

# KWARTALNY RAPORT FINANSOWY

## PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. za okres 3 miesięcy

zakończony dnia 31 marca 2024 roku  
zgodny z MSSF UE (w milionach złotych)



*Prowadzimy w zielonej zmianie*

# Spis treści

## I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU ZGODNE Z MSSF UE .....4

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>7</b>
<b>INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>8</b>

1. Informacje ogólne .....	8
1.1 Informacje o jednostce dominującej .....	8
1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE.....	9
1.3 Spółki konsolidowane w Grupie Kapitałowej PGE .....	10
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	13
2.1 Oświadczenie o zgodności.....	13
2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna .....	13
2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	14
2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki.....	14
3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych.....	15
4. Hierarchia wartości godziwej .....	15

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....17**

### **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....17**

5. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	17
5.1 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	18

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....**

### **20**

6. Przychody i koszty .....	20
6.1 Przychody ze sprzedaży .....	20
6.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym .....	22
6.3 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące .....	22
6.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	23
6.5 Przychody i koszty finansowe .....	23
6.6 Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności.....	24
7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	24
8. Podatek dochodowy .....	25
8.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	25

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....**

### **26**

9. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania składników aktywów .....	26
10. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne.....	26
11. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności .....	27
12. Wspólne działania .....	28
13. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	28
13.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego .....	28
13.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego .....	28
14. Zapasy .....	29
15. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby .....	29
16. Wybrane aktywa finansowe .....	29
16.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe .....	29

16.2	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	30
17.	Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe .....	30
17.1	Pozostałe aktywa długoterminowe .....	30
17.2	Pozostałe aktywa krótkoterminowe .....	31
18.	Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik .....	31
19.	Kapitały własne .....	32
19.1	Kapitał podstawowy .....	32
19.2	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych .....	33
19.3	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty .....	33
20.	Rezerwy .....	34
20.1	Rezerwa na świadczenia pracownicze .....	34
20.2	Rezerwa na koszty rekultywacji .....	35
20.3	Rezerwa na koszty emisji CO <sub>2</sub> .....	35
20.4	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia .....	35
20.5	Rezerwa na umowy rodzące obciążenia .....	35
20.6	Pozostałe rezerwy .....	36
21.	Zobowiązania finansowe .....	36
21.1	Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, faktoring i leasing .....	36
21.2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe .....	37
22.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	37
22.1	Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe .....	37
22.2	Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe .....	37
<b>POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>		<b>39</b>
23.	Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe .....	39
23.1	Zobowiązania warunkowe .....	39
23.2	Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi .....	40
23.3	Inne sprawy sądowe i sporne .....	41
24.	Rozliczenia podatkowe .....	42
25.	Informacja o podmiotach powiązanych .....	45
25.1	Jednostki stowarzyszone i wspólnie kontrolowane .....	45
25.2	Spółki zależne od Skarbu Państwa .....	45
25.3	Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	45
26.	Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	46
26.1	Wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność Grupy PGE .....	46
26.2	Realizacja przez PGE Paliwa sp. z o. o. decyzji związanych z zakupem i sprzedażą węgla .....	46
26.3	Projekt wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych .....	47
26.4	Zmiany regulacyjne .....	48
<b>II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PGE POLSKIEJ GRUPY ENERGETYCZNEJ S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU ZGODNE Z MSSF UE .....</b>		<b>51</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>		<b>51</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>		<b>52</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....</b>		<b>53</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>		<b>54</b>
1.	Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych .....	55
<b>III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO .....</b>		<b>56</b>
<b>SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW .....</b>		<b>57</b>

# I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2024 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31 marca 2023 <i>(niebadane)</i>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	6.1	<b>16.841</b>	<b>27.208</b>
Koszt własny sprzedaży	6.2	(15.195)	(21.638)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>1.646</b>	<b>5.570</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	6.2	(291)	(2.687)
Koszty ogólnego zarządu	6.2	(448)	(322)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	6.4	501	(218)
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>1.408</b>	<b>2.343</b>
Przychody/(Koszty) finansowe netto, w tym:	6.5	(228)	18
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i>		74	184
Udział w (stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	6.6	(15)	-
<b>ZYSK BRUTTO</b>		<b>1.165</b>	<b>2.361</b>
Podatek dochodowy	8	(214)	(550)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>951</b>	<b>1.811</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>		<b>488</b>	<b>(389)</b>
Wycena dłużnych instrumentów finansowych	19.2	19	3
Wycena instrumentów zabezpieczających	19.2	584	(483)
Podatek odroczony	8	(115)	91
<b>Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>		<b>2</b>	<b>1</b>
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności		2	1
<b>INNE DOCHODY NETTO</b>		<b>490</b>	<b>(388)</b>
<b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>1.441</b>	<b>1.423</b>
<b>ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA:</b>			
akcjonariuszy jednostki dominującej		893	1.724
udziały niekontrolujące		58	87
<b>CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:</b>			
akcjonariuszy jednostki dominującej		1.383	1.335
udziały niekontrolujące		58	88
<b>ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)</b>		<b>0,40</b>	<b>0,77</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2024 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2023 <i>(badane)</i>
Rzeczowe aktywa trwałe		69.523	68.508
Wartości niematerialne		1.940	1.952
Prawa do użytkowania składników aktywów		1.872	1.852
Należności finansowe	16.1	267	254
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18	304	278
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		128	102
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	11	435	453
Pozostałe aktywa długoterminowe	17.1	1.127	1.147
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	15	69	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	4.036	3.774
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>79.701</b>	<b>78.340</b>
Zapasy	14	3.159	3.773
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	15	20.805	10.517
Należności z tytułu podatku dochodowego		986	967
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18	94	116
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	16.1	9.622	10.516
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17.2	1.779	3.181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.2	4.323	6.033
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>40.768</b>	<b>35.103</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>120.469</b>	<b>113.443</b>
Kapitał podstawowy	19.1	19.184	19.184
Kapitał zapasowy		28.146	28.146
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	19.2	(607)	(1.095)
Różnice kursowe z przeliczenia		(1)	(1)
Zyski zatrzymane		1.567	640
<b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>48.289</b>	<b>46.874</b>
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		1.044	981
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>49.333</b>	<b>47.855</b>
Rezerwy długoterminowe	20	9.892	9.746
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, faktoring i leasing	21.1	10.361	10.384
Instrumenty pochodne	18	347	351
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	1.319	1.055
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		1.170	1.147
Pozostałe zobowiązania finansowe	21.2	512	524
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	22.1	169	171
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>23.770</b>	<b>23.378</b>
Rezerwy krótkoterminowe	20	28.716	23.263
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, faktoring i leasing	21.1	7.505	4.513
Instrumenty pochodne	18	1.096	1.682
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	21.2	6.667	7.609
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		261	260
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		109	105
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	22.2	3.012	4.778
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>47.366</b>	<b>42.210</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>71.136</b>	<b>65.588</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>120.469</b>	<b>113.443</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Nota</b>	19.1		19.2					
<b>1 STYCZNIA 2024 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>28.146</b>	<b>(1.095)</b>	<b>(1)</b>	<b>640</b>	<b>46.874</b>	<b>981</b>	<b>47.855</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	893	893	58	951
Inne całkowite dochody	-	-	488	-	2	490	-	490
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>488</b>	<b>-</b>	<b>895</b>	<b>1.383</b>	<b>58</b>	<b>1.441</b>
Udział w zmianie kapitałów jednostek współkontrolowanych	-	-	-	-	37	37	-	37
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	(4)	(4)	4	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(1)	(1)	1	-
<b>31 MARCA 2024 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>28.146</b>	<b>(607)</b>	<b>(1)</b>	<b>1.567</b>	<b>48.289</b>	<b>1.044</b>	<b>49.333</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Nota</b>	19.1		19.2					
<b>1 STYCZNIA 2023 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>25.049</b>	<b>(32)</b>	<b>4</b>	<b>9.333</b>	<b>53.538</b>	<b>845</b>	<b>54.383</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1.724	1.724	87	1.811
Inne całkowite dochody	-	-	(389)	-	-	(389)	1	(388)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(389)</b>	<b>-</b>	<b>1.724</b>	<b>1.335</b>	<b>88</b>	<b>1.423</b>
Udział w zmianie kapitałów jednostek współkontrolowanych	-	-	-	-	45	45	-	45
Pozostałe zmiany	-	-	-	(1)	1	-	-	-
<b>31 MARCA 2023 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>25.049</b>	<b>(421)</b>	<b>3</b>	<b>11.103</b>	<b>54.918</b>	<b>933</b>	<b>55.851</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2024	Okres zakończony 31 marca 2023
<b>PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk brutto</b>		1.165	2.361
Podatek dochodowy zapłacony		(346)	(1.123)
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności		15	-
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące		1.128	1.084
Odsetki i dywidendy, netto		108	74
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(13)	(43)
Zmiana stanu należności		891	(2.625)
Zmiana stanu zapasów		605	(906)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby		(10.337)	(14.773)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(2.518)	1.350
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych		1.362	933
Zmiana stanu rezerw		5.582	6.812
Pozostałe		19	28
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>(2.339)</b>	<b>(6.828)</b>
<b>PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2.070)	(1.629)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		8	3
Założenie lokat powyżej 3 m-cy		(330)	(227)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy		274	212
Nabycie aktywów finansowych		(18)	(3)
Pozostałe		(4)	(1)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		<b>(2.140)</b>	<b>(1.645)</b>
<b>PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy z tytułu emisji udziałów akcjonariuszom niekontrolującym		37	45
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów		4.665	6.161
Spłata pożyczek, kredytów, leasingu		(1.752)	(775)
Zapłacone odsetki		(193)	(89)
Pozostałe		12	5
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		<b>2.769</b>	<b>5.347</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>		<b>(1.710)</b>	<b>(3.126)</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	16.2	<b>6.033</b>	<b>11.887</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	16.2	<b>4.323</b>	<b>8.761</b>

# INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Informacje ogólne

### 1.1 Informacje o jednostce dominującej

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 sierpnia 1990 roku i w dniu 8 września 1990 roku zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000059307. Siedziba Spółki znajduje się w Lublinie przy Alei Kraśnickiej 27.

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2024 roku wchodzili:

- Wojciech Dąbrowski – Prezes Zarządu,
- Wanda Buk – Wiceprezes Zarządu,
- Przemysław Kołodziejak - Wiceprezes Zarządu,
- Lechosław Rojewski – Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Włodarski – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

- Dariusz Marzec – Prezes Zarządu,
- Robert Kowalski – Wiceprezes Zarządu
- Marcin Laskowski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 20 maja 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu od dnia 24 czerwca 2024 roku pana Macieja Górskiego i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych.

W bieżącym okresie, do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

	Okres pełnienia funkcji	
	od	do
Wojciech Dąbrowski	20 lutego 2020	7 lutego 2024
Wanda Buk	1 września 2020	7 lutego 2024
Przemysław Kołodziejak	1 maja 2023	4 kwietnia 2024
Lechosław Rojewski	9 czerwca 2021	28 lutego 2024
Rafał Włodarski	9 stycznia 2023	7 lutego 2024
Eryk Kosiński*	7 lutego 2024	17 marca 2024
Małgorzata Banasik**	7 lutego 2024	8 marca 2024
Dariusz Marzec	18 marca 2024	Chwili obecnej
Przemysław Laskowski	18 marca 2024	Chwili obecnej
Robert Kowalski	15 maja 2024	Chwili obecnej

\* Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

\*\* Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu

### Struktura własnościowa

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej była następująca:

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
<b>Skarb Państwa</b>	60,86%	60,86%
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	39,14%	39,14%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Struktura własnościowa na poszczególne dni sprawozdawcze została zaprezentowana na podstawie informacji dostępnych w Spółce.

Według informacji dostępnych w Spółce na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PGE S.A. jest Skarb Państwa.

## 1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE S.A. i 79 jednostek zależnych objętych konsolidacją. Konsolidacją objęte są również 2 jednostki stanowiące tzw. wspólną działalność oraz 5 jednostek stowarzyszonych i 1 jednostka współkontrolowana. Dodatkowe informacje na temat jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w nocie 1.3.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 3 kwietnia 2024 roku.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Wyjątkiem są spółki nabyte w trakcie roku obrotowego, które sporządziły dane finansowe za okres od momentu objęcia kontrolą przez Grupę PGE.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy Kapitałowej PGE jest prowadzenie działalności obejmującej:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucję energii elektrycznej, w tym w sieci trakcyjnej,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz gazem ziemnym,
- wytwarzanie i dystrybucję ciepła,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PGE. Działalność GK PGE jest prowadzona w głównej mierze na terytorium Polski.

### Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki Grupy przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Na dzień 31 marca 2024 roku spółka PGE Obrót S.A. wykazuje ujemne wartości kapitałów własnych w wysokości (1.471) mln PLN. Jest to w głównej mierze wynikiem poniesienia w 2023 roku straty netto w wysokości (2.458) mln PLN, co z kolei wynikało przede wszystkim ze zmian regulacyjnych dotyczących detalicznego rynku obrotu energią elektryczną a także zatwierdzenia przez Prezesa URE taryfy dla gospodarstw domowych nie pokrywającej w pełni kosztów zakupu energii. PGE Obrót S.A. ma dostęp do finansowania udzielanego przez PGE S.A., w związku z czym założenie kontynuacji działalności przez tę spółkę jest uzasadnione. Wpływ zmian regulacyjnych na działalność GK PGE został opisany w nocie 26.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2021 roku ENESTA sp. z o.o. (obecnie ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji) rozwiązała niekorzystne umowy na dostawę energii elektrycznej oraz gazu ziemnego. W 2022 roku część kontrahentów skierowała roszczenia na drogę sądową. Po nieudanych próbach osiągnięcia porozumienia z kontrahentami, ENESTA złożyła wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 21 czerwca 2022 roku otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne (sanacyjne). Pod koniec 2022 roku oraz w lutym 2023 roku w toczących się postępowaniach zapadły wyroki niekorzystne dla ENESTA. Wyroki ustaliły istnienie i obowiązywanie umów w zakresie sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego. W związku z koniecznością kontynuowania realizacji niekorzystnych umów sprzedaży na koniec 2022 roku utworzona została rezerwa na umowy rodzące obciążenia w wysokości 37 mln PLN. Dodatkowo utworzono rezerwy z tytułu potencjalnych sporów sądowych w związku ze sprzedażą rezerwową realizowaną w 2022 roku przez sprzedawcę z urzędu w wysokości 56 mln PLN. W trakcie 2023 roku wszystkie rezerwy na umowy rodzące obciążenia zostały rozwiązane. Przychody ze sprzedaży są fakturowane zgodnie z prawomocnymi wyrokami sądowymi. We wrześniu 2023 roku nastąpiło podwyższenie kapitału ENESTA o 32 mln PLN a w grudniu 2023 roku o kolejne 34 mln PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zostały w całości objęte i opłacone przez PGE Obrót S.A.

Na 31 marca 2024 roku wartość aktywów oraz kapitałów i zobowiązań spółki ENESTA wynosi 108 mln PLN a wartość kapitałów własnych (134) mln PLN.

Poza opisanymi powyżej kwestiami, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

## Zmiany polityki rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze sprawozdanie należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym GK PGE sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 3 kwietnia 2024 roku.

