JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
za rok 2023

zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
zgodne z MSSF UE (w milionach złotych)

Prowadzimy w zielonej zmianie

Zastrzeżenie: ten dokument nie stanowi wersji oficjalnej jednostkowego sprawozdania finansowego i jest kopią w formacie pdf sprawozdania, które zostało opublikowane w formacie xhtml

WYBRANE DANE FINANSOWE PGE S.A.

	Rok zakończony 31 grudnia		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022	2023	2022
	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR
Przychody ze sprzedaży	65.842	35.922	14.540	7.662
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1.988	1.139	439	243
Zysk/(strata) brutto (przed opodatkowaniem)	(5.285)	3.430	(1.167)	732
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(5.894)	3.097	(1.302)	661
Całkowite dochody	(6.154)	3.254	(1.359)	694
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19.272)	(1.105)	(4.256)	(236)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6.120	5.428	1.351	1.158
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4.301	954	950	203
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8.851)	5.277	(1.955)	1.125
Zysk/(strata) netto na akcję (w PLN/EUR na akcję)	(2,63)	1,45	(0,58)	0,31
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w PLN/EUR na akcję)	(2,63)	1,45	(0,58)	0,31
Średnioważona liczba akcji wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	2.243.712.994	2.129.990.555	2.243.712.994	2.129.990.555

	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR
Aktywa trwałe	25.783	35.880	5.930	7.650
Aktywa obrotowe	34.294	29.897	7.887	6.375
Aktywa razem	**60.077**	**65.777**	**13.817**	**14.025**
Kapitał własny	41.561	47.736	9.559	10.178
Kapitał podstawowy	**19.184**	**19.184**	**4.412**	**4.090**
Zobowiązania długoterminowe	8.296	5.397	1.908	1.151
Zobowiązania krótkoterminowe	10.220	12.644	2.351	2.696

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
• poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów i zobowiązań – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2023 roku – 4,3480 EUR/PLN oraz 31 grudnia 2022 roku – 4,6899 EUR/PLN.
• poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku – 4,5284 EUR/PLN; dla okresu od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku - 4,6883 EUR/PLN.

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH 7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 8
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE 9

1. Informacje ogólne 9
   1.1 Działalność Spółki 9
   1.2 Struktura własnościowa Spółki 9
   1.3 Skład Zarządu Spółki 10
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego 11
   2.1 Oświadczenie o zgodności 11
   2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna 11
   2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie 11
   2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki 12
3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych 12

NOTY OBJASNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 14

4. Przychody i koszty 14
   4.1 Przychody ze sprzedaży 14
   4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym 16
   4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne 18
   4.4 Przychody i koszty finansowe 18
5. Podatek dochodowy 19
   5.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 19
   5.2 Efektywna stawka podatkowa 20
   5.3 Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 20

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 22

6. Rzeczowe aktywa trwałe 22
7. Prawo do użytkowania składników aktywów 23
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych 24
   8.1 Analiza wartości finansowego majątku trwałego 26
   8.2 Założenia do testów na utratę wartości 26
   8.3 Testy na utratę wartości akcji PGE GiEK S.A. 28
   8.4 Testy na utratę wartości akcji PGE Obrót S.A. 30
   8.5 Test na utratę wartości akcji PGE Energetyka Kolejowa Holding S.A. 31
   8.6 Analiza przesłanek dla PGE EC S.A. 32
   8.7 Analiza przesłanek dla PGE EO S.A. 32
   8.8 Analiza przesłanek dla PGE Gryfino 2050 Sp. z o.o. 33
   8.9 Analiza przesłanek dla PGE Baltica 2 sp. z o.o. i PGE Baltica 3 sp. z o.o. 33
   8.10 Analiza utraty wartości pozostałych udziałów i akcji 34
   8.11 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych 34
9. Udział we wspólnym przedsięwzięciu 34
10. Pozostałe aktywa krótkoterminowe 34
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 35
12. Kapitały własne 35
   12.1 Kapitał podstawowy 36
   12.2 Kapitał zapasowy 37
   12.3 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych 37
   12.4 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy 37
   12.5 Zysk przypadający na jedną akcję 38

12.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty ... 38
13. Rezerwy ... 38
14. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ... 40
15. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ... 40

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ... 42

16. Instrumenty finansowe ... 42
16.1 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych ... 43
16.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych ... 49
16.3 Hierarchia wartości godziwej ... 49
16.4 Zabezpieczenia spłaty wierzytelności i zobowiązań ... 51
16.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów ... 51
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym ... 51
17.1 Ryzyko rynkowe ... 52
17.2 Ryzyko płynności ... 55
17.3 Ryzyko kredytowe ... 57
17.4 Ryzyko klimatyczne ... 60
17.5 Ryzyko rynkowe (finansowe) – analiza wrażliwości ... 63
17.6 Rachunkowość zabezpieczeń ... 66

