczowych wielkości finansowych w segmencie Gospodarka Obiegu Zamkniętego (mln PLN).**

	2024	2023	Zmiana %	2022	2021
Przychody ze sprzedaży	442	376	18%	354	311
EBIT raportowany	55	42	31%	28	36
EBITDA raportowana	69	56	23%	37	45
EBITDA powtarzalna	69	57	21%	37	45
Zdarzenia jednorazowe ¹	-	-1	-	-	-
Nakłady inwestycyjne	19	17	12%	16	9

¹Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.**Tabela: Dane dotyczące kluczowych wielkości finansowych w segmencie Pozostała Działalność (mln PLN).**

	2024	2023 ¹	Zmiana %	2022	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	541	362	49%	317	432	501
EBIT raportowany	46	38	21%	6	-2	-138
EBITDA raportowana	97	88	10%	57	60	18
EBITDA powtarzalna	97	89	9%	58	59	-7
Zdarzenia jednorazowe ¹	0	-1	-	-1	1	25
Nakłady inwestycyjne	142	97	46%	2 200	845	170

¹Ze względu na wydzielenie segmentu Energetyka Gazowa z segmentu Pozostała Działalność dane za 2023 roku dostosowano do porównywalności.²Zdarzenia jednorazowe na poziomie EBITDA.**Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Pozostała Działalność (mln PLN)¹**

	2024	2023	Zmiana %
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	142	97	46%
▪ Inwestycje rozwojowe	71	0	-
▪ Modernizacyjno-odtworzeniowe	71	97	-27%
Razem	142	97	46%

¹Ze względu na wydzielenie segmentu Energetyka Gazowa z segmentu Pozostała Działalność dane za 2023 roku dostosowano do porównywalności.

13. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych określonych w art. 380¹ ksh oraz ocena sposobu sporządzania lub przekazywania przez zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie art. 382 § 4 ksh.

Zarząd Spółki w roku 2024 informował Radę Nadzorczą PGE o sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej PGE, w tym w szczególności miesięcznie prezentował informację o sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki wraz z wynikami Grupy Kapitałowej PGE. Prezentowane były w niej kluczowe dane finansowe w zakresie realizacji wyniku EBITDA Spółki oraz Grupy Kapitałowej 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 PGE informowana była również o poziomie aktualnego zadłużenia netto Grupy Kapitałowej 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 PGE 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 2024 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 Kapitałowej PGE, 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 2024 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 PGE o sytuacji Grupy Kapitałowej 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 2024 r.

Rada Nadzorcza PGE regularnie zapoznawała się także ze stanem technicznym majątku Grupy Kapitałowej 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 (PGE S.A.) we współpracy ze spółkami, a także inicjatywy kluczowe dla poszczególnych segmentów.

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

Podczas posiedzeń Rady Nadzorczej PGE w roku 2024 prezentowane były przepływy finansowe związane z realizacją działań handlowych w Grupie Kapitałowej PGE, 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 Grupy Kapitałowej 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 w cyklach miesięcznych lub kwartalnie. W roku 2024 Zarząd Spółki przedstawiał Radzie Nadzorczej PGE regularnie informacje o uchwałach Zarządu i ich przedmiocie. Rada Nadzorcza PGE S.A. była również informowana o zmianach, uprzednio udzielonych Radzie informacji.

Zarząd Spółki w opisanym powyżej zakresie realizował obowiązki wynikające z przepisu art. 380¹ ksh związane z udzielaniem Radzie Nadzorczej informacji. Powyższe informacje dotyczyły również spółek Grupy Kapitałowej PGE.

Rada Nadzorcza PGE S.A. pozytywnie ocenia sposób sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej PGE przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 ksh.

Rada Nadzorcza PGE S.A. pozytywnie ocenia współpracę z Zarządem Spółki w 2024 roku.

Niniejsze sprawozdanie przedstawia główne kierunki działalności Rady Nadzorczej PGE w roku obrotowym 2024. Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje obowiązki, wykorzystując swoją wiedzę i doświadczenie z zakresu prowadzenia i nadzorowania spółek prawa handlowego.

Członkowie Rady Nadzorczej PGE S.A. posiadali zróżnicowane kompetencje. Wśród Członków Rady Nadzorczej PGE S.A. przeważały osoby z wyższym wykształceniem prawniczym (radcowie prawni oraz adwokaci) jak również osoby z wykształceniem ekonomicznym i technicznym, w tym znające branżę energetyczną. Członkowie Zarządu PGE S.A. uczestniczyli w posiedzeniach Rady Nadzorczej PGE, referowali wnioski Zarządu kierowane na Radę Nadzorczą PGE S.A., udzielali wyjaśnień na prośbę Członków Rady Nadzorczej PGE S.A. oraz realizowali zalecenia Rady Nadzorczej PGE S.A.

Liczba posiedzeń, odbytych przez Radę Nadzorczą PGE S.A. w roku 2024, wysoka frekwencja podczas tych posiedzeń, ilość i różnorodność spraw na nich omówionych i decyzji podjętych przez Radę Nadzorczą PGE S.A. wskazują, iż Rada Nadzorcza PGE S.A. sprawowała nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

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



Michał Domagała

Członkowie Rady Nadzorczej:

Małgorzata Banasik

Anna Kowalik

Andrzej Kozyra

Elżbieta Niebisz

Sławomir Patyra

Andrzej Rzońca

Andrzej Sadkowski