## 1.3 Spółki konsolidowane w Grupie Kapitałowej PGE

### 1.3.1 Spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją metodą pełną

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 31 marca 2024	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2023
	<b>SEGMENT: OBRÓT</b>			
1.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa	Jednostka dominująca		
2.	PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
3.	PGE Obrót S.A. Rzeszów	PGE S.A.	100,00%	100,00%
4.	ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji Stalowa Wola	PGE Obrót S.A.	94,51%	92,25%
5.	PGE Paliwa sp. z o.o. Kraków	PGE EC S.A.	100,00%	100,00%
6.	Energoserwis – Kleszczów sp. z o.o. Rogowiec	PGE S.A.	51,00%	51,00%
	<b>SEGMENT: ENERGETYKA KONWENCJONALNA</b>			
7.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów	PGE S.A.	100,00%	100,00%
8.	MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
9.	ELMEN sp. z o.o. Wola Grzymalina	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
10.	ELTUR-SERWIS sp. z o.o. Bogatynia	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
11.	„Betrans” sp. z o.o. Kalisko	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
12.	BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
13.	RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
	<b>SEGMENT: CIEPŁOWNICTWO</b>			
14.	PGE Energia Ciepła S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
15.	PGE Toruń S.A. Toruń	PGE EC S.A.	95,22%	95,22%
16.	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Wrocław	PGE EC S.A.	58,07%	58,07%
17.	Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. Zielona Góra	KOGENERACJA S.A.	100,00%	100,00%
18.	„MEGAZEC” sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE S.A.	100,00%	100,00%
	<b>SEGMENT: GOSPODARKA OBIEGU ZAMKNIĘTEGO</b>			
19.	PGE Ekoserwis S.A. Wrocław	PGE S.A.	100,00%	100,00%
20.	ZOWER sp. z o.o. Rybnik	PGE Ekoserwis S.A.	100,00%	100,00%
	<b>SEGMENT: ENERGETYKA GAZOWA</b>			
21.	PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
22.	Rybnik 2050 sp. z o.o. Rybnik	PGE S.A.	100,00%	100,00%
	<b>SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA</b>			
23.	PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
24.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
25.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-4 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	66,19%	66,19%
26.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-5 sp. z o.o.	PGE S.A.	66,19%	66,19%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 31 marca 2024	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2023
	Warszawa			
27.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-6 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	66,24%	66,24%
28.	Elektrownia Wiatrowa Baltica -7 sp. z o.o. (poprzednio PGE Baltica 4 sp. z o.o.) Warszawa	PGE S.A.	55,04%	55,04%
29.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-8 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
30.	Elektrownia Wiatrowa Baltica 9 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
31.	Elektrownia Wiatrowa Baltica 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
32.	Elektrownia Wiatrowa Baltica 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
33.	Elektrownia Wiatrowa Baltica 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
34.	PGE Baltica 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
35.	PGE Baltica 3 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
36.	PGE Baltica 5 sp. z o.o. Warszawa	PGE Baltica 3 sp. z o.o.	100,00%	100,00%
37.	PGE Baltica 6 sp. z o.o. Warszawa	PGE Baltica 2 sp. z o.o.	100,00%	100,00%
38.	PGE Baltica sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
39.	PGE Soleo 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
40.	Mithra D sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
41.	Mithra F sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
42.	Mithra G sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
43.	Mithra H sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
44.	Mithra I sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
45.	Mithra K sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
46.	Mithra M sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
47.	Mithra N sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
48.	Mithra O sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
49.	Mithra P sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
50.	LongWing Polska sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
	<b>SEGMENT: DYSTRYBUCJA</b>			
51.	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE S.A.	100,00%	100,00%
	<b>SEGMENT: ENERGETYKA KOLEJOWA</b>			
52.	PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
53.	PGE Energetyka Kolejowa S.A. Warszawa	PGE EKH sp. z o.o.	100,00%	100,00%
54.	PGE Energetyka Kolejowa Obsługa sp. z o.o. Warszawa	PGE EKH sp. z o.o.	100,00%	100,00%
55.	PGE Energetyka Kolejowa CUW sp. z o.o. Łódź	PGE EKH sp. z o.o.	100,00%	100,00%
56.	Energetyka Kolejowa Budownictwo sp. z o.o. Warszawa	PGE EKH sp. z o.o.	100,00%	100,00%
57.	Energetyka Kolejowa sp. z o.o. Warszawa	PGE EKH sp. z o.o.	100,00%	100,00%
58.	Energetyka Kolejowa Obrót sp. z o.o. Warszawa	PGE EKH sp. z o.o.	100,00%	100,00%
59.	Cedton Investments sp. z o.o. Warszawa	PGE EKH sp. z o.o.	100,00%	100,00%
60.	Remton Investments sp. z o.o. Warszawa	PGE EKH sp. z o.o.	100,00%	100,00%
	<b>SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA</b>			
61.	PGE Systemy S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 31 marca 2024	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2023
62.	PGE Sweden AB (publ) Sztokholm	PGE S.A.	100,00%	100,00%
63.	PGE Synergia sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
64.	ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE S.A.	100,00%	100,00%
65.	PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
66.	PGE Ventures sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
67.	PGE Inwest 9 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
68.	PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
69.	PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
70.	PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	51,00%	100,00%
71.	PGE Asekuracja S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
72.	PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
	PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji Warszawa	PGE S.A.	-	100,00%
73.	PGE Inwest 20 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
74.	PGE Inwest 21 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
75.	PGE Inwest 22 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
76.	PGE Inwest 23 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
77.	PGE Inwest 24 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
78.	PGE Inwest 25 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
79.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
80.	Elbest Security sp. z o.o. Bełchatów	PGE S.A.	100,00%	100,00%

W powyższej tabeli ujęto następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce do 31 marca 2024 roku:

- 17 października 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PGE Inwest 12 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 35 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A. oraz NFOŚiGW, w zamian za wkład pieniężny. NFOŚiGW objął 20.200 udziałów o wartości 20,2 mln PLN a PGE S.A. 14.830 udziałów o wartości 14,8 mln PLN. W efekcie udział PGE S.A. uległ zmniejszeniu do 51 %. Dnia 4 marca 2024 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 18 grudnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o 34 mln PLN poprzez utworzenie 34.000 nowych udziałów o wartości 1.000,00 PLN każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez PGE Obrót S.A. Opłacenie udziałów przez PGE Obrót S.A. miało miejsce w marcu 2024 roku. W efekcie podwyższenia kapitału udział w kapitale ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji wzrósł do 94,51%. Jednocześnie kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej uległ zmniejszeniu o 4 mln PLN. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania nie nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w KRS.
- 16 lutego 2024 roku zakończona została likwidacja PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji i spółka ta została wykreślona z KRS.

## 1.3.2 Wspólne działalności podlegające konsolidacji w zakresie przypadających na GK PGE aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 31 marca 2024	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2023
<b>SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA</b>				
1.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Baltica 6 sp. z o.o.	50,00%	50,00%
2.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	PGE Baltica 5 sp. z o.o.	50,00%	50,00%

## 1.3.3 Spółki stowarzyszone i współzależne objęte konsolidacją metodą praw własności

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 31 marca 2024	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2023
1.	Polimex Mostostal S.A. Warszawa	PGE S.A.	16,24%	16,19%
2.	PEC Bogatynia S.A. Bogatynia	PGE EC S.A.	34,93%	34,93%
3.	ZPBE Energopomiar sp. z o.o. Gliwice	PGE GiEK S.A.	49,79%	49,79%
4.	PGE Soleo Kleszczów sp. z o.o. Kleszczów	PGE EO S.A.	50,00%	50,00%
5.	PGE PAK Energia Jądrowa S.A. Konin	PGE S.A.	50,00%	50,00%
6.	Elester sp. z o.o. Łódź	PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. PGE Energetyka Kolejowa S.A.	39,96% 50,00%	39,96% 50,00%

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* oraz zgodnie z Rozporządzeniem 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. 2018, poz. 512 i 685).

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji MSSF (IFRS Interpretations Committee).

### 2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty. Wszystkie wartości liczbowe podano w milionach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walutach innych niż PLN na dzień sprawozdawczy:

	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
<b>USD</b>	3,9886	3,9350	4,2934
<b>EUR</b>	4,3009	4,3480	4,6755

## 2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2024 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odoczonych	Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo.
Zmiany do MSR 7	Zmiany dotyczą ujawnień w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 stycznia 2024 – zmiany nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską.
Zmiany do MSR 21	Zmiany dotyczą skutków zmian kursów wymiany walut obcych – braku wymiennalności	1 stycznia 2025
MSSF 18	Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2027

Grupa Kapitałowa PGE zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Powyższe regulacje nie będą mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGE.

## 2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach.

Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

- W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała przesłanek odnośnie dokonania testów na utratę wartości, ani odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach. Szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych opiera się na szeregu istotnych założeń, których realizacja w przyszłości jest niepewna i znajduje się w istotnej części poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Grupa przyjęła najbardziej właściwe jej zdaniem wielkości i wartości, tym niemniej nie można wykluczyć, iż realizacja poszczególnych założeń będzie odbiegać od tych przyjętych przez Grupę.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw.
- Niepewności związane z rozliczeniami podatkowymi zostały opisane w notce 24 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Grupa dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, szczegóły przedstawione są w notce 23 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Wycena instrumentów finansowych jest dokonywana w oparciu o szereg założeń i szacunków na podstawie danych dostępnych w momencie przygotowania sprawozdania finansowego. Zmiany tych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe GK PGE.
- W związku z kryzysową sytuacją na rynku energii elektrycznej w 2022 roku w życie weszło szereg regulacji prawnych, które spowodowały po stronie GK PGE konieczność dokonania szacunków przychodów i kosztów w zakresie rekompensat związanych z zakupem węgla, rekompensat i korekt ceny wynikających z ustawy dla gospodarstw domowych, odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny wynikający z ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku. Szczegółowy opis tych szacunków znajduje się w notkach 26.2 oraz 26.4 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Niektóre z przychodów ze sprzedaży opisanych w notce 6.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są fakturowane w oparciu o cyklicznie dokonywane odczyty układów pomiarowo-rozliczeniowych. Powoduje to konieczność doszacowania przychodów ze sprzedaży w odniesieniu do dostaw, dla których Grupa PGE nie posiada odczytów z urządzeń pomiarowych na dzień sprawozdawczy. Przychody ze sprzedaży na rynku bilansującym energii elektrycznej podlegają korektom po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Ostateczna wartość sprzedaży bądź koszt zakupu energii elektrycznej jest ustalana nawet 14 miesięcy po zakończeniu danego okresu dostawy.

## 3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

### Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2024 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2023 rok. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie. Poniższe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

- Zmiany do MSR 1 – zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe.
- Zmiany do MSSF 16 – zmiany dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

### Zmiana prezentacji danych

W bieżącym okresie GK PGE wydzieliła nowy segment Energetyka Gazowa. W poprzednich okresach aktywa i wyniki tego segmentu były ujmowane i analizowane w ramach działalności pozostałej. Dane porównawcze prezentowane w notach 5.1 oraz 10 zostały odpowiednio przekształcone.

## 4. Hierarchia wartości godziwej

### Instrumenty pochodne

Grupa wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne w platformach informacyjnych kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe dyskontowe w poszczególnych walutach (obowiązujące również dla towarów, których ceny wyrażone są w tych walutach) pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Wycena transakcji IRS jest różnicą zdyskontowanych przepływów odsetkowych strumienia stałoprocentowego i zmiennoprocentowego. Wycena transakcji CCIRS jest różnicą zdyskontowanych przepływów płaconych i otrzymywanych w dwóch różnych walutach. Terminowych kursów wymiany walut nie modeluje się jako osobnego czynnika ryzyka, ale wyprowadza z kursu spot i odpowiedniej terminowej stopy procentowej dla waluty obcej w stosunku do PLN.

Przyszłe kształtowanie się stóp procentowych, kursów walutowych czy poziomów cen EUA w sposób inny niż zaprognozowany przez Grupę będzie miał wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe.

W kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik, Grupa wykazuje instrumenty finansowe związane z handlem prawami do emisji CO<sub>2</sub> – forward walutowy i towarowy, ponadto kontrakty na zakup i sprzedaż węgla, SWAP'y towarowe (Poziom 2).

Dodatkowo Grupa prezentuje instrument pochodny zabezpieczający kurs walutowy (EUR/PLN) oraz stopę procentową CCIRS oraz transakcje zabezpieczające IRS zamieniające zmienną stopę w PLN na stałą stopę w PLN (Poziom 2).

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Aktywa na dzień 31 marca 2024		Zobowiązania na dzień 31 marca 2024	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> w działalności tradingowej	1	-	-	-
Węgiel kamienny w działalności tradingowej	304	-	-	-
<b>ZAPASY</b>	<b>305</b>	-	-	-
Forward walutowy	-	15	-	30
SWAP towarowy	-	27	-	16
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	-	62	-	7
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	-	-	-	383
Opcje	-	13	-	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	<b>-</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>436</b>
Transakcje zabezpieczające CCIRS	-	4	-	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	239	-	-
Forward walutowy EUR	-	5	-	1.007
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>	<b>-</b>	<b>248</b>	<b>-</b>	<b>1.007</b>
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	33	-	-
<b>POZOSTAŁE AKTYWA/ ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Aktywa na dzień 31 grudnia 2023		Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2023	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> w działalności tradingowej	1	-	-	-
Węgiel kamienny w działalności tradingowej	343	-	-	-
<b>ZAPASY</b>	<b>344</b>	-	-	-
Forward walutowy	-	3	-	25
SWAP towarowy	-	65	-	14
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	-	78	-	19
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	-	-	-	410
Opcje	-	13	-	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	<b>-</b>	<b>159</b>	<b>-</b>	<b>468</b>
Transakcje zabezpieczające CCIRS	-	4	-	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	193	-	-
Forward walutowy EUR	-	7	-	1.565
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>	<b>-</b>	<b>204</b>	<b>-</b>	<b>1.565</b>
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	31	-	-
<b>POZOSTAŁE AKTYWA/ ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w nocie 18 niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym i okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy pierwszym i drugim poziomem hierarchii wartości godziwej.

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

### 5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółki Grupy Kapitałowej PGE prowadzą działalność na podstawie odpowiednich koncesji, w tym przede wszystkim koncesji na: wytwarzanie, obrót i dystrybucję energii elektrycznej, wytwarzanie, przesył i dystrybucję ciepła, przyznawane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki oraz koncesji na wydobywanie węgla brunatnego ze złóż, udzielanych przez Ministra Środowiska. Koncesje są z reguły wydawane na okres pomiędzy 10 a 50 lat.

Do koncesji na wydobywanie węgla, wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucję energii elektrycznej i ciepła przypisane są odpowiednie aktywa, przedstawione w szczegółowych informacjach na temat segmentów operacyjnych. W związku z posiadanymi koncesjami dotyczącymi energii elektrycznej i ciepła ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów. W przypadku prowadzenia działalności koncesjonowanej związanej z wydobywaniem węgla brunatnego ponoszone są opłaty eksploatacyjne zależne od obowiązującej stawki i wielkości wydobywania, a także opłaty za użytkowanie górnicze.

GK PGE prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności za bieżący oraz porównawczy okres sprawozdawczy zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne*. Podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych:

- Energetyka Odnawialna obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Energetyka Gazowa obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach gazowych.
- Energetyka Konwencjonalna obejmuje poszukiwanie i wydobywanie węgla brunatnego oraz wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych a także działalność pomocniczą w powyższym zakresie.
- Ciepłownictwo obejmuje wytwarzanie energii cieplnej i elektrycznej w źródłach kogeneracyjnych oraz przesyłanie i dystrybucję ciepła.
- Dystrybucja obejmuje zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie energii elektrycznej tymi sieciami.
- Energetyka Kolejowa obejmuje przede wszystkim dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej do przewoźników kolejowych oraz klientów skupionych wokół linii kolejowych, sprzedaż paliw oraz utrzymanie i modernizację sieci trakcyjnej wraz z pozostałymi usługami elektroenergetycznymi.
- Obrót obejmuje sprzedaż i zakup energii elektrycznej oraz gazu ziemnego na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawę paliw a także sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym.
- Gospodarka Obiegu Zamkniętego obejmuje gospodarowanie ubocznymi produktami spalania.
- Działalność pozostała obejmuje świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej np. organizacja pozyskiwania finansowania, świadczenie usług informatycznych, transportowych oraz inwestycje w start-up'y.

Organizacja i zarządzanie Grupą PGE odbywa się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych produktów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Przypisanie poszczególnych jednostek do segmentów działalności zostało przedstawione w nocie 1.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. GK PGE rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych. Analizując wyniki poszczególnych segmentów działalności kierownictwo Grupy zwraca przede wszystkim uwagę na osiągnięty wynik EBITDA.

W bieżącym okresie GK PGE wydzieliła nowy segment Energetyka Gazowa. W poprzednich okresach aktywa i wyniki tego segmentu były ujmowane i analizowane w ramach działalności pozostałej. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

#### Sezonowość segmentów działalności

Główne czynniki wpływające na zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło to: czynniki atmosferyczne – temperatura powietrza, siła wiatru, wielkość opadów, czynniki socjoekonomiczne – liczba odbiorców energii, ceny nośników energii, rozwój gospodarczy PKB oraz czynniki technologiczne – postęp technologiczny, technologia wytwarzania produktów. Każdy z tych czynników ma wpływ na techniczne i ekonomiczne warunki wytwarzania i dystrybucji nośników energii, a tym samym wpływa na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od czynników atmosferycznych – temperatura powietrza, długość dnia. Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną jest szczególnie widoczny w okresach zimowych, natomiast niższe zapotrzebowanie obserwujemy w okresach letnich. Ponadto, zmiany sezonowe widoczne są wśród wybranych grup odbiorców końcowych. Efekty sezonowości są bardziej znaczące dla gospodarstw domowych, niż dla sektora przemysłowego.

W segmencie Energetyka Odnawialna energia elektryczna wytwarzana jest z zasobów środowiska naturalnego takich jak woda, wiatr, słońce. Warunki meteorologiczne są istotnym czynnikiem wpływającym na produkcję energii elektrycznej w tym segmencie.

Sprzedaż ciepła zależy w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie zimowym, a mniejsza w okresie letnim.

## 5.1 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

### Informacje dotyczące segmentów operacyjnych za okres zakończony 31 marca 2024 roku

	Energetyka Odnawialna	Energetyka Gazowa	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Dystrybucja	Energetyka Kolejowa	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>											
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	376	11	3.791	2.155	2.846	1.338	6.272	55	(4)	1	16.841
Sprzedaż między segmentami	322	-	3.674	1.736	198	13	11.729	44	114	(17.830)	-
<b>PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM</b>	<b>698</b>	<b>11</b>	<b>7.465</b>	<b>3.891</b>	<b>3.044</b>	<b>1.351</b>	<b>18.001</b>	<b>99</b>	<b>110</b>	<b>(17.829)</b>	<b>16.841</b>
Koszt własny sprzedaży	(365)	(23)	(7.944)	(3.429)	(2.311)	(1.080)	(16.947)	(58)	(90)	17.052	(15.195)
<b>EBIT</b>	<b>284</b>	<b>(23)</b>	<b>(859)</b>	<b>310</b>	<b>653</b>	<b>170</b>	<b>894</b>	<b>22</b>	<b>7</b>	<b>(50)</b>	<b>1.408</b>
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	95	1	361	204	339	109	9	2	11	(3)	1.128
<b>EBITDA</b>	<b>379</b>	<b>(22)</b>	<b>(498)</b>	<b>514</b>	<b>992</b>	<b>279</b>	<b>903</b>	<b>24</b>	<b>18</b>	<b>(53)</b>	<b>2.536</b>
<b>ZYSK BRUTTO</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.165</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(214)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>951</b>
<b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA</b>											
Aktywa segmentu bez RAT, WN, PDUA i należności z tytułu dostaw i usług	599	382	24.697	1.397	96	190	1.020	44	70	(1.556)	26.939
RAT, WN, PDUA	6.790	4.158	20.937	8.424	24.949	7.539	328	69	276	(135)	73.335
Należności z tytułu dostaw i usług	291	14	1.643	1.185	1.827	653	11.181	68	81	(10.481)	6.462
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	435
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.298
<b>AKTYWA, RAZEM</b>											<b>120.469</b>
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	1.395	231	34.967	3.218	3.372	826	5.219	111	90	(3.669)	45.760
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	113	26	5.688	1.009	640	2.365	5.028	44	40	(10.466)	4.487
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.889
<b>ZOBOWIĄZANIA, RAZEM</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>71.136</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU</b>											
Nakłady inwestycyjne	258	441	179	283	912	77	2	-	12	(99)	2.065
Zwiększenia PDUA	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
<b>RAZEM NAKŁADY INWESTYCYJNE</b>	<b>258</b>	<b>441</b>	<b>179</b>	<b>283</b>	<b>913</b>	<b>77</b>	<b>2</b>	-	<b>12</b>	<b>(99)</b>	<b>2.066</b>
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	-	-	(2)	17	3	(2)	(28)	-	-	(9)	(21)
Pozostałe koszty niepieniężne*	13	-	4.927	1.154	58	21	(44)	38	9	(68)	6.108

\*Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą i zobowiązań niefinansowych z tyt. świadczeń pracowniczych ujętych w wyniku oraz innych całkowitych dochodach.