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ... 67

18. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych ... 67
18.1 Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej ... 67
18.2 Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ... 68
18.3 Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej ... 69

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE ... 70

19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe ... 70
19.1 Zobowiązania warunkowe ... 70
19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi ... 71
19.3 Inne sprawy sądowe i sporne ... 71
20. Rozliczenia podatkowe ... 72
21. Informacja o podmiotach powiązanych ... 74
21.1 Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi ... 74
21.2 Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi ... 74
21.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej ... 75
22. Wynagrodzenie firmy audytorskiej ... 76
23. Ujawnienia wynikające z art. 44 ustawy Prawo Energetyczne w zakresie poszczególnych rodzajów działalności ... 76
23.1 Zasady alokacji do poszczególnych rodzajów działalności ... 76
23.2 Podział na poszczególne rodzaje działalności ... 77
24. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego ... 79
24.1 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym ... 79
25. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego ... 84
26. Słownik pojęć i wykaz skrótów ... 85

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	*4.1*	**65.842**	**35.922**
Koszt własny sprzedaży	*4.2*	(63.413)	(34.213)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		**2.429**	**1.709**
Koszty sprzedaży i dystrybucji	*4.2*	(107)	(99)
Koszty ogólnego zarządu	*4.2*	(374)	(300)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	*4.3*	40	(171)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		**1.988**	**1.139**
Przychody/(Koszty) finansowe, w tym	*4.4*	(7.273)	2.291
Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej		*2.563*	*1.129*
ZYSK/(STRATA) BRUTTO		**(5.285)**	**3.430**
Podatek dochodowy	*5.1*	(609)	(333)
ZYSK/(STRATA) NETTO		**(5.894)**	**3.097**
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wyceny instrumentów zabezpieczających	*12.3*	(293)	193
Podatek odroczony	*5.1*	56	(37)
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		(29)	1
Podatek odroczony		6	-
INNE DOCHODY NETTO		**(260)**	**157**
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		**(6.154)**	**3.254**
ZYSK/(STRATA) NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W PLN)	*12.5*	**(2,63)**	**1,45**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.	147	139
Wartości niematerialne		2	1
Prawo do użytkowania składników aktywów	7.	22	23
Należności finansowe	16.1.1	3.562	5.468
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16.1.2	236	608
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	8.	21.711	29.441
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych, współkontrolowanych i pozostałych	8.2	99	96
Pozostałe aktywa długoterminowe		4	104
		25.783	**35.880**
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy		1	1
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	16.1.1	30.276	17.626
Instrumenty pochodne	16.1.2	2.120	1.669
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	8.	-	4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10.	155	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	1.742	10.593
		34.294	**29.897**
SUMA AKTYWÓW		**60.077**	**65.777**
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	12.1	19.184	19.184
Kapitał zapasowy	12.2	28.146	25.049
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	12.3	165	402
Zyski zatrzymane	12.4	(5.934)	3.101
		41.561	**47.736**
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	13,14	62	12
Kredyty, pożyczki, obligacje, leasing	16.1.3	8.168	5.233
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.3.2	59	143
Pozostałe zobowiązania	16.1.4	7	9
		8.296	**5.397**
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	13,14	43	40
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	16.1.3	5.513	7.549
Instrumenty pochodne	16.1.2	1.739	1.268
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	16.1.4	1.793	3.156
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		92	40
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	15.	1.040	591
		10.220	**12.644**
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		**18.516**	**18.041**
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		**60.077**	**65.777**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji depozytów z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Nota	*12.1*	*12.2*	*12.3*	*12.4*	
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2022 ROKU	**19.165**	**20.154**	**246**	**1.737**	**41.302**
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	3.097	**3.097**
Inne całkowite dochody	-	-	156	1	**157**
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	**-**	**-**	**156**	**3.098**	**3.254**
Podział zysków z lat ubiegłych	-	1.734	-	(1.734)	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(3.178)	3.178	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	3.197	(17)	-	-	3.180
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 ROKU	**19.184**	**25.049**	**402**	**3.101**	**47.736**
(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	(5.894)	**(5.894)**
Inne całkowite dochody	-	-	(237)	(23)	**(260)**
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	**-**	**-**	**(237)**	**(5.917)**	**(6.154)**
Podział zysków z lat ubiegłych	-	3.097	-	(3.097)	**-**
Kapitał z połączenia ZCP	-	-	-	(21)	**(21)**
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU	**19.184**	**28.146**	**165**	**(5.934)**	**41.561**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk/(strata) brutto		**(5.285)**	**3.430**
Podatek dochodowy zapłacony		(575)	(239)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		14	12
Odsetki i dywidendy, netto	*18.1*	(4.480)	(1.986)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	*18.1*	12.259	(446)
Zmiana stanu należności	*18.1*	(20.254)	5.149
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	*18.1*	(929)	(6.942)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	*18.1*	(50)	(83)
Zmiana stanu rezerw		21	1
Różnice kursowe		-	(1)
Pozostałe		7	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		**(19.272)**	**(1.105)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(12)	(7)
(Nabycie)/wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	*18.2*	3.400	3.550
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	*18.2*	6	217
Nabycie spółek zależnych oraz pozostałych aktywów finansowych	*18.2*	(2.507)	(117)
Dywidendy otrzymane	*18.2*	1.857	1.639
Otrzymane/(przekazane) środki pieniężne w ramach usługi cash poolingu	*18.2*	(4.563)	4.332
Udzielenie pożyczek		(20.344)	(19.228)
Odsetki otrzymane		1.603	591
Spłata udzielonych pożyczek		26.663	14.441
Pozostałe		17	10
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		**6.120**	**5.428**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływ z tytułu emisji akcji		-	3.197
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów	*18.3*	8.365	2.200
Spłata kredytów, pożyczek i leasingu	*18.3*	(3.342)	(3.985)
Odsetki zapłacone		(722)	(444)
Pozostałe		-	(14)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		**4.301**	**954**
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		**(8.851)**	**5.277**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	*11*	**10.593**	**5.316**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	*11*	**1.742**	**10.593**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji depozytów z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1 Działalność Spółki