## Informacje dotyczące segmentów operacyjnych za okres zakończony 31 marca 2023 roku

<i>dane przekształcone</i>	Energetyka Odnawialna	Energetyka Gazowa	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Dystrybucja	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	564	-	10.408	3.143	2.738	10.317	33	3	2	27.208
Sprzedaż między segmentami	368	-	2.610	1.720	33	15.075	54	66	(19.926)	-
<b>PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM</b>	<b>932</b>	<b>-</b>	<b>13.018</b>	<b>4.863</b>	<b>2.771</b>	<b>25.392</b>	<b>87</b>	<b>69</b>	<b>(19.924)</b>	<b>27.208</b>
Koszt własny sprzedaży	(422)	(1)	(10.048)	(3.760)	(1.723)	(25.294)	(58)	(61)	19.729	(21.638)
<b>EBIT</b>	<b>348</b>	<b>(3)</b>	<b>429</b>	<b>729</b>	<b>960</b>	<b>(262)</b>	<b>12</b>	<b>(1)</b>	<b>131</b>	<b>2.343</b>
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	88	-	480	187	314	8	2	12	(7)	1.084
<b>EBITDA</b>	<b>436</b>	<b>(3)</b>	<b>909</b>	<b>916</b>	<b>1.274</b>	<b>(254)</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>124</b>	<b>3.427</b>
<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.361</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(550)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.811</b>
<b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA</b>										
Aktywa segmentu bez RAT, WN, PDUA i należności z tytułu dostaw i usług	363	200	22.526	2.840	74	4.561	24	77	(3.276)	27.389
RAT, WN, PDUA	5.528	3.139	28.981	7.697	21.851	314	68	236	(777)	67.037
Należności z tytułu dostaw i usług	313	-	1.581	1.196	1.948	12.348	85	49	(10.043)	7.477
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.363
<b>AKTYWA, RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120.452</b>
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	949	48	31.267	4.700	2.843	8.625	61	58	(3.483)	45.068
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	106	1	3.060	1.918	708	6.642	36	39	(10.397)	2.113
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.420
<b>ZOBOWIĄZANIA, RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64.601</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU</b>										
Nakłady inwestycyjne	165	158	196	225	814	4	5	16	(46)	1.537
Zwiększenia PDUA	-	-	2	17	1	-	-	-	-	20
<b>RAZEM NAKŁADY INWESTYCYJNE</b>	<b>165</b>	<b>158</b>	<b>198</b>	<b>242</b>	<b>815</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>(46)</b>	<b>1.557</b>
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	-	-	21	10	5	95	-	-	-	131
Pozostałe koszty niepieniężne *)	2	-	5.590	1.153	15	198	-	1	(80)	6.879

\*Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą i zobowiązań niefinansowych z tyt. świadczeń pracowniczych ujętych w wyniku oraz innych całkowitych dochodach

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 6. Przychody i koszty

#### 6.1 Przychody ze sprzedaży

##### Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 31 marca 2024 roku w podziale na kategorie

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Grupa ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

	Energetyka Odnawialna	Energetyka Gazowa	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Dystrybucja	Energetyka Kolejowa	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	698	11	7.461	3.778	2.636	1.346	17.161	99	110	(17.823)	<b>15.477</b>
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat na podstawie: Ustaw o cenach prądu i paliw gazowych/Ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła	-	-	-	79	388	5	817	-	-	-	<b>1.289</b>
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat zgodnie z Ustawą o zakupie preferencyjnym paliwa stałego dla gospodarstw domowych	-	-	-	-	-	-	22	-	-	-	<b>22</b>
Przychody z tytułu aukcyjnego wsparcia OZE	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1)</b>
Przychody z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji	-	-	-	23	-	-	-	-	-	-	<b>23</b>
Przychody z tytułu rekompensat KDT	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	<b>4</b>
Przychody z leasingu	1	-	4	7	20	-	1	-	-	(6)	<b>27</b>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM</b>	<b>698</b>	<b>11</b>	<b>7.465</b>	<b>3.891</b>	<b>3.044</b>	<b>1.351</b>	<b>18.001</b>	<b>99</b>	<b>110</b>	<b>(17.829)</b>	<b>16.841</b>

Poniższa tabela przedstawia przychody z umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Rodzaj dobra lub usługi	Energetyka Odnawialna	Energetyka Gazowa	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Dystrybucja	Energetyka Kolejowa	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	686	11	7.454	3.765	3.079	1.295	16.807	47	-	(17.274)	15.870
<i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i>	-	-	(3)	(1)	(457)	(71)	(42)	-	-	-	(574)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:</b>	<b>686</b>	<b>11</b>	<b>7.451</b>	<b>3.764</b>	<b>2.622</b>	<b>1.224</b>	<b>16.765</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>(17.274)</b>	<b>15.296</b>
Sprzedaż energii elektrycznej	514	11	6.686	1.897	4	603	5.854	-	-	(6 295)	9.274
Rynek mocy	79	-	524	86	-	-	9	-	-	(2)	696
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	-	-	2	7	2.432	561	28	-	-	(118)	2.912
Sprzedaż ciepła	-	-	54	1.760	-	-	7	-	-	(10)	1.811
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	69	-	-	4	-	-	-	-	-	(45)	28
Regulacyjne usługi systemowe	5	-	135	-	-	-	-	-	-	-	140
Sprzedaż gazu ziemnego	-	-	-	-	-	-	48	-	-	(36)	12
Sprzedaż paliw	-	-	-	-	-	60	305	-	-	(133)	232
Sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	-	-	6	-	-	10.505	-	-	(10.493)	18
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	19	-	50	4	186	-	9	47	-	(142)	173
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>122</b>	<b>396</b>	<b>52</b>	<b>110</b>	<b>(549)</b>	<b>181</b>
<b>PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI</b>	<b>698</b>	<b>11</b>	<b>7.461</b>	<b>3.778</b>	<b>2.636</b>	<b>1.346</b>	<b>17.161</b>	<b>99</b>	<b>110</b>	<b>(17.823)</b>	<b>15.477</b>

### Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 31 marca 2023 roku w podziale na kategorie

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Grupa ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

<i>dane przekształcone</i>	Energetyka Odnawialna	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Dystrybucja	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	942	13.015	4.550	2.406	23.620	87	69	(19.921)	<b>24.768</b>
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat na podstawie: Ustaw o cenach prądu i paliw gazowych/Ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła	-	-	12	348	1.659	-	-	-	<b>2.019</b>
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat zgodnie z Ustawą o zakupie preferencyjnym paliwa stałego dla gospodarstw domowych	-	-	-	-	112	-	-	-	<b>112</b>
Przychody z tytułu aukcyjnego wsparcia OZE	(11)	-	-	-	-	-	-	-	<b>(11)</b>
Przychody z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji	-	-	293	-	-	-	-	-	<b>293</b>
Przychody z tytułu rekompensat KDT	-	-	2	-	-	-	-	-	<b>2</b>
Przychody z leasingu	1	3	6	17	1	-	-	(3)	<b>25</b>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM</b>	<b>932</b>	<b>13.018</b>	<b>4.863</b>	<b>2.771</b>	<b>25.392</b>	<b>87</b>	<b>69</b>	<b>(19.924)</b>	<b>27.208</b>

Poniższa tabela przedstawia przychody z umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Rodzaj dobra lub usługi	Energetyka Odnawialna	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Dystrybucja	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	931	12.998	4.536	2.778	23.105	29	-	(19.238)	25.139
<i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i>	-	(3)	(1)	(385)	(37)	-	-	-	(426)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:</b>	<b>931</b>	<b>12.995</b>	<b>4.535</b>	<b>2.393</b>	<b>23.068</b>	<b>29</b>	-	<b>(19.238)</b>	<b>24.713</b>
Sprzedaż energii elektrycznej	741	11.718	2 761	5	7.699	-	-	(5.845)	17.079
Rynek mocy	69	571	62	-	8	-	-	-	710
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	-	3	5	2.305	17	-	-	(32)	2.298
Sprzedaż ciepła	-	42	1.675	-	6	-	-	(5)	1.718
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	113	-	28	-	-	-	-	(17)	124
Regulacyjne usługi systemowe	4	617	1	-	-	-	-	-	622
Sprzedaż gazu ziemnego	-	-	-	-	653	-	-	(543)	110
Sprzedaż paliw	-	-	-	-	3.755	-	-	(1.915)	1 840
Sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	-	-	-	10.920	-	-	(10.839)	81
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	4	44	3	83	10	29	-	(42)	131
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>552</b>	<b>58</b>	<b>69</b>	<b>(683)</b>	<b>55</b>
<b>PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI</b>	<b>942</b>	<b>13.015</b>	<b>4 550</b>	<b>2.406</b>	<b>23.620</b>	<b>87</b>	<b>69</b>	<b>(19.921)</b>	<b>24.768</b>

## 6.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 31 marca 2024	Okres zakończony 31 marca 2023
<b>KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	1.132	1.091
Zużycie materiałów i energii	3.222	4.502
Usługi obce	1.315	1.024
Podatki i opłaty	6.292	9.549
Koszty świadczeń pracowniczych	1.995	1.624
Pozostałe koszty rodzajowe	102	106
<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM</b>	<b>14.058</b>	<b>17.896</b>
Zmiana stanu produktów	(4)	(33)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(369)	(210)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(291)	(2.687)
Koszty ogólnego zarządu	(448)	(322)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.249	6.994
<b>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>15.195</b>	<b>21.638</b>

## 6.3 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące

Poniżej przedstawiono ujęcie amortyzacji i likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów oraz nieruchomości inwestycyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Okres zakończony 31 marca 2024	Amortyzacja i likwidacja					Odpisy aktualizujące			
	RAT	WN	PDUA	NI	RAZEM	RAT	WN	PDUA	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	986	23	26	1	<b>1.036</b>	45	-	-	<b>45</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	2	1	-	-	<b>3</b>	-	-	1	<b>1</b>
Koszty ogólnego zarządu	30	7	6	-	<b>43</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b>	<b>1.018</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>1.082</b>	<b>45</b>	-	<b>1</b>	<b>46</b>
Zmiana stanu produktów	(4)	-	-	-	<b>(4)</b>	-	-	-	<b>-</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	6	1	1	-	<b>8</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1.020</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>1.086</b>	<b>45</b>	-	<b>1</b>	<b>46</b>

Okres zakończony 31 marca 2023	Amortyzacja i likwidacja					Odpisy aktualizujące			
	RAT	WN	PDUA	NI	RAZEM	RAT	WN	PDUA	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	1.012	12	14	1	<b>1.039</b>	25	-	-	<b>25</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	3	1	-	-	<b>4</b>	-	-	-	<b>-</b>
Koszty ogólnego zarządu	10	3	3	-	<b>16</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b>	<b>1.025</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>1.059</b>	<b>25</b>	-	-	<b>25</b>
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	6	-	1	-	<b>7</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1.031</b>	<b>16</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>1.066</b>	<b>25</b>	-	-	<b>25</b>

Odpisy aktualizujące ujęte w okresie sprawozdawczym dotyczą nakładów inwestycyjnych poniesionych w jednostkach, dla których stwierdzono utratę wartości w poprzednich okresach.

W pozycji Amortyzacja i likwidacja Grupa ujęła w bieżącym okresie kwotę 9 mln PLN z tytułu wartości netto likwidacji RAT i WN ( 6 mln PLN w okresie porównawczym).

## 6.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 marca 2024	Okres zakończony 31 marca 2023
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO</b>		
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych, w tym:	287	(212)
CO <sub>2</sub>	-	(1)
Węgiel	287	(211)
Rozwiązanie pozostałych rezerw	208	40
Kary, grzywny, odszkodowania	88	10
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(66)	(23)
RAT/WN oraz pozostała infrastruktura otrzymana nieodpłatnie	10	6
Dotacje	7	8
Zysk/(Strata) ze zbycia RAT/WN	7	2
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	(6)	(22)
Likwidacja szkód i awarii	(3)	(11)
Przekazane darowizny	-	(5)
Pozostałe	(31)	(11)
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO</b>	<b>501</b>	<b>(218)</b>

## 6.5 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 31 marca 2024	Okres zakończony 31 marca 2023
<b>PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>		
Odsetki; w tym	(79)	97
Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	74	184
Aktualizacja wartości	34	17
(Utworzenie) odpisów	(19)	(1)
Różnice kursowe	(30)	16
Zysk na zbyciu inwestycji	(3)	-
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>	<b>(97)</b>	<b>129</b>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>		
Koszty odsetkowe od pozycji niefinansowych	(124)	(107)
Odsetki od zobowiązań budżetowych	(1)	(2)
Pozostałe	(6)	(2)
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>(131)</b>	<b>(111)</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>(228)</b>	<b>18</b>

Grupa wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie od środków pieniężnych ulokowanych na rachunkach bankowych i lokatach. Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów i pożyczek, rozliczonych transakcji IRS oraz leasingów. Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu w bieżącym okresie wyniósł 20 mln PLN (12 mln PLN w okresie porównawczym). Koszt odsetkowy od pozycji niefinansowych dotyczy rezerw rekultywacyjnych oraz rezerw na świadczenia pracownicze.

W pozycji (Utworzenie) odpisów Grupa prezentuje w bieżącym okresie sprawozdawczym głównie utworzenie odpisu z tytułu naliczonych odsetek od obligacji Autostrada Wielkopolska S.A. Koszty aktualizacji wartości wynikają m.in. z wyceny instrumentów pochodnych oraz wbudowanych instrumentów pochodnych zawartych w umowach sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Energetyki Odnawialnej.

## 6.6 Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności

Okres zakończony 31 marca 2024	Polimex Mostostal	PEC Bogatynia	Energopomiar	PGE Soleo Kleszczów	PGE PAK Energia Jądrowa	Elester
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>16,24%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>	<b>50,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>89,96%</b>
Przychody	366	13	15	-	-	8
Wynik z działalności kontynuowanej	(191)	1	1	-	(4)	(2)
<b>Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności</b>	<b>(31)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>
Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych	19	-	-	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>
Inne całkowite dochody	11	-	-	-	-	-
<b>UDZIAŁ W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Okres zakończony 31 marca 2023	Polimex Mostostal	PEC Bogatynia	Energopomiar	PGE Soleo Kleszczów
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>16,26%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>	<b>50,00%</b>
Przychody	818	7	17	-
Wynik z działalności kontynuowanej	9	-	3	-
<b>Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych	(2)	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Inne całkowite dochody	3	-	-	-
<b>UDZIAŁ W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Grupa dokonuje korekty konsolidacyjnej dotyczącej marży na kontraktach realizowanych przez Polimex - Mostostal na rzecz Grupy.

## 7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawiązywała ani nie rozwiązywała istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

## 8. Podatek dochodowy

### 8.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz dnia 31 marca 2023 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 marca 2024	Okres zakończony 31 marca 2023
Bieżący podatek dochodowy	368	262
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(43)	49
Odroczony podatek dochodowy	(150)	287
Korekty odroczonego podatku dochodowego	39	(48)
<b>OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W WYNIKU FINANSOWYM</b>	<b>214</b>	<b>550</b>
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	115	(91)
<b>(Korzyść podatkowa) / obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym)</b>	<b>115</b>	<b>(91)</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 9. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania składników aktywów

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 2.065 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Dystrybucja (912 mln PLN) i segment Energetyka Gazowa (441 mln PLN), wydzielony z segmentu Pozostałej działalności. Reszta nakładów poniesionych w poszczególnych segmentach przedstawia się następująco: segment Ciepłownictwo (283 mln PLN), segment Energetyka Odnawialna (258 mln PLN), segment Energetyka Konwencjonalna (179 mln PLN), segment Energetyka Kolejowa (77 mln PLN) oraz segment Pozostałe (12 mln PLN).

Główne pozycje nakładów w segmencie Dystrybucji stanowiły: przyłączenie nowych odbiorców do sieci dystrybucyjnej (411 mln PLN), Program Liczników Zdalnego Odczytu (139 mln PLN) oraz Program Kablowania (83 mln PLN).

W ramach nakładów poniesionych w segmencie Energetyki Gazowej wydatki koncentrowały się na budowie dwóch bloków gazowo-parowych w PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. (289 mln PLN) oraz na budowie bloku gazowo-parowego w Rybnik 2050 sp. z o.o. (152 mln PLN).

W segmencie Energetyki Konwencjonalnej główne nakłady zostały poniesione: w Elektrowni Bełchatów na remont kapitalny bloku 3 (28 mln PLN) oraz regumowanie oraz odtworzenie instalacji wewnętrznej absorberów 21, 3 i 4 (10 mln PLN), w Kopalni Turów na ekrany przeciwwiatrowe w rejonie zasobnika popiołów (12 mln PLN), w Elektrowni Opole na remont średni bloku nr 3 (8 mln PLN) i w Elektrowni Turów na dostosowanie elektrowni do konkluzji BAT (7 mln PLN).

W segmencie Ciepłownictwo największe nakłady zostały poniesione na: zabudowę II linii technologicznej Instalacji Termicznego Przekształcania z Odzyskiem Energii (ITPOE) w EC Rzeszów (101 mln PLN), budowę nowej elektrociepłowni EC Czechnica (52 mln PLN) oraz budowę źródła kogeneracyjnego w oparciu o 5 silników gazowych w EC Bydgoszcz (46 mln PLN).

W segmencie Energetyka Odnawialna istotne nakłady poniesiono na realizację Programu PV (98 mln PLN) oraz modernizację i utrzymanie majątku w elektrowniach szczytowo – pompowych (19 mln PLN) oraz przygotowanie realizacji farm na morzu, odpowiednio EWB2 (90 mln PLN) i EWB1 (23 mln PLN).

W segmencie Energetyka Kolejowa największe nakłady zostały poniesione na Modernizację Układów Zasilania – MUZA (41 mln PLN).

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa poniosła koszty finansowania zewnętrznego w kwocie 97 mln PLN aktywowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych.

### 10. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 18.439 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę morskich farm wiatrowych, budowę nowych bloków gazowych, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń.

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023 **
Energetyka Odnawialna *	10.322	8.938
Energetyka Gazowa	4.162	4.690
Dystrybucja	2.236	2.530
Ciepłownictwo	1.324	1.094
Energetyka Konwencjonalna	351	288
Energetyka Kolejowa	19	206
Działalność pozostała	14	14
Obrót	11	2
<b>PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM</b>	<b>18.439</b>	<b>17.762</b>

\* Prezentowane kwoty ujmują 50% udział przypadający na GK PGE w wspólnej działalności w rozumieniu MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

\*\* Dane przekształcone

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Energetyka Odnawialna – budowa na Morzu Bałtyckim farmy wiatrowej Baltica 2 (m.in. umowa dostawy i instalacji morskich turbin wiatrowych, umowa serwisowa i gwarancyjna, umowa zaprojektowania, wyprodukowania i uruchomienia morskich stacji elektroenergetycznych, umowa dostarczenia fundamentów, kabli wewnętrznych dla turbin) – kwota około 8.584 mln PLN; modernizacja zbiornika górnego ESP Porąbka-Żar – kwota około 878 mln PLN; zaprojektowanie i budowa nowych instalacji fotowoltaicznych w ponad 40 różnych lokalizacjach – kwota około 355 mln PLN; przeprowadzenie badań środowiskowych wraz ze sporządzeniem Raportu o oddziaływaniu przedsięwzięcia na środowisko i uzyskaniem decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia obejmującego budowę na Morzu Bałtyckim farmy wiatrowej Baltica 1 wraz z morską i lądową infrastrukturą przyłączeniową – kwota około 320 mln PLN.
- Energetyka Gazowa – budowa bloku w technologii gazowo-parowej (Rybnik 2050 sp. z o.o.) – kwota około 2.861 mln PLN; budowa dwóch bloków gazowo-parowych oraz umowa o świadczenie usług serwisowych dla dwóch turbin gazowych (PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.) – kwota około 1.269 mln PLN.
- Dystrybucja – zobowiązania inwestycyjne związane głównie z majątkiem sieciowym w kwocie około 2.236 mln PLN.
- Ciepłownictwo – budowa źródła kogeneracyjnego opartego na układzie zespołu silników gazowych o mocy do 50 MWe dla PGE EC S.A. Oddział Wybrzeże - Elektrociepłownia w Gdyni – kwota około 284 mln PLN; budowa elektrociepłowni gazowo – parowej EC Czechnica-2 w Siechnicach – kwota około 251 mln PLN; budowa źródła kogeneracyjnego na paliwo gazowe opartego o silniki gazowe oraz źródła ciepłowniczego rezerwowo-szczytowego w Bydgoszczy – kwota około 223 mln PLN; budowa II linii technologicznej Instalacji Termicznego Przetwarzania z Odzyskiem Energii w Rzeszowie – kwota około 124 mln PLN.

## 11. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Polimex - Mostostal S.A., Warszawa	151	179
Energopomiar sp. z o.o., Gliwice	11	11
PGE Soleo Kleszczów sp. z o.o., Kleszczów	28	28
PGE PAK Energia Jądrowa S.A., Konin	16	4
Elester sp. z o.o., Łódź	229	231
PEC Bogatynia S.A.	-	-
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>435</b>	<b>453</b>

	Polimex Mostostal	PEC Bogatynia	Energopo- miar	PGE Soleo Kleszczów	PGE PAK Energia Jądrowa	Elester
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>16,24%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>	<b>50,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>89,96%</b>
<b>STAN NA DZIEŃ 31 MARCA 2024</b>						
Aktywa obrotowe	1.516	9	24	44	29	85
Aktywa trwałe	756	20	21	11	6	12
Zobowiązania krótkoterminowe	1.229	6	18	-	3	25
Zobowiązania długoterminowe	214	2	5	-	-	-
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>829</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>55</b>	<b>32</b>	<b>72</b>
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>135</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>16</b>	<b>65</b>
Korekta wartości godziwej na moment nabycia	16	-	-	-	-	164
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(7)	-	-	-	-
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>151</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>16</b>	<b>229</b>

	Polimex Mostostal	PEC Bogatynia	Energopo- miar	PGE Soleo Kleszczów	PGE PAK Energia Jądrowa	Elester
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>16,22%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>	<b>50,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>89,96%</b>
<b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023</b>						
Aktywa obrotowe	1.761	9	25	44	6	99
Aktywa trwałe	689	20	21	11	3	12
Zobowiązania krótkoterminowe	1.197	7	22	-	2	25
Zobowiązania długoterminowe	245	2	3	-	-	11
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>1.008</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>55</b>	<b>7</b>	<b>75</b>
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>163</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>4</b>	<b>67</b>
Korekta wartości godziwej na moment nabycia	16	-	-	-	-	164
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(7)	-	-	-	-
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>179</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>4</b>	<b>231</b>

## 12. Wspólne działalności

Na podstawie analizy umów zawartych pomiędzy GK PGE a spółkami z grupy Ørsted posiadającymi 50% udziałów, GK PGE oceniła, że EWB2 i EWB3 stanowią tzw. wspólną działalność w rozumieniu MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*.

## 13. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

### 13.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	3.333	3.312
Rezerwa na koszty rekultywacji	95	85
Rezerwy na świadczenia pracownicze	834	822
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	5.056	3.965
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	638	693
Różnica między bilansową a podatkową wartością praw do użytkowania	270	273
Straty podatkowe	2.365	1.125
Pozostałe rezerwy	283	336
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	252	348
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	95	95
Zobowiązania z tytułu rozpoznanych rekompensat – Ustawa o cenach prądu	21	140
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	56	100
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	111	109
Pozostałe	47	40
<b>RAZEM AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO</b>	<b>13.456</b>	<b>11.443</b>

### 13.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	5.199	5.070
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	3.922	1.979
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	751	805
Różnica między bilansową a podatkową wartością zobowiązań leasingowych	345	342
Należności z tytułu rozpoznanych rekompensat – Ustawa o cenach prądu	253	288
Należności z tytułu rozpoznanych rekompensat zgodnie z Ustawą o zakupie preferencyjnym paliwa stałego	88	84
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	-	3
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	51	22
Pozostałe	130	131
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO</b>	<b>10.739</b>	<b>8.724</b>

#### Podatek odroczony Grupy po skompensowaniu aktywów i zobowiązań w poszczególnych spółkach

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.036	3.774
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1.319)	(1.055)

## 14. Zapasy

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Węgiel kamienny	1.490	2.022
Materiały remontowo-eksploatacyjne	815	798
Mazut	43	46
Pozostałe materiały	180	165
<b>RAZEM MATERIAŁY</b>	<b>2.528</b>	<b>3.031</b>
Prawa majątkowe zielone	167	268
Pozostałe prawa majątkowe	26	15
<b>RAZEM PRAWA POCHODZENIA ENERGII</b>	<b>193</b>	<b>283</b>
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> przeznaczone do sprzedaży	1	1
Węgiel kamienny przeznaczony do sprzedaży	304	343
Pozostałe towary	29	5
<b>RAZEM TOWARY</b>	<b>334</b>	<b>349</b>
<b>POZOSTAŁE ZAPASY</b>	<b>104</b>	<b>110</b>
<b>RAZEM ZAPASY</b>	<b>3.159</b>	<b>3.773</b>

## 15. Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby

EUA	Stan na dzień 31 marca 2024		Stan na dzień 31 grudnia 2023	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Ilość (mln Mg)	0	50	0	26
Wartość (mln PLN)	69	20.805	20	10.517

EUA	Ilość (mln Mg)	Wartość (mln PLN)
<b>STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2023</b>	<b>20</b>	<b>4.868</b>
Zakup/Sprzedaż	81	28.491
Przyznane nieodpłatnie	1	-
Umorzenie	(76)	(22.822)
<b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023</b>	<b>26</b>	<b>10.537</b>
Zakup/Sprzedaż	24	10.337
Przyznane nieodpłatnie	0	-
Umorzenie	-	-
<b>STAN NA DZIEŃ 31 MARCA 2024</b>	<b>50</b>	<b>20.874</b>

## 16. Wybrane aktywa finansowe

Wartość należności finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych.

### 16.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2024		Stan na dzień 31 grudnia 2023	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	6.462	-	6.736
Lokaty, depozyty i pożyczki	253	-	240	-
Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat	-	1.824	-	2.013
Kaucje, wadia i zabezpieczenia	11	689	9	1.275
Rozrachunki związane z transakcjami giełdowymi	-	551	-	162
System wsparcia wysokosprawnej kogeneracji	-	21	-	243
Odszkodowania i kary	-	21	-	11
Pozostałe należności finansowe	3	54	5	76
<b>NALEŻNOŚCI FINANSOWE</b>	<b>267</b>	<b>9.622</b>	<b>254</b>	<b>10.516</b>

Kaucje, wadia i zabezpieczenia dotyczą głównie depozytów zabezpieczających i transakcyjnych na rynku energii elektrycznej i CO<sub>2</sub>.

## 16.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, z reguły od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składa się z następujących pozycji:

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Środki pieniężne w banku i kasie	2.616	2.760
Lokaty typu overnight	59	103
Lokaty krótkoterminowe	45	236
Środki z tytułu emisji akcji	1.231	1.309
Środki na rachunkach VAT	372	1.625
<b>RAZEM</b>	<b>4.323</b>	<b>6.033</b>
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe na dzień sprawozdawczy	5.108	5.692
<i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i>	<i>2.467</i>	<i>2.272</i>

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych znajduje się w nocie 21.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

W wartości środków pieniężnych zawarte są środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 296 mln PLN (419 mln PLN w okresie porównawczym) na rachunkach klientów PGE Dom Maklerski S.A. stanowiące zabezpieczenie rozliczeń z IRGiT.

## 17. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

### 17.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	976	985
Koszty pozyskania klienta	99	102
Zaliczki na dostawy	-	2
Pozostałe aktywa długoterminowe	52	58
<b>POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM</b>	<b>1.127</b>	<b>1.147</b>

Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie związane są głównie z budową bloku w technologii gazowo-parowej przez Rybnik 2050 sp. z o.o., modernizacją ESP Porąbka-Żar przez PGE EO S.A., budową dwóch bloków gazowo-parowych przez PGE Gryfino 2050 sp. z o.o., budową na Morzu Bałtyckim farm wiatrowych Baltica 1 oraz Baltica 2 oraz inwestycjami realizowanymi w segmencie ciepłownictwo.

Koszty pozyskania klienta dotyczą współfinansowania przez PGE Energia Ciepła S.A. inwestycji w rozwój sieci ciepłowniczych oraz prowizji agencyjnych w PGE Obrót S.A.

## 17.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
<b>KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE</b>		
Koszty pozyskania klienta	77	79
Kontrakty długoterminowe	47	37
Podatek od nieruchomości	34	-
Opłaty za umieszczenie urządzeń i zajęcie pasa drogowego	34	-
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	29	28
Usługi informatyczne	24	24
Opłaty za użytkowanie górnicze	18	-
Koszty logistyczne związane z zakupem węgla	11	9
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	6	12
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	43	13
<b>INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE</b>		
Należności z tytułu naliczonego VAT	1.112	2.474
Zaliczki na dostawy	301	464
Należności z tytułu akcyzy	9	7
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	34	34
<b>POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM</b>	<b>1.779</b>	<b>3.181</b>

## 18. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik

	Stan na dzień 31 marca 2024	
	Aktywa	Zobowiązania
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Forward walutowy	15	30
SWAP towarowy	27	16
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	62	7
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	-	383
Opcje	13	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>		
Transakcje zabezpieczające CCIRS	4	-
Transakcje zabezpieczające IRS	239	-
Forward walutowy EUR	5	1.007
<b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	33	-
<b>RAZEM</b>	<b>398</b>	<b>1.443</b>
część krótkoterminowa	94	1.096
część długoterminowa	304	347

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	
	Aktywa	Zobowiązania
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Forward walutowy	3	25
SWAP towarowy	65	14
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	78	19
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	-	410
Opcje	13	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>		
Transakcje zabezpieczające CCIRS	4	-
Transakcje zabezpieczające IRS	193	-
Forward walutowy EUR	7	1.565
<b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	31	-
<b>RAZEM</b>	<b>394</b>	<b>2.033</b>
część krótkoterminowa	116	1.682
część długoterminowa	278	351

## Forward'y towarowe i walutowe

Terminowe transakcje towarowe i walutowe związane są przede wszystkim z handlem uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz sprzedażą węgla. Dla ujęcia terminowych transakcji walutowych związanych z zakupem uprawnień CO<sub>2</sub> Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

## Opcje

20 stycznia 2017 roku PGE S.A. nabyła od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. opcję call na zakup akcji Polimex-Mostostal S.A. Opcja została wyceniona z wykorzystaniem metody Blacka-Scholesa.

## Swap'y na węgiel

PGE Paliwa sp. z o.o. w celu zabezpieczenia swojego ryzyka towarowego na cenę importowanego węgla, zawarła szereg transakcji zabezpieczających to ryzyko za pomocą swap'ów towarowych na węgiel. Ilość i wartość transakcji jest skorelowana z ilością i wartością importowanego węgla. Zmiana z tytułu wartości godziwej ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

## Kontrakty zakupowe i sprzedażowe z fizyczną dostawą węgla

PGE Paliwa sp. z o.o. wycenia wszystkie kontrakty na sprzedaż i zakup węgla z fizyczną dostawą w modelu tradera-brokera do wartości godziwej.

## Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe

W ramach zakupionych farm wiatrowych, GK PGE nabyła również wbudowane instrumenty pochodne do umów handlowych. Konstrukcja instrumentów wiąże się z koniecznością dostarczenia w każdej dobie zakontraktowanej mocy, przez okres obowiązywania umów.

## Transakcje IRS

Grupa posiada aktywne transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji, których łączna pierwotna wartość nominalna wynosiła 3.400 mln PLN (2.000 mln PLN dla kredytów oraz 1.400 mln PLN dla obligacji). W związku z rozpoczęciem spłaty kapitału niektórych kredytów, obecny nominal transakcji IRS zabezpieczających kredyty wynosi 1.125 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny został przedstawiony w nocie 19.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem umów pożyczek ze spółką PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy spłaty kapitału i odsetek. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie stałej w EUR, a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednia część transakcji CCIRS traktowana jest jako zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez PGE Sweden AB (publ). Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Grupa Kapitałowa PGE stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

## Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada jednostki uczestnictwa w trzech subfunduszach TFI Energia S.A.

## 19. Kapitały własne

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału w długim okresie, zapewnienie dobrego standingu finansowego i bezpiecznych wskaźników struktury kapitału, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy Kapitałowej PGE. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów, kredytodawców oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Grupy Kapitałowej.

### 19.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	12.574	12.574
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	2.219	2.219
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	626	626
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	568	568
373.952.165 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	3.197	3.197
<b>RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>19.184</b>	<b>19.184</b>

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

Po dniu sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego Spółki.

### **Prawa akcjonariuszy - Uprawnienia Skarbu Państwa dotyczące działalności Spółki**

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PGE, w stosunku do której Skarb Państwa posiada szczególne uprawnienia, dopóki pozostaje jej akcjonariuszem.

Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa, które mogą mieć zastosowanie do spółek z Grupy Kapitałowej PGE, przewiduje ustawa z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw aktywów państwowych oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (tj. Dz. U. z 2020 roku, poz. 2173). Ustawa określa szczególne uprawnienia przysługujące ministrowi właściwemu do spraw energii w spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych, prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych, których mienie zostało ujawnione w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej.

Na podstawie przedmiotowych przepisów minister właściwy do spraw aktywów państwowych, może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikiem mienia stanowiące zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciwem mogą być objęte również uchwały organu spółki dotyczące:

- rozwiązania spółki,
- zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia wchodzącego w skład infrastruktury krytycznej,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa spółki,
- zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego,
- przeniesienia siedziby spółki za granicę,

jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej.

Sprzeciw wyrażany jest w formie decyzji administracyjnej.