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.

PGE S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

- obrót energią elektryczną i innymi produktami rynku energetycznego,
- nadzór nad działalnością firm centralnych i holdingów,
- świadczenie usług finansowych dla spółek Grupy Kapitałowej PGE,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

PGE S.A. prowadzi działalność na podstawie odpowiednich koncesji, w tym przede wszystkim na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną, przyznawanej przez Urząd Regulacji Energetyki. Koncesja ważna jest do 2025 roku. Do koncesji nie są przypisane istotne aktywa czy zobowiązania. W związku z posiadaną koncesją ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów. Koszty Spółki z tytułu koncesji w 2023 roku wyniosły 3,1 mln PLN i 2,5 mln PLN w roku 2022.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i innych produktów rynku energii stanowią jedyną istotną pozycję przychodów operacyjnych. Przychody te są uzyskiwane na rynku krajowym. Zarząd Spółki nie dokonuje analizy działalności spółki w oparciu o segmenty, w związku z powyższym Spółka nie wyodrębnia w swojej działalności segmentów operacyjnych ani geograficznych.

Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

1.2 Struktura własnościowa Spółki

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 1 stycznia 2023
Skarb Państwa	60,86%	60,86%
Pozostali akcjonariusze	39,14%	39,14%
Razem	**100,00%**	**100,00%**

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% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE S.A. był Skarb Państwa.

1.3 Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2023 roku wchodzili:

- Wojciech Dąbrowski – Prezes Zarządu,
- Wanda Buk – Wiceprezes Zarządu,
- Lechosław Rojewski – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Śliwa – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Wasiłek – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 4 stycznia 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu pana Rafała Włodarskiego w skład Zarządu z dniem 9 stycznia 2023 roku.

W dniu 28 marca 2023 roku Pan Ryszard Wasiłek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 30 kwietnia 2023 roku.

W dniu 19 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu pana Przemysława Kołodziejaka w skład Zarządu od dnia 1 maja 2023 roku.

W dniu 23 listopada 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu pana Pawła Śliwy, Wiceprezesa Zarządu z dniem 23 listopada 2023 roku.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku skład Zarządu był następujący:

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

W dniu 7 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały o odwołaniu ze składu Zarządu pana Wojciecha Dąbrowskiego, pani Wandy Buk i pana Rafała Włodarskiego. Ponadto Rada Nadzorcza Spółki w dniu 7 lutego 2024 roku podjęła uchwały o delegowaniu Członków Rady Nadzorczej:

- pana Eryka Kosińskiego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy oraz o powierzeniu mu obowiązków Prezesa Zarządu Spółki,
- pani Małgorzaty Banasik do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy.

W dniu 28 lutego 2024 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu pana Lechosława Rojewskiego.

W dniu 6 marca 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu w skład Zarządu, od dnia 18 marca 2024 roku:

- pana Dariusza Marca i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu oraz
- pana Marcina Laskowskiego i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Regulacji.

Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwały o:

- zakończeniu z dniem 17 marca 2024 roku delegowania pana Eryka Kosińskiego, Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu oraz
- zakończeniu z dniem 8 marca 2024 roku delegowania pani Małgorzaty Banasik, Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki.

W dniu 21 marca 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu od dnia 15 maja 2024 roku pana Roberta Piotra Kowalskiego i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Wsparcia i Rozwoju.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

- Dariusz Marzec – Prezes Zarządu,
- Przemysław Kołodziejak– Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Laskowski – Wiceprezes Zarządu.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe w nocie 23 zawiera