## **19.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych**

	Okres zakończony 31 marca 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA</b>	<b>(1.095)</b>	<b>(32)</b>
<b>Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych:</b>	<b>603</b>	<b>(1.313)</b>
<b>Wycena instrumentów zabezpieczających w tym:</b>	<b>584</b>	<b>(1.325)</b>
<i>Ujęcie skutecznej części zmiany wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	601	(1.396)
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	(25)	25
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	7	49
<i>Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	1	(3)
<b>Wycena pozostałych instrumentów finansowych</b>	<b>19</b>	<b>12</b>
<b>Podatek odroczony</b>	<b>(115)</b>	<b>250</b>
<b>KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZCZONEGO</b>	<b>(607)</b>	<b>(1.095)</b>

Na kapitał z wyceny instrumentów finansowych składa się w głównej mierze wycena z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

## **19.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty**

W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy.

## 20. Rezerwy

Wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 marca 2024		Stan na dzień 31 grudnia 2023	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia pracownicze	3.337	364	3.329	372
Rezerwa na koszty rekultywacji	6.501	12	6.360	10
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	26.954	-	21.211
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	470	-	526
Umowy rodzące obciążenie	-	626	-	835
Pozostałe rezerwy	54	290	57	309
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>9.892</b>	<b>28.716</b>	<b>9.746</b>	<b>23.263</b>

Stopa dyskonta dla rezerwy na koszty rekultywacji wyrobisk kopalnianych na 31 marca 2024 roku oraz w okresie porównawczym wynosi:

- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie do 15 lat od dnia bilansowego – 5,1%,
- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie od 16 do 25 lat od dnia bilansowego – 5,5% ekstrapolacja PGE, zgodnie z przyjętą metodą,
- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie powyżej 25 lat od dnia bilansowego – 5,67%, ekstrapolacja PGE, zgodnie z przyjętą metodą.

Stopa dyskonta dla rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałych rezerw na koszty rekultywacji na dzień 31 marca 2024 roku oraz w okresie porównawczym wynosi 5,1%.

### Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na koszty emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Umowy rodzące obciążenie	Pozostałe	Razem
<b>1 STYCZNIA 2024</b>	<b>3.701</b>	<b>6.370</b>	<b>21.211</b>	<b>526</b>	<b>835</b>	<b>366</b>	<b>33.009</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	31	-	-	-	-	-	31
Koszty odsetek	44	80	-	-	-	-	124
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(75)	-	-	(196)	-	(41)	(312)
Rozwiązane rezerwy	-	-	-	-	(209)	(10)	(219)
Utworzone rezerwy - koszty	-	49	5.743	140	-	19	5.951
Utworzone rezerwy - nakłady	-	12	-	-	-	-	12
Pozostałe zmiany	-	2	-	-	-	10	12
<b>31 MARCA 2024</b>	<b>3.701</b>	<b>6.513</b>	<b>26.954</b>	<b>470</b>	<b>626</b>	<b>344</b>	<b>38.608</b>

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na koszty emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Umowy rodzące obciążenie	Pozostałe	Razem
<b>1 STYCZNIA 2023</b>	<b>2.486</b>	<b>4.142</b>	<b>20.318</b>	<b>271</b>	<b>86</b>	<b>283</b>	<b>27.586</b>
Zyski i straty aktuarialne	536	-	-	-	-	-	536
Koszty bieżącego zatrudnienia	126	-	-	-	-	-	126
Koszty przeszłego zatrudnienia	53	-	-	-	-	-	53
Koszty odsetek	182	292	-	-	-	-	474
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	471	1.854	-	-	-	-	2.325
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(299)	-	(22.821)	(739)	-	(87)	(23.946)
Rozwiązane rezerwy	-	(22)	(2)	(5)	(86)	(54)	(169)
Utworzone rezerwy - koszty	-	48	23.716	871	835	122	25.592
Utworzone rezerwy - nakłady	-	48	-	-	-	-	48
Zmiana składu GK	141	5	-	128	-	107	381
Pozostałe zmiany	5	3	-	-	-	(5)	3
<b>31 GRUDNIA 2023</b>	<b>3.701</b>	<b>6.370</b>	<b>21.211</b>	<b>526</b>	<b>835</b>	<b>366</b>	<b>33.009</b>

### 20.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują głównie:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia – 2.694 mln PLN na 31 marca 2024 oraz w okresie porównawczym,
- nagrody jubileuszowe – 1.001 mln PLN na 31 marca 2024 oraz w okresie porównawczym,
- Premia motywacyjna – 6 mln PLN na 31 marca 2024 oraz w okresie porównawczym.

## 20.2 Rezerwa na koszty rekultywacji

### Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze. Wartość rezerwy na 31 marca 2024 roku wynosi 5.791 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2023 roku 5.695 mln PLN.

### Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na 31 marca 2024 roku wynosi 302 mln PLN (256 mln PLN na koniec okresu porównawczego).

### Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na 31 marca 2024 roku wynosi 2 mln PLN (7 mln PLN na koniec okresu porównawczego).

### Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 418 mln PLN (412 mln PLN na koniec okresu porównawczego) i dotyczy niektórych aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna i Energetyka Odnawialna.

## 20.3 Rezerwa na koszty emisji CO<sub>2</sub>

Rezerwa tworzona jest w oparciu o wartość uprawnień płatnych i darmowych. Od 2020 roku Grupa uprawniona jest jedynie do darmowych uprawnień na produkcję ciepła. Pomimo zmiany przepisów dotyczących terminu realizacji obowiązków związanych z umorzeniem praw do emisji CO<sub>2</sub> i przesunięciem daty umorzenia za dany rok do września następnego roku, Grupa prezentuje rezerwę w części krótkoterminowej, ponieważ zobowiązanie to zostanie uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego Grupy. Wartość rezerwy na 31 marca 2024 roku wynosi 26.954 mln PLN (21.211 mln PLN na koniec okresu porównawczego).

## 20.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na 31 marca 2024 roku wynosi 470 mln PLN (526 mln PLN w okresie porównawczym) i tworzona jest głównie przez PGE Obrót S.A. i PGE Energetyka Kolejowa S.A.

## 20.5 Rezerwa na umowy rodzące obciążenia

W dniu 15 grudnia 2023 roku prezes URE wydał decyzję zatwierdzającą taryfę dla energii elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G, na okres od dnia 1 stycznia 2024 do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Zatwierdzona taryfa nie pokrywa w pełni kosztów zakupu energii elektrycznej wynikających z zawartych uprzednio kontraktów zakupowych, praw majątkowych oraz kosztów własnych prowadzonej działalności regulowanej. W związku z powyższym spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2023 roku rezerwę na umowy rodzące obciążenia w 2024 roku z odbiorcami z grup taryfowych Gx. Rezerwę oszacowano zgodnie z przepisami MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*, zgodnie z którym nieuniknione koszty wypełnienia umowy obejmują zarówno koszty zmienne (energia, prawa majątkowe) jak i koszty własne związane z obsługą klientów Gx ponoszone przez PGE Obrót S.A. z wyłączeniem kosztów ogólnego zarządu. Wartość rezerwy na 31 marca 2024 roku to 570 mln PLN (761 mln PLN w okresie porównawczym).

Dodatkowo PGE Obrót S.A. utworzyła rezerwę ze względu na przedłużenie na pierwsze półrocze 2024 roku obowiązywania ceny maksymalnej dla mikroprzedsiębiorców, małych oraz średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego. PGE Obrót S.A. jest zobowiązana do stosowania w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi do 30 czerwca 2024 roku cen maksymalnych, również gdy koszt zakupu energii elektrycznej na potrzeby wykonania tych umów jest istotnie wyższy niż cena maksymalna. Wartość rezerwy na 31 marca 2024 roku wynosi 56 mln PLN (74 mln PLN w okresie porównawczym).

## 20.6 Pozostałe rezerwy

### Rezerwa na potencjalne roszczenia od kontrahentów

Na wartość rezerw na potencjalne roszczenia od kontrahentów składają się rezerwy utworzone przez spółkę ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji (60 mln PLN).

Ponadto w 2021 roku Grupa utworzyła rezerwę w kwocie 39 mln PLN w związku ze sprzedażą udziałów PGE EJ1 sp. z o.o. do Skarbu Państwa. Zgodnie z zawartym Porozumieniem regulującym odpowiedzialność dotychczasowych Wspólników z tytułu kosztów sporu z Worley Parsons PGE S.A. w razie przegrania może być zobowiązana do pokrycia kosztów sporu w kwocie wynoszącej maksymalnie 98 mln PLN. Kwota 59 mln PLN została wykazana w zobowiązaniach warunkowych, w nocie 23.1.

## 21. Zobowiązania finansowe

Wartość zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych, za wyjątkiem obligacji wyemitowanych przez spółkę PGE Sweden AB (publ).

Obligacje wyemitowane przez PGE Sweden AB (publ) są oparte o stałą stopę procentową. Ich wartość wg zamortyzowanego kosztu wykazywana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 605 mln PLN, a wartość godziwa 552 mln PLN.

### 21.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing

	Stan na dzień 31 marca 2024		Stan na dzień 31 grudnia 2023	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	7.007	7.322	7.018	4.376
Wyemitowane obligacje	1.992	47	1.999	18
Leasing	1.362	136	1.367	119
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING</b>	<b>10.361</b>	<b>7.505</b>	<b>10.384</b>	<b>4.513</b>

#### Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych powyżej kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2024 i 31 grudnia 2023 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje:

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 31-03-2024	Zobowiązanie na 31-12-2023
Konsorcjum banków	-	2027-03-01	3.150	PLN	Zmienna	3.155	1.501
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2041-03-15	2.000	PLN	Stąła	2.007	2.041
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2027-02-19	1.500	PLN	Zmienna	1.500	-
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2034-08-25	1.500	PLN	Stąła	1.326	1.317
Bank Pekao S.A.	-	2024-12-22	1.150	PLN	Zmienna	861	37
PKO BP S.A.	-	2025-12-31	1.000	PLN	Zmienna	860	767
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2041-03-15	850	PLN	Zmienna	853	867
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2041-03-15	550	PLN	Stąła	551	562
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	509	501
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2034-08-25	490	PLN	Stąła	434	431
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	IRS	2028-06-06	500	PLN	Zmienna	320	315
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	318	313
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2038-10-16	273	PLN	Stąła	275	274
Bank Pekao S.A.	-	2024-10-31	40	USD	Zmienna	121	151
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2026-09-29	2.000	PLN	Zmienna	242	1.320
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2028-11-28	2.500	PLN	Zmienna	-	-
ING	-	2024-06-30	57	PLN	Zmienna	-	-
PKO BP S.A.	-	2024-06-30	183	PLN	Zmienna	-	-
NFOŚiGW	-	grudzień 2028 – czerwiec 2043	240	PLN	Stąła	86	86
NFOŚiGW	-	czerwiec 2024 – czerwiec 2037	1.057	PLN	Zmienna	780	772
WFOŚiGW	-	wrzesień 2026	9	PLN	Stąła	4	4
WFOŚiGW	-	marzec 2026 – grudzień 2029	213	PLN	Zmienna	127	135
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI</b>						<b>14.329</b>	<b>11.394</b>

Na dzień 31 marca 2024 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 2.467 mln PLN. Terminy spłaty przyznaných linii kredytowych w rachunkach bieżących głównych spółek Grupy Kapitałowej przypadają w latach 2024 – 2026.

W okresie zakończonym 31 marca 2024 roku ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

### Wyemitowane obligacje

Emitent	Instrument zabezpieczający	Data zapadalności programu	Limit w walucie programu	Waluta	Stopa procentowa	Data emisji transzy	Data wykupu transzy	Zobowiązanie na 31-03-2024	Zobowiązanie na 31-12-2023
PGE S.A.	IRS	bezterminowy	5.000	PLN	Zmienna	2019-05-21	2029-05-21	1.024	1.007
						2019-05-21	2026-05-21	410	402
PGE Sweden AB (publ)	CCIRS	bezterminowy	2.000	EUR	Stała	2014-08-01	2029-08-01	605	608
<b>RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE</b>								<b>2.039</b>	<b>2.017</b>

## 21.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2024		Stan na dzień 31 grudnia 2023	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	4.487	-	4.715
Rekompensaty	-	127	-	420
Zakup RAT i WN	1	1.445	3	1.647
Otrzymane kaucje i wadia	41	180	50	178
Zobowiązania z tytułu KDT	355	20	355	20
Ubezpieczenia	-	2	-	6
Inne	115	406	116	623
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>512</b>	<b>6.667</b>	<b>524</b>	<b>7.609</b>

Pozycja „Inne” obejmuje m.in. szacunek zobowiązania PGE Obrót S.A. wynikający z rozporządzenia taryfowego opisanego szerzej w nocie 26.4 niniejszego sprawozdania finansowego; zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. wobec klientów z tytułu wpłaconych środków pieniężnych.

## 22. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze.

### 22.1 Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		
Zobowiązania z tytułu umowy	168	170
Pozostałe	1	1
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, RAZEM</b>	<b>169</b>	<b>171</b>

### 22.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	236	951
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	35	34
Zobowiązania z tytułu umowy	948	1.103
Zobowiązania z tytułu wpłat na Fundusz WRC	138	782
Opłata za korzystanie ze środowiska	105	200
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	283	393
Premie dla pracowników	217	371
Niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze	543	350
Nagrody dla Zarządów	26	22
Podatek dochodowy od osób fizycznych	69	122
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	305	370
Inne	107	80
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM</b>	<b>3.012</b>	<b>4.778</b>

Pozycja „Inne” w głównej mierze obejmuje zobowiązania dotyczące wpłat na Pracowniczy Program Emerytalny, potrąceń z wynagrodzeń pracowników oraz wpłat na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

### **Zobowiązania z tytułu umowy**

Zobowiązania z tytułu umowy obejmują przede wszystkim zaliczki na dostawy i przedpłaty dokonane przez klientów za przyłącza do sieci dystrybucyjnej oraz prognozy zużycia energii elektrycznej dotyczące przyszłych okresów.

## POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 23. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

#### 23.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych i rozwojowych	537	536
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	106	106
Zobowiązania z tytułu poręczeń gwarancji bankowych zabezpieczające transakcje giełdowe	85	400
Użytkowanie wieczyste gruntów	60	60
Inne zobowiązania warunkowe	72	75
<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM</b>	<b>860</b>	<b>1.177</b>

##### Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

Zobowiązania przedstawiają wartość możliwych przyszłych zwrotów środków otrzymanych przez spółki Grupy Kapitałowej PGE z funduszy środowiskowych i rozwojowych na wybrane inwestycje. Zwrot środków będzie musiał nastąpić, jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu.

##### Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

W związku ze sprzedażą udziałów PGE EJ1 sp. z o.o. do Skarbu Państwa, która miała miejsce w 2021 roku oraz zgodnie z zawartym Porozumieniem regulującym odpowiedzialność dotychczasowych Wspólników z tytułu kosztów sporu z Worley Parsons, PGE SA w razie przegrania sporu może być zobowiązana do pokrycia kosztów sporu w kwocie wynoszącej maksymalnie 98 mln PLN. W związku z tym, na potrzeby określenia wartości godziwej otrzymanej zapłaty, dokonano oszacowania prawdopodobieństwa przegrania sporu. W efekcie kwota 59 mln PLN została rozpoznana w zobowiązaniach warunkowych, zaś kwota 39 mln PLN w rezerwach krótkoterminowych.

Zobowiązania przedstawiają również wartość sporów sądowych w kwocie 32 mln PLN wynikających z realizacji inwestycji w PGE GiEK S.A. o/ELT.

##### Zobowiązania z tytułu poręczeń gwarancji bankowych

Zobowiązania przedstawiają wystawione przez spółki poręczenia gwarancji bankowych wniesione jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w IRGiT.

##### Użytkowanie wieczyste gruntów

Zobowiązania warunkowe z tytułu użytkowania wieczystego gruntu są związane z otrzymaniem aktualizacji opłat rocznych z tytułu użytkowania wieczystego. Oddziały PGE GiEK S.A. złożyły odwołania od otrzymanych decyzji do Samorządowych Kolegiów Odwoławczych. Wartość zobowiązania warunkowego została wyceniona jako różnica pomiędzy zdyskontowaną sumą zaktualizowanych opłat za wieczyste użytkowanie za cały okres na jaki wieczyste użytkowanie zostało ustanowione a zobowiązaniem z tytułu wieczystego użytkowania gruntu, które zostało ujęte w księgach na bazie poprzednich opłat.

##### Inne zobowiązania warunkowe

W sierpniu 2022 roku podpisana została „Umowa o zwrot kosztów” pomiędzy spółkami EWB1, EWB2 i EWB3 a spółką wykonującą budowę portu instalacyjnego. Umowa zapewnia wykonawcy prac zwrot poniesionych kosztów związanych z budową portu instalacyjnego w przypadku nie kontynuowania przez w/w spółki przedmiotowej inwestycji. Wartość zobowiązania warunkowego szacuje się na kwotę 6,5 mln EUR oraz 10 mln PLN, a w podziale na spółki płatność z tytułu zwrotu kosztów nastąpi na zasadach po 33,33% każda ze spółek. W związku z tym potencjalna wartość zobowiązania ze strony GK PGE, przy uwzględnieniu posiadanych udziałów, o których mowa w nocie 1.3.2, została oszacowana na 25,3 mln PLN.

Ponadto EWB2 zawarła szereg umów związanych z fazą budowy MFW Baltica 2. Potencjalna wartość zobowiązań warunkowych ze strony GK PGE przy uwzględnieniu posiadanych udziałów, o których mowa w nocie 1.3.2, została oszacowana na 29 mln PLN.

## 23.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

### Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwę na spory dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości służących działalności dystrybucyjnej, które zostały zgłoszone w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania, a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości podobnych roszczeń w przyszłości.

### Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu paliw

Zgodnie z zawartymi umowami na zakup paliw (głównie węgla i gazu), Grupa zobowiązana jest do odebrania określonej minimalnej ilości paliw, a także do nieprzekroczenia określonej wielkości maksymalnej poboru gazu w poszczególnych okresach. Brak odebrania minimalnych ilości paliw lub przekroczenie wielkości maksymalnych określonych w umowach może skutkować koniecznością uiszczenia odpowiednich opłat (w przypadku jednej z umów na zakup paliwa gazowego ilości nieodebrane ale opłacone, mogą być odebrane w ciągu kolejnych trzech lat umownych).

W bieżącym okresie sprawozdawczym PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. została obciążona przez ORLEN S.A. kwotą 6,9 mln PLN netto za nieodebranie minimalnych ilości umownych paliwa gazowego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższa kwota nie została uregulowana, ponieważ trwają wyjaśnienia z dostawcą dotyczące naliczenia powyższej opłaty. Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa prezentuje w zobowiązaniach rezerwę na ten cel w wysokości 6,9 mln PLN.

W ocenie Grupy warunki dostaw paliw do jednostek wytwórczych w przytoczonym powyżej zakresie nie odbiegają od warunków dostaw do innych wytwórców stosowanych na polskim rynku.

### Zobowiązania dotyczące utrzymania zapasu paliw

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej lub ciepła jest obowiązane utrzymywać zapasy paliw w ilości zapewniającej utrzymanie ciągłości dostaw energii elektrycznej lub ciepła do odbiorców.

W poprzednich okresach sprawozdawczych dochodziło do kilkukrotnego naruszenia wymogów utrzymania minimalnych zapasów węgla w jednostkach wytwórczych PGE GiEK S.A. pracujących w oparciu o węgiel kamienny (Elektrownia Opole, Elektrownia Dolna Odra, Elektrownia Rybnik). Na niedotrzymanie minimalnych poziomów zapasów węgla kamiennego oraz problemy z odbudową tych zapasów w elektrowniach miał wpływ szereg czynników niezależnych od Grupy.

Zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 pkt. 2) ustawy Prawo Energetyczne, karze pieniężnej podlega ten, kto nie przestrzega obowiązku utrzymania zapasów paliw, (...), lub nie uzupełnia ich w terminie, (...). Wskazać należy, iż sam fakt naruszenia zakazu lub nakazu przewidzianego w ustawie Prawo Energetyczne skutkuje nałożeniem kary przez Prezesa URE. Zgodnie z brzmieniem art. 56 ust. 3 ustawy Prawo Energetyczne, wysokość kary nie może być niższa niż 10 tys. PLN i wyższa niż 15% przychodu ukaranego przedsiębiorcy, osiągniętego w poprzednim roku podatkowym, a jeżeli kara pieniężna związana jest z działalnością prowadzoną na podstawie koncesji, wysokość kary nie może być niższa niż 10 tys. PLN i nie może być wyższa niż 15% przychodu ukaranego przedsiębiorcy, wynikającego z działalności koncesjonowanej w poprzednim roku podatkowym.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na PGE GiEK S.A. nie została nałożona kara z tytułu niedotrzymania obowiązku utrzymywania i odbudowania zapasów węgla na odpowiednim poziomie. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania poziom zapasów węgla jest utrzymany na wymaganym poziomie.

Biorąc pod uwagę powyższe, niezależne od GK przyczyny niedotrzymania i nieodbudowania w wyznaczonym terminie wymaganych minimalnych zapasów węgla, a także fakt braku uprzedniej karalności PGE GiEK S.A. z tego tytułu powinno stanowić przesłankę do odpowiedniego miarkowania wymiaru kary. Grupa szacuje, że wartość ewentualnej naliczonej kary nie powinna być istotna dla GK, wobec czego w niniejszym sprawozdaniu nie rozpoznano rezerw z tego tytułu.

### Środki z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

5 kwietnia 2022 roku zawarta została umowa inwestycyjna pomiędzy PGE S.A. a Skarbem Państwa dotycząca objęcia przez Skarb Państwa akcji wyemitowanych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego. Zgodnie z postanowieniami umowy, środki pozyskane z emisji akcji w kwocie 3,2 mld PLN są wykorzystywane wyłącznie na inwestycje w obszarze energii odnawialnej, dekarbonizacji i dystrybucji. Sposób wydatkowania środków pieniężnych z emisji podlega szczegółowemu raportowaniu i audytowi. W dniu 26 kwietnia 2023 roku aneksowano umowę ze względu na konieczność przesunięć w harmonogramie wydatków pomiędzy poszczególnymi zadaniami inwestycyjnymi. Wydatkowanie środków niezgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej może skutkować karami pieniężnymi lub nawet koniecznością zwrotu środków. Grupa PGE wykorzystuje środki zgodnie z umową inwestycyjną.

## **„Cancellation fees” w EWB2**

Od 2023 roku EWB2 zawierała umowy dotyczące fazy budowy w ramach realizowanego projektu Morskiej Farmy Wiatrowej Baltica 2. W umowach tych występują zapisy, zgodnie z którymi w przypadku braku podjęcia Finalnej Decyzji Inwestycyjnej i w konsekwencji anulowania wszystkich zawartych kontraktów, EWB2 będzie zobowiązana do uiszczenia opłat z tego tytułu (tzw. *Cancellation fees*). W związku z tym potencjalna wartość zobowiązania ze strony GK PGE, przy uwzględnieniu posiadanych udziałów, o których mowa w nocie 1.3.2, została oszacowana na kwotę 207,3 mln EUR. Mając na uwadze postępy prac w projekcie MFW Baltica 2, EWB2 ocenia konieczność ponoszenia *Cancellation fees* jako znikome. W związku z powyższym z tego tytułu nie zostało rozpoznane zobowiązanie ani zobowiązanie warunkowe.

## **23.3 Inne sprawy sądowe i sporne**

### **Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji**

W dniu 12 listopada 2014 roku spółka Socrates Investment S.A. (nabywca wierzytelności od byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A.) złożyła pozew sądowy o zasądzenie odszkodowania w łącznej kwocie ponad 493 mln PLN (plus odsetki) za szkodę poniesioną w związku z nieprawidłowym (jej zdaniem) ustaleniem parytetu wymiany akcji w procesie połączenia spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z PGE S.A. Spółka złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 15 listopada 2017 roku wpłynęło do Spółki pismo procesowe powoda - zmiana żądania pozwu, zwiększając kwotę dochodzoną pozwem do wysokości 636 mln PLN. Obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji. Brak wyznaczonego terminu rozprawy.

Ponadto z podobnym roszczeniem wystąpiła spółka Pozwy sp. z o.o., nabywca wierzytelności byłych akcjonariuszy spółki PGE Elektrownia Opole S.A. Spółka Pozwy sp. z o.o. pozwem wniesionym do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko PGE GiEK S.A., PGE S.A. oraz PwC Polska sp. z o.o. (dalej jako Pozwani) wniosła o zasądzenie od Pozwanych na zasadzie in solidum, ewentualnie solidarnie na rzecz Pozwy sp. z o.o. odszkodowania w łącznej kwocie ponad 260 mln PLN wraz z odsetkami z tytułu rzekomo nieprawidłowego (jej zdaniem) ustalenia stosunku wymiany akcji PGE Elektrownia Opole S.A. na akcje PGE GiEK S.A. w procesie łączenia tych spółek. Pozew ten został do PGE S.A. doręczony 9 marca 2017 roku, zaś termin na złożenie odpowiedzi na pozew został wyznaczony przez sąd do 9 lipca 2017 roku. Spółki: PGE S.A. i PGE GiEK S.A. 8 lipca 2017 roku złożyły odpowiedź na pozew. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 28 września 2018 roku ogłosił wyrok w pierwszej instancji - pozew spółki Pozwy sp. z o.o. skierowany przeciwko PGE S.A., PGE GiEK S.A. oraz PwC Polska sp. z o.o. został oddalony. W dniu 8 kwietnia 2019 roku do PGE S.A. wpłynął odpis apelacji złożonej przez powoda w dniu 7 grudnia 2018 roku. Odpowiedź PGE S.A. oraz PGE GiEK S.A. na apelację została sporządzona w dniu 23 kwietnia 2019 roku. Rozprawa odbyła się w dniu 21 grudnia 2020 roku - Sąd Apelacyjny wydał wyrok, w którym uchylił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w całości i zwrócił sprawę do ponownego rozpoznania do Sądu Okręgowego. W dniu 22 stycznia 2021 roku PGE SA wraz z PGE GiEK SA złożyła zażalenie na wyrok do Sądu Najwyższego, wnosząc o uchylenie w całości zaskarżonego wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny. Na posiedzeniu niejawnym w dniu 27 kwietnia 2021 roku Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok. Tym samym sprawa powróciła do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Wyrokiem z dnia 10 stycznia 2024 Sąd Apelacyjny uwzględnił apelację powoda i uchylił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego i skierował sprawę do ponownego rozpoznania do tegoż sądu.

Spółki z Grupy PGE nie uznają żądań Socrates Investment S.A. i Pozwy sp. z o.o. Zdaniem PGE S.A. roszczenia te są bezzasadne, a cały proces konsolidacji był przeprowadzony rzetelnie i prawidłowo. Sama wartość akcji spółek podlegających połączeniu została określona przez niezależną spółkę PwC Polska sp. z o.o. Dodatkowo plany połączenia ww. spółek, w tym parytety wymiany akcji, były badane w zakresie poprawności i rzetelności przez wyznaczonego przez sąd rejestrowy biegłego, który nie stwierdził żadnych nieprawidłowości. Następnie sąd zarejestrował połączenia ww. spółek.

Na zgłoszone roszczenie Grupa PGE nie utworzyła rezerwy.

### **Kwestie związane z wnioskiem konsorcjum Polimex-Mostostal o podwyższenie wynagrodzenia za budowę elektrociepłowni w Siechnicach**

W dniu 23 czerwca 2021 roku została zawarta umowa dotycząca budowy elektrociepłowni gazowo – parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach z konsorcjum w składzie Polimex Mostostal S.A. oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. Obecna wartość wynagrodzenia umownego wynosi 1.159 mln PLN netto.

W związku z zaistniałym - w ocenie Konsorcjum - oddziaływaniem nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych, skutkujących wzrostem cen towarów oraz materiałów, będących następstwem kumulacji pandemii COVID 19 oraz nowej fazy agresji zbrojnej Federacji Rosyjskiej przeciwko Ukrainie, spółka otrzymała od Konsorcjum wnioski o podwyższenie wysokości wynagrodzenia umownego dla powyższej umowy. Spółka zleciła sporządzenie - przez zewnętrznych ekspertów - opinii prawnej i technicznej ekspertyzy, których wyniki będą stanowiły podstawę do przeprowadzenia mediacji, ukierunkowanej na rozwiązanie powstałych kwestii spornych, dotyczących istnienia podstaw faktycznych i prawnych oraz ewentualnego zakresu możliwej zmiany

wysokości wynagrodzenia. W dniu 15 września 2023 roku Strony zawarły umowę o mediację przed mediatorem stałym w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. W listopadzie 2023 roku odbyły się pierwsze posiedzenia mediacyjne. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, mediacja nie została zakończona. Konsorcjum oszacowało roszczenie waloryzacyjne na kwotę 344 mln PLN netto. W ocenie spółki, Konsorcjum – na chwilę obecną – nie wykazało, zgodnie z rozkładem ciężaru dowodowego, podstaw faktycznych i prawnych roszczenia.

W dniach 20 i 26 września 2023 roku - na wniosek Konsorcjum - Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał postanowienie dotyczące udzielenia zabezpieczenia roszczenia Konsorcjum o ukształtowanie stosunku prawnego i zmianę Umowy. Wartość przedmiotu zabezpieczenia Sąd określił na kwotę 344 mln PLN.

Stosownie do treści postanowienia Sądu o zabezpieczeniu, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego – w przedmiocie zmiany wysokości wynagrodzenia umownego - połowa wartości przedmiotu zabezpieczenia netto, tj. kwota 172 mln PLN, powiększy dotychczasową wartość wskazanych we wniosku płatności z tytułu zobowiązań inwestycyjnych i będzie podlegała fakturowaniu sukcesywnie do realizowanych przez Konsorcjum prac. Ustanowienie zabezpieczenia nie jest prawomocne. Postanowienie zostało opatrzone klauzulą natychmiastowej wykonalności.

W dniu 2 listopada 2023 roku spółka rozpoczęła formalną procedurę odwoławczą od nieprawomocnego postanowienia Sądu o udzieleniu zabezpieczenia, ukierunkowaną na podważenie zasadności udzielenia zabezpieczenia co do zasady i wysokości. 9 listopada 2023 roku spółka wysłała wniosek o wstrzymanie wykonania powyższego postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia.

W dniu 13 grudnia 2023 roku KOGENERACJA S.A. otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy z dnia 1 grudnia 2023 roku dotyczące wstrzymania wykonalności postanowienia z dnia 20 września 2023 roku o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia do czasu rozstrzygnięcia zażalenia na to postanowienie. Tym samym, uwzględniono wniosek KOGENERACJI S.A. z dnia 9 listopada 2023 roku. Postanowienie o wstrzymaniu wykonalności zostało objęte klauzulą natychmiastowej wykonalności.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym na zgłoszone roszczenie Grupa PGE nie utworzyła rezerwy.

### **Decyzja środowiskowa w sprawie Kopalni Turów**

31 maja 2023 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wstrzymał - do czasu rozpoznania właściwej skargi - wykonalność decyzji środowiskowej na wydobycie węgla dla Kopalni Turów. Decyzja środowiskowa określa warunki realizacji przedsięwzięcia: "Kontynuacja eksploatacji złoża węgla brunatnego Turów, realizowanego w gminie Bogatynia". Skargę na decyzję środowiskową złożyły m.in. Fundacja Frank Bold, Greenpeace oraz Stowarzyszenie Ekologiczne EKO-UNIA.

12 czerwca 2023 roku spółka PGE GiEK S.A. złożyła zażalenie na wydane 31 maja 2023 roku postanowienie wydane przez WSA w sprawie Kopalni Turów do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Była to odpowiedź spółki na wstrzymanie przez WSA wykonalności decyzji o środowiskowych warunkowaniach wydanej przez Generalną Dyрекcyję Ochrony Środowiska we wrześniu 2022 roku.

18 lipca 2023 roku NSA uchylił postanowienie WSA z 31 maja 2023 roku o wstrzymaniu wykonalności decyzji środowiskowej w sprawie Kopalni w Turowie. Uwzględniono zażalenia GDOŚ, PGE GiEK S.A. oraz Prokuratury Krajowej.

31 sierpnia 2023 roku WSA zawiesił postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej GDOŚ dotyczącej Kopalni Turów do czasu formalnego zakończenia sprawy z wniosku spółki PGE GiEK S.A. o zmianę decyzji środowiskowej. Postępowanie z wniosku PGE GiEK S.A. o zmianę decyzji środowiskowej się zakończyło ostateczną i prawomocną decyzją o umorzeniu postępowania.

13 marca 2024 roku WSA uchylił decyzję GDOŚ, określającą środowiskowe warunki dalszej eksploatacji złoża węgla brunatnego w Turowie. Jak podkreślił WSA nie oznacza to ani zamknięcia ani wstrzymania pracy w kopalni Turów. Orzeczenie nie jest prawomocne.

W dniu 30 kwietnia 2024 roku doręczono PGE GiEK S.A. odpis wyroku wraz z uzasadnieniem. Orzeczenie nie jest prawomocne. Spółka PGE GiEK S.A. podjęła decyzję o złożeniu od ww. wyroku skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

## **24. Rozliczenia podatkowe**

Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z ordynacją podatkową podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne przymusowe oraz bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, nie zaklasyfikowane gdzie indziej.

Z punktu widzenia działalności podmiotów gospodarczych zasadnicze znaczenie ma opodatkowanie dochodów (podatek dochodowy od osób prawnych), opodatkowanie obrotów (podatek od towarów i usług VAT, podatek akcyzowy) oraz opodatkowanie majątku (podatek od nieruchomości i od środków transportowych). Nie można pominąć innych opłat i wpłat, które zaklasyfikować można jako quasi – podatki. Wśród nich wymienić należy między innymi składki na ubezpieczenia społeczne.

Podstawowe stawki podatkowe kształtują się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, dla małych przedsiębiorców możliwa jest stawka 9%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, wysoki stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontrola celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

### **Podatek dochodowy**

Od 1 stycznia 2024 roku obowiązują zawieszane wcześniej przepisy dotyczące minimalnego podatku dochodowego. Będzie on dotyczył podatników, którzy wykażą stratę podatkową ze źródła przychodów innych niż zyski kapitałowe lub rentowność (rozumianą jako udział dochodów ze źródła przychodów innych niż zysków kapitałowych w przychodach innych niż zysków kapitałowych) niższą niż 2%. Rentowność będzie mogła być ustalana dla grupy powiązanych spółek, ustawa przewiduje również szereg wyłączeń podmiotowych i przedmiotowych. Stawka podatku wynosi co do zasady 0,3% przychodów.

Polskie władze są ponadto obowiązane do implementacji do polskiego porządku prawnego przepisów dyrektywy Rady (UE) 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 roku w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej (tzw. Pillar 2). W przypadku efektywnej stawki opodatkowania poniżej 15% w danej jurysdykcji będzie miał zastosowanie globalny lub krajowy podatek wyrównawczy. Przepisy mają obowiązywać od 2025 roku z możliwością wyboru ich stosowania za rok 2024. Minister Finansów skierował projekt ustawy w tym zakresie do konsultacji.

### **Mechanizm podzielonej płatności w VAT, obowiązek dokonywania płatności na rachunki zgłoszone w urzędach skarbowych**

Grupa wykorzystuje środki otrzymywane od kontrahentów na rachunkach VAT do płatności swoich zobowiązań zawierających podatek VAT. Wysokość środków na rachunkach VAT w danym dniu zależy w głównej mierze od tego, jak wielu kontrahentów GK PGE skorzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań. Według stanu na dzień 31 marca 2024 roku saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiło 372 mln PLN.

### **Raportowanie schematów podatkowych (MDR)**

Od 2019 roku zaczęły obowiązywać nowe przepisy prawne, które wprowadziły obowiązkowe raportowanie schematów podatkowych (tzw. „MDR”, ang. Mandatory Disclosure Rules). Co do zasady jako schemat podatkowy należy rozumieć czynność, w wyniku której osiągnięcie korzyści podatkowej jest główną lub jedną z głównych korzyści. Ponadto jako schemat podatkowy wskazane zostały zdarzenia posiadające tzw. szczególne lub inne szczególne cechy rozpoznawcze, zdefiniowane w przepisach. Obowiązkiem raportowania zostają objęte trzy typy podmiotów: promotorzy, wspomagający i korzystający. Regulacje MDR są w wielu obszarach złożone i nieprecyzyjne, co powoduje wątpliwości interpretacyjne odnośnie ich praktycznego stosowania.

### **Podatek akcyzowy**

W związku z nieprawidłową implementacją przepisów unijnych do polskiego systemu prawnego w PGE GiEK S.A. w 2009 roku rozpoczęły się postępowania w zakresie uzyskania zwrotu nienależnie uiszczanego podatku akcyzowego w okresie styczeń 2006 – luty 2009 roku. Nieprawidłowość polegała na opodatkowaniu energii elektrycznej na pierwszym etapie jej sprzedaży, tj. przez producentów, podczas gdy powinna być opodatkowana sprzedaż na rzecz tzw. nabywców końcowych.

Sądy administracyjne rozpatrując skargi spółki w zakresie roszczeń restytucyjnych na wydawane przez organy podatkowe decyzje odmawiające stwierdzenia nadpłaty akcyzy orzekały, iż spółka nie poniosła ciężaru ekonomicznego nienależnie uiszczanego podatku akcyzowego (co w świetle uchwały NSA z dnia 22 czerwca 2011 roku sygn. akt I GPS 1/11 wyklucza możliwość zwrotu nadpłaty). Zdaniem NSA roszczenia, które spółka wykazała, w szczególności za pomocą analiz ekonomicznych, mają charakter kompensacyjny i w związku z tym mogą być dochodzone wyłącznie przed sądami cywilnymi. W związku z powyższym PGE GiEK S.A. podjęła decyzję o wycofaniu się z postępowañ w zakresie roszczeń restytucyjnych. Obecnie działania w zakresie nadpłaty podatku akcyzowego prowadzone są na drodze cywilnej. W dniu 10 stycznia 2020 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa PGE GiEK S.A. przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Finansów. Sąd oddalił

powództwo. Spółka 3 lutego 2020 roku złożyła skargę na wyrok pierwszej instancji do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa odbyła się 2 grudnia 2020 roku, po której wyrokiem ogłoszonym w dniu 17 grudnia 2020 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację PGE GiEK S.A. W dniu 23 kwietnia 2021 roku PGE GiEK S.A. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. 20 maja 2021 roku PGE GiEK S.A. otrzymała odpowiedź Prokuratury Generalnej na skargę kasacyjną wniesioną przez spółkę.

Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym uzyskaniem odszkodowania na drodze cywilnej w związku z nienależnie uiszczanym podatkiem akcyzowym.

### **Podatek od nieruchomości**

Podatek od nieruchomości stanowi istotne obciążenie niektórych spółek Grupy Kapitałowej PGE. Regulacje dotyczące podatku od nieruchomości w niektórych obszarach są niejasne i budzą szereg wątpliwości interpretacyjnych. Organy podatkowe, którym jest wójt, burmistrz lub prezydent miasta, często wydają niespójne interpretacje podatkowe w podobnych merytorycznie sprawach. Powyższe powoduje, iż spółki Grupy były i mogą być stronami postępowań dotyczących podatku od nieruchomości. Jeżeli Grupa uznaje, że w wyniku postępowania korekta rozliczeń jest prawdopodobna, tworzy odpowiednią rezerwę. Ze względu na zakwestionowanie konstytucyjności definicji budowli przez Trybunał Konstytucyjny planowana jest głęboka nowelizacja prawa w tym zakresie z mocą od 2025 roku. Nie opublikowano jeszcze projektu przepisów.

### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

### **Informacja o realizowanej strategii podatkowej**

Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym największe spółki Grupy Kapitałowej PGE publikują co roku na swoich stronach internetowych informację o realizowanej strategii podatkowej za rok ubiegły. Informacja zawiera m.in. dane o stosowanych przez podatnika procedurach w zakresie prawidłowej realizacji zobowiązań podatkowych, liczbie zgłoszonych schematów podatkowych i wniosków o interpretację, transakcjach z podmiotami powiązаныmi oraz działaniach restrukturyzacyjnych.

Ustawa Ordynacja Podatkowa zawiera postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

## 25. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje Grupy Kapitałowej PGE z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia.

### 25.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

Łączna wartość transakcji i sald z jednostkami stowarzyszonymi oraz współkontrolowanymi została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres zakończony 31 marca 2024	Okres zakończony 31 marca 2023
Sprzedaż do jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	24	9
Zakupy od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	161	1

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	87	97
Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	55	66

Wartość obrotów oraz salda rozrachunków wynikają głównie z transakcji z PEC Bogatynia oraz Polimex-Mostostal S.A.

### 25.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

Dominującym akcjonariuszem PGE jest Skarb Państwa, w związku z tym, zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółki Grupy PGE identyfikują szczegółowo transakcje z około 40 najważniejszymi spółkami zależnymi od Skarbu Państwa.

Łączna wartość transakcji, sald z powyższymi jednostkami została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres zakończony 31 marca 2024	Okres zakończony 31 marca 2023
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	1.989	3.403
Zakupy od podmiotów powiązanych	4.814	4.692

	Stan na dzień 31 marca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	749	784
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	1.339	1.510

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek PSE S.A., Orlen S.A., PKO Bank Polski S.A., PGG S.A., PKP Cargo S.A., PKP PLK S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Tauron Dystrybucja S.A.

Ponadto Grupa Kapitałowa PGE dokonuje istotnych transakcji na rynku energii za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, zakup i sprzedaż za jej pośrednictwem nie są traktowane jako transakcje z podmiotem powiązanym.

Prezentowane powyżej wartości nie obejmują istotnych transakcji z Zarządcą Rozliczeń S.A., obejmujących odpisy na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny oraz rozliczanych i wypłacanych rekompensat dla podmiotów uprawnionych z tytułu wprowadzenia ceny maksymalnej, określonych Ustawą z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku. Przedmiotowe informacje opisano w nocie 26.4.

### 25.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Główna kadra kierownicza obejmuje Zarząd i Radę Nadzorczą jednostki dominującej oraz istotnych spółek zależnych.

tys. PLN	Okres zakończony 31 marca 2024	Okres zakończony 31 marca 2023
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	11.110	10.552
Świadczenia po okresie zatrudnienia	3.868	-
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>14.978</b>	<b>10.552</b>
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	4.801	5.720
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>19.779</b>	<b>16.272</b>

tys. PLN	Okres zakończony 31 marca 2024	Okres zakończony 31 marca 2023
Zarząd jednostki dominującej	2.574	2.646
<i>w tym świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	1.004	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	255	176
Zarządy - jednostki zależne	10.599	6.735
<i>w tym świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	2.864	-
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	1.550	995
<b>RAZEM</b>	<b>14.978</b>	<b>10.552</b>
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	4.801	5.720
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>19.779</b>	<b>16.272</b>

W spółkach GK PGE (pośrednio i bezpośrednio zależnych) realizowana jest zasada, że członkowie zarządów zatrudniani są na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania. Wzrost wynagrodzenia Zarządów jednostek zależnych wynika z ujęcia w bieżącym okresie świadczeń po okresie zatrudnienia. W nocie 6.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałe koszty rodzajowe.

## 26. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

### 26.1 Wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność Grupy PGE

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

### 26.2 Realizacja przez PGE Paliwa sp. z o. o. decyzji związanych z zakupem i sprzedażą węgla

W latach 2022 – 2024 spółka PGE Paliwa sp. z o.o. realizowała wydane w połowie 2022 roku decyzje Prezesa Rady Ministrów polecające PGE Paliwa sp. z o. o. zakup przynajmniej 3 mln ton węgla energetycznego o parametrach zbliżonych do parametrów jakościowych wykorzystywanych przez gospodarstwa domowe oraz jego sprowadzenie do kraju. W związku ze znacznym spadkiem rynkowych cen węgla w 2023 roku oraz utrzymującymi się w pierwszym kwartale 2024 roku niskimi cenami węgla, PGE Paliwa sp. z o.o. zrealizowała ujemny wynik na sprzedaży węgla zakupionego w celu realizacji Decyzji i niesprzedanego do 30 kwietnia 2023 roku.

Łączny wynik na sprzedaży tego węgla wraz z innymi kosztami poniesionymi w celu realizacji Decyzji rozpoznany w wynikach finansowych w pierwszym kwartale 2024 roku wyniósł (-) 22 mln PLN. Węgiel, który został sprzedany w 1 kwartale 2024 roku na dzień 31 grudnia 2023 objęty był odpisem aktualizującym w kwocie 239 mln PLN. Odpis został częściowo wykorzystany i na dzień 31 marca 2024 roku wartość odpisu wyniosła 95 mln PLN.

Podpisana w 2023 roku Umowa z Ministerstwem Klimatu i Środowiska dotycząca finansowania realizacji decyzji Prezesa Rady Ministrów zakłada zwrot kosztów poniesionych w związku z realizacją Decyzji. Sprawozdanie z realizacji Decyzji według stanu na 30 kwietnia 2023 roku wymagane poprzez zapisy Umowy zostało złożone terminowo przez PGE Paliwa sp. z o.o. do Ministra Klimatu i Środowiska. Spółka planuje złożyć aktualizację Sprawozdania zgodnie z określonymi w Umowie terminami.

W 2023 roku ujęty został przychód z tytułu Umowy w wysokości 849 mln PLN. Na przychód ten składała się kwota 406 mln PLN otrzymana w 2023 roku oraz szacunek pozostałej kwoty rekompensaty w wysokości 443 mln PLN. W pierwszym kwartale 2024 roku szacunek uległ zwiększeniu do wysokości 465 mln PLN a kwota 22 mln PLN została ujęta w wynikach bieżącego okresu. Wpływ środków pieniężnych z tytułu pozostałej kwoty rekompensaty powinien nastąpić na przełomie trzeciego i czwartego kwartału bieżącego roku.

## 26.3 Projekt wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych

### Korzyści wynikające ze sprzedaży aktywów węglowych

Zaniechanie działalności w obszarze energetyki konwencjonalnej opartej na spalaniu węgla wynika ze strategii Grupy Kapitałowej PGE, opublikowanej 19 października 2020 roku, która zakłada neutralność klimatyczną do roku 2050. Wydzielenie aktywów węglowych przyniesie wymierne korzyści dla Grupy między innymi w następujących obszarach:

- większy i korzystniejszy dostęp do źródeł finansowania dłużnego i kapitałowego, niższe koszty finansowania;
- większy i korzystniejszy dostęp do rynku ubezpieczeniowego;
- mniejsze zapotrzebowaniem na gotówkę na zabezpieczenie kosztów emisji CO<sub>2</sub> oraz zapasów surowców produkcyjnych;
- uwolnienie limitów kredytowych w instytucjach finansujących w wyniku redukcji zapotrzebowania na uprawnienia EUA;
- zwiększenie możliwości wykorzystania środków finansowych na inwestycje w sieci dystrybucyjne i zielone technologie, cechujące się wyższą stopą zwrotu;
- ograniczenie ryzyka ekspozycji na cenę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

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

### Działania w zakresie wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych

23 lipca 2021 roku PGE S.A., ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. i ENERGA S.A. zawarły ze Skarbem Państwa porozumienie dotyczące współpracy w procesie wydzielenia aktywów energetyki węglowej i ich integracji w Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego.

W dniu 14 lipca 2023 roku PGE S.A. otrzymała od Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Aktywów Państwowych propozycję niewiążącego dokumentu podsumowującego warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa wszystkich posiadanych akcji PGE GiEK S.A. W dniu 10 sierpnia 2023 roku PGE S.A. oraz Minister Aktywów Państwowych podpisali dokument podsumowujący kluczowe warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa akcji spółki PGE GiEK S.A. celem wydzielenia aktywów węglowych.

Realizacja transakcji sprzedaży PGE GiEK S.A. do Skarbu Państwa była uzależniona od spełnienia szeregu warunków zawieszających. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższe warunki zawieszające nie zostały spełnione, tym samym należy zakładać, iż transakcja na warunkach propozycji z dnia 14 lipca 2023 roku nie będzie miała miejsca. Dodatkowo w lutym 2024 roku Rada Ministrów wycofała z Sejmu projekt ustawy o zasadach udzielania przez Skarb Państwa gwarancji za zobowiązania Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego.

Zgodnie z deklaracjami instytucji rządowych proces wydzielenia aktywów węglowych będzie kontynuowany. 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;
- opracowanie rekomendacji w zakresie koniecznych lub zalecanych zmian legislacyjnych nakierowanych na przeprowadzenie wydzielenia;
- ustalenie kręgu podmiotów odpowiedzialnych za realizację wydzielenia oraz podziału zadań pomiędzy te podmioty.

Docelowy kształt oraz harmonogram zależy od wyników prac powyższego zespołu i decyzji rządowych.

### Ujęcie aktywów związanych z PGE GiEK S.A. w sprawozdaniu finansowym

Zdaniem GK PGE na dzień sprawozdawczy nie są spełnione warunki MSSF 5 dotyczące działalności przeznaczonej do zbycia odnośnie aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dla opisywanych jednostek węglowych.

W konsekwencji na dzień 31 marca 2024 roku aktywa związane z PGE GiEK S.A. nie są przeklasyfikowane do działalności zaniechanej. PGE S.A. nie dokonywała również korekt doprowadzających wartość aktywów związanych z PGE GiEK S.A. do wartości, które są wymagane przez MSSF 5. Wartości aktywów, zobowiązań, przychodów, kosztów oraz wyników segmentu Energetyka Konwencjonalna, przedstawiające dane spółki PGE GiEK S.A. oraz podmiotów od niej zależnych, zostały zaprezentowane w nocie 5.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wartość księgowa konsolidowanych aktywów netto PGE GiEK S.A. i spółek zależnych na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 979 mln PLN. Wartość księgowa akcji PGE GiEK S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 0 PLN.

## 26.4 Zmiany regulacyjne

### Mechanizmy wsparcia odbiorców energii elektrycznej

Z uwagi na kryzysową sytuację na rynku energii elektrycznej ustawodawca zdecydował o wprowadzeniu regulacji prawnych, które czasowo wprowadziły wyjątkowe rozwiązania w zakresie cen energii elektrycznej i taryfowania energii elektrycznej w roku 2023. W dniu 18 października 2022 roku weszła w życie ustawa z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej (dalej „ustawa dla gospodarstw domowych”), a w dniu 4 listopada 2022 roku weszła w życie ustawa z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku (dalej „ustawa o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku”). Zgodnie z ustawą dla gospodarstw domowych w 2023 roku przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną było zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na dzień 1 stycznia 2022 roku dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia. Natomiast po wejściu w życie ustawy z dnia 16 sierpnia o zmianie ustawy dla gospodarstw domowych, limity zużycia dla każdej kategorii odbiorców zostały zwiększone o dodatkowy 1 MWh. Po przekroczeniu limitów zużycia dedykowanym odbiorcom w gospodarstwach domowych, zgodnie z ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, do rozliczeń z odbiorcami w gospodarstwach domowych była stosowana cena maksymalna wynosząca 693 PLN/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Oznacza to, że ceny energii elektrycznej zostały ustalone w przepisach prawa i w związku z tym w 2023 roku taryfy zatwierdzone przez Prezesa URE nie miały bezpośredniego wpływu na ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych.

Ponadto, zgodnie z ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, maksymalna cena energii elektrycznej dla innych odbiorców uprawnionych została ustalona na poziomie 785 PLN/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Po wejściu w życie ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 roku o zmianie ustawy dla gospodarstw domowych oraz niektórych innych ustaw, cena maksymalna wynosiła, podobnie jak dla gospodarstw domowych, 693 PLN/MWh. Cena ta, co do zasady, obowiązywała od 1 grudnia 2022 roku, jednak w zmienionej wysokości obowiązywała od 1 października 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku. Wskazany limit ceny maksymalnej dla odbiorców uprawnionych obowiązywał również dla umów sprzedaży energii elektrycznej, które zostały zawarte lub zmienione po dniu 23 lutego 2022 roku i w przypadkach, których cenę maksymalną stosowało się również do rozliczeń za okres od dnia zawarcia lub zmiany tych umów do dnia 30 listopada 2022 roku. Przedsiębiorstwa energetyczne zostały zobowiązane do sukcesywnego zwrotu wynikającego ze stosowania cen maksymalnych do końca 2023 roku.

Przedsiębiorstwom energetycznym wykonującym działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną, zgodnie z wdrożonymi regulacjami, przysługiwała rekompensata z tytułu stosowania w rozliczeniach z odbiorcami w gospodarstwach domowych cen energii elektrycznej w takiej samej wysokości jak w dniu 1 stycznia 2022 roku. Rekompensatę stanowił iloczyn energii elektrycznej zużytej w punkcie poboru energii, do maksymalnych limitów zużycia uprawniających odbiorców do stosowania wobec nich cen z 2022 roku i różnicy między ceną energii elektrycznej wynikającą z taryfy dla energii elektrycznej zatwierdzonej przez Prezesa URE na 2023 rok a cenami energii elektrycznej zatwierdzonymi w taryfie na 2022 rok. Z kolei za stosowanie w rozliczeniach wobec odbiorców w gospodarstwach domowych ceny maksymalnej 693 PLN/MWh przedsiębiorstwom obrotu przysługiwała rekompensata w kwocie stanowiącej iloczyn ilości energii elektrycznej zużytej w danym miesiącu i różnicy między ceną odniesienia a ceną maksymalną, dla każdego punktu poboru energii. Ceną odniesienia była cena energii elektrycznej wynikająca z taryfy dla energii elektrycznej zatwierdzona przez Prezesa URE na 2023 rok. Rekompensaty przysługują również za stosowanie cen maksymalnych w rozliczeniach z innymi uprawnionymi podmiotami. W tym przypadku, co do zasady, cena referencyjna dla wypłaty rekompensat była obliczana na podstawie cen energii elektrycznej w kontraktach giełdowych oraz cen energii elektrycznej zakupionej na potrzeby sprzedaży odbiorcy uprawnionemu, powiększonych o koszt umorzenia świadectw pochodzenia oraz marżę.

Mechanizmy wprowadzone w ustawie dla gospodarstw domowych oraz ustawie o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku powinny co do zasady zrekompensować spółkom obrotu obniżkę cen.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 7 grudnia 2023 roku o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła, która weszła w życie z dniem 31 grudnia 2023 roku („ustawa na 2024”) mechanizmy zamrożenia cen taryfowych oraz ceny maksymalnej przedłużono do dnia 30 czerwca 2024 roku.

23 maja 2024 roku Sejm przyjął i przekazał do podpisu Prezydenta RP projekt ustawy o czasowym ograniczeniu cen za energię elektryczną, gaz ziemny i ciepło systemowe oraz o bonie energetycznym, która reguluje zasady stosowania cen za energię elektryczną od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. W projekcie na przedsiębiorstwa obrotu energią elektryczną nałożono obowiązek złożenia wniosku o zmianę obowiązującej taryfy na 2024 rok w terminie 7 dni od dnia wejścia w życie ustawy lub na wezwanie Prezesa URE. Zmieniona taryfa, zgodnie z projektem ustawy, ma obowiązywać od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2025 roku. W projekcie zakłada się również przedłużenie obowiązywania mechanizmu ceny maksymalnej za energię elektryczną. Cena ta obowiązywać będzie w drugiej połowie 2024 roku i została ustalona na poziomie 500 zł/MWh dla odbiorców w gospodarstwach domowych, oraz na poziomie 693 zł/MWh dla jednostek samorządu terytorialnego oraz

podmiotów użyteczności publicznej (m.in. szkoły, szpitale, jednostki pomocy społecznej), a także dla mikro, małych i średnich przedsiębiorców.

Z możliwości rozliczenia po cenie maksymalnej wyłączeni zostali odbiorcy energii elektrycznej, którzy zawarli umowy na sprzedaż tej energii z ceną dynamiczną. Jeżeli taryfa zatwierdzona przez Prezesa URE będzie wyższa niż cena maksymalna dla gospodarstw domowych, odbiorcy w gospodarstwach domowych będą rozliczani zgodnie z ceną maksymalną 500 zł/MWh. Z tytułu stosowania ceny maksymalnej w rozliczeniach z odbiorcami przedsiębiorstwa obrotu będą uprawnione do rekompensaty w wysokości różnicy pomiędzy ceną taryfową obowiązującą od 1 lipca 2024 roku a ceną maksymalną.

W pierwszym kwartale 2024 roku przychody z tytułu rekompensat wyniosły 1.289 mln PLN. Środki otrzymane przez spółki sprzedaży miały na celu zrekompensowanie strat, jakie podmioty te odniosły z uwagi na zamrożenie cen.

Powyższe wartości dotyczące należnych rekompensat są szacunkiem określonym zgodnie z najlepszą wiedzą dostępną Grupie Kapitałowej PGE na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

### **Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny**

Na sytuację finansową Grupy PGE począwszy od 1 grudnia 2022 roku wpływ miały także przepisy ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, które wprowadziły obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek FWRC 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.

Dla poszczególnych źródeł wytwórczych określono inny sposób obliczania limitu ceny:

- w przypadku jednostek produkujących energię z węgla brunatnego i kamiennego limit ceny uwzględnia m.in. jednostkowy koszt zużytego paliwa, koszt uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, sprawność jednostek wytwórczych, marżę oraz określony poziom dodatku inwestycyjnego i na pokrycie kosztów stałych w wysokości 50 PLN/MWh,
- dla jednostek produkujących energię ze źródeł odnawialnych limit ceny był określany w odniesieniu do ceny referencyjnej, o której mowa w art. 77 ust. 3 pkt 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii, przy czym dla elektrowni wodnych limitem ceny jest 40% tej ceny referencyjnej.

Natomiast dla przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną:

- dla energii sprzedawanej do odbiorców końcowych limit ceny stanowił iloczyn średniej ważonej wolumenem ceny zakupionej energii elektrycznej w danym dniu oraz marży określonej jako 1,035 lub 1,03 (powiększony o jednostkowy koszt umorzenia świadectw pochodzenia),
- dla energii sprzedawanej do odbiorców innych niż końcowi limit ceny stanowił iloczyn średniej ważonej wolumenem ceny zakupionej energii w danym dniu oraz marży określonej jako 1,015 lub 1,01.

Począwszy od 1 stycznia 2023 roku przedsiębiorstwa obrotu obliczały wysokość odpisu na Fundusz 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 GK PGE.

W związku z wątpliwościami w interpretacji przepisów oraz kwalifikacji przychodów z dodatkowych rozliczeń pieniężnych, które powinny zostać uwzględnione w ustaleniu odpisu na Fundusz, PGE S.A. wystąpiła do Prezesa URE o wydanie interpretacji indywidualnej potwierdzającej zastosowaną wykładnię przepisów Ustawy, w wyniku której przychody z wybranych umów nie powinny być uwzględniane w kalkulacji wysokości odpisu na Fundusz. Prezes URE nie podzielił stanowiska Spółki. PGE S.A. nie zgadzając się z niekorzystną decyzją Prezesa URE odwołała się od niej do sądu okręgowego w Warszawie.

W 2023 roku odpis należny na FWRC wyniósł 6.569 mln PLN (zmniejszenie wyniku finansowego). Z kolei przychody z tytułu rekompensat za 2023 rok wyniosły 7.658 mln PLN. Przychody z tytułu rekompensat są niezależne od wysokości wpłat na FWRC. Jak opisano powyżej środki otrzymane przez spółki sprzedaży miały na celu zrekompensowanie strat, jakie podmioty te odniosły z uwagi na zamrożenie cen. Z kolei wpłaty na FWRC ograniczyły marże realizowane przez poszczególne przedsiębiorstwa energetyczne, do szczegółowych poziomów wskazanych w regulacjach.

System odpisów na Fundusz za okresy rozliczeniowe w 2023 roku nie zamknął się do 31 grudnia 2023 roku. Odpisy na Fundusz muszą być przekazywane także w 2024 roku w przypadku sprzedaży zrealizowanej w ostatnich tygodniach 2023 roku. Ustawodawca w ustawie na 2024 nie zdecydował się na przedłużenie obowiązku uiszczania odpisów na Fundusz na 2024 rok, co oznacza, że ostatnim miesiącem za który należało odprowadzić odpis na FWRC był grudzień 2023 roku. W pierwszym kwartale 2024 roku ujęta została jako pomniejszenie kosztów korekta odpisu na Fundusz za poprzedni okres w wysokości 5 mln PLN.

### **Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 roku**

11 września 2023 roku opublikowane zostało rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną, które weszło w życie w dniu 19 września 2023 roku. Rozporządzenie to obniżało odbiorcom w gospodarstwach domowych rachunki za energię elektryczną średnio o 125 PLN w 2023 roku, pod warunkiem spełnienia jednej z wymienionych enumeratywnie przesłanek. Przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną były zobowiązane do dokonania obniżenia najpóźniej w ostatniej fakturze za energię elektryczną w 2023 roku. Z tytułu tego obniżenia przedsiębiorstwa obrotu nie otrzymały jak dotąd żadnej rekompensaty z uwagi na brak przepisów, które stanowiłyby podstawę do jej przyznania.

Na 31 grudnia 2023 roku uwzględniając liczbę odbiorców, którzy spełnili chociaż jeden z określonych w Rozporządzeniu warunków, obniżono przychody o kwotę 535 mln PLN (z tego kwota 230 mln PLN stanowi szacunek). Według stanu na dzień 31 marca 2024 roku z kwoty stanowiącej szacunek na koniec okresu sprawozdawczego tj. z 230 mln PLN do wypłaty odbiorcom pozostaje kwota około 88 mln PLN.

## II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PGE POLSKIEJ GRUPY ENERGETYCZNEJ S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2024 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31 marca 2023 <i>(niebadane)</i>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>17.514</b>	<b>21.703</b>
Koszt własny sprzedaży	(17.029)	(21.015)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>485</b>	<b>688</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(3)	(3)
Koszty ogólnego zarządu	(78)	(82)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	32	(5)
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>436</b>	<b>598</b>
Przychody/(Koszty) finansowe, w tym	326	275
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i>	<i>544</i>	<i>446</i>
<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>762</b>	<b>873</b>
Podatek dochodowy	(143)	(169)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>619</b>	<b>704</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>		
Wyceny instrumentów zabezpieczających	26	(121)
Podatek odroczone	(5)	23
<b>INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO</b>	<b>21</b>	<b>(98)</b>
<b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>640</b>	<b>606</b>
<b>ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)</b>	<b>0,28</b>	<b>0,31</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2024 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2023 <i>(badane)</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	145	147
Wartości niematerialne	2	2
Prawo do użytkowania składników aktywów	22	22
Należności finansowe	3757	3.562
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	282	236
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	22.111	21.711
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych, współkontrolowanych i pozostałych	99	99
Pozostałe aktywa długoterminowe	4	4
	<b>26.422</b>	<b>25.783</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		
Zapasy	1	1
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	34.613	30.276
Instrumenty pochodne	1.844	2.120
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	24	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.119	1.742
	<b>38.601</b>	<b>34.294</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>65.023</b>	<b>60.077</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	19.184	19.184
Kapitał zapasowy	28.146	28.146
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	186	165
Zyski zatrzymane	(5.315)	(5.934)
	<b>42.201</b>	<b>41.561</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		
Rezerwy długoterminowe	63	62
Kredyty, pożyczki, obligacje, leasing	8.161	8.168
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122	59
Pozostałe zobowiązania	3	7
	<b>8.349</b>	<b>8.296</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		
Rezerwy krótkoterminowe	43	43
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	9.101	5.513
Instrumenty pochodne	1.561	1.739
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	2.565	1.793
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	41	92
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.162	1.040
	<b>14.473</b>	<b>10.220</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>22.822</b>	<b>18.516</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>65.023</b>	<b>60.077</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2024 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>28.146</b>	<b>165</b>	<b>(5.934)</b>	<b>41.561</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	619	<b>619</b>
Inne całkowite dochody	-	-	21	-	<b>21</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>619</b>	<b>640</b>
<b>NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>28.146</b>	<b>186</b>	<b>(5.315)</b>	<b>42.201</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2023 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>25.049</b>	<b>402</b>	<b>3.101</b>	<b>47.736</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	704	<b>704</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(98)	-	<b>(98)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(98)</b>	<b>704</b>	<b>606</b>
<b>NA DZIEŃ 31 MARCA 2023 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>25.049</b>	<b>304</b>	<b>3.805</b>	<b>48.342</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2024 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31 marca 2023 <i>(niebadane)</i>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>762</b>	<b>873</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(136)	(154)
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	3	3
Odsetki i dywidendy, netto	(341)	(92)
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	120	1.434
Zmiana stanu należności	(7.531)	(2.456)
Zmiana stanu zapasów	-	(5.580)
Zmiana stanu rezerw	2	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	897	612
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	131	(110)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(6.093)</b>	<b>(5.470)</b>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(10)	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	5
Wydanki na nabycie udziałów i akcji spółek zależnych	(411)	(124)
Udzielenie/(spłaty) pożyczek w ramach usługi cash pooling	844	(3.413)
Udzielenie pożyczek	(2.064)	(4.730)
Odsetki otrzymane	156	332
Splata udzielonych pożyczek	5.157	4.054
Pozostałe	11	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>3.683</b>	<b>(3.876)</b>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów	4.650	5.932
Splata kredytów, pożyczek i leasingu	(1.662)	(726)
Odsetki zapłacone	(201)	(172)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>2.787</b>	<b>5.034</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>377</b>	<b>(4.312)</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1.742</b>	<b>10.593</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>2.119</b>	<b>6.281</b>

## 1. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

W bieżącym okresie Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości ani prezentacji danych.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2024 roku, a nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, zostały opisane w nocie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

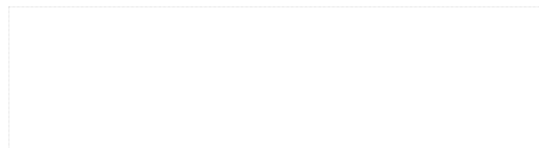
Niniejszy raport finansowy zawierający śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGE oraz kwartalną informację finansową PGE S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej dnia 27 maja 2024 roku.

Warszawa, 27 maja 2024 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A.

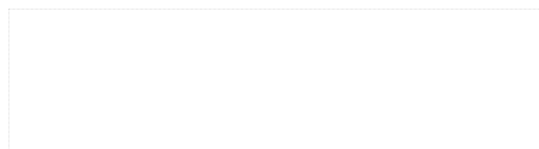
**Prezes Zarządu**

**Dariusz Marzec**



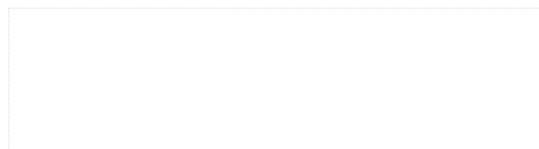
**Wiceprezes Zarządu**

**Robert Kowalski**



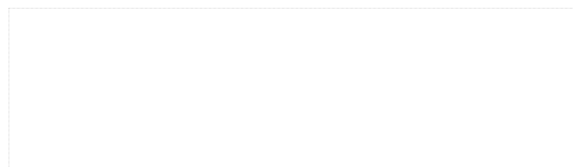
**Wiceprezes Zarządu**

**Marcin Laskowski**



Podpis osoby  
odpowiedzialnej za  
opracowanie  
sprawozdania  
finansowego

Michał Skiba  
Dyrektor Departamentu  
Sprawozdawczości  
i Podatków



## SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW

Poniżej zamieszczono wykaz pojęć i skrótów najczęściej używanych w treści niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrót	Pełna nazwa
BAT	Best Available Technology-Najlepsze dostępne technologie
CCIRS	Kontrakty na zmianę stóp procentowych oraz kursów(Cross Currency Interest Rate Swap)
EBIT	Wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem (Earnings Before Interest and Taxes)
EBITDA	Wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)
ENESTA	ENESTA sp. z o.o w restrukturyzacji
EUA	Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> (European Union Allowances)
EWB1, EW Baltica 1 sp. z o.o.	Elektrownia Wiatrowa Baltica – 1 sp. z o.o.
EWB2, EW Baltica 2 sp. z o.o.	Elektrownia Wiatrowa Baltica – 2 sp. z o.o o
EWB3, EW Baltica 3 sp. z o.o.	Elektrownia Wiatrowa Baltica – 3 sp. z o.o o
Fundusz WRC, FWRC	Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny
GDOŚ	Generalna Dyrekcja Ochrony Środowiska
Grupa Kapitałowa PGE, Grupa PGE, Grupa, GK PGE	Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.
IRS	Kontrakty na zmianę stóp procentowych (Interest Rate Swap)
KDT	Kontrakty długoterminowe sprzedaży mocy i energii elektrycznej
MFW Baltica 2	Morska Farma Wiatrowa Baltica 2
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSSF UE	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
NI	Nieruchomość inwestycyjna
NSA	Naczelny Sąd Administracyjny
PDUA	Prawa do użytkowania składników aktywów
PEC Bogatynia, PEC Bogatynia S.A.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. w Bogatyni
PGE S.A., PGE, Spółka, jednostka dominująca	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A
PGE EC S.A.	PGE Energia Ciepła S.A.
PGE EKH S.A.	PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o.
PGE EO S.A.	PGE Energia Odnawialna S.A.
PGE GIEK S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
RAT	Rzeczowe aktywa trwałe
Sprawozdanie finansowe, skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE
URE	Urząd Regulacji Energetyki
Ustawa dla gospodarstw domowych	Ustawa z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej (Dz.U.2023.269 t.j. z dnia 2023.02.09)
Ustawa o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku	Ustawa z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku (Dz.U.2022.2243 z dnia 2022.11.03)
Ustawa o cenach prądu	Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw
WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
WN	Wartości niematerialne
WSA	Wojewódzki Sąd Administracyjny
ZEW Kogeneracja S.A., KOGENERACJA S.A., KOGENERACJA	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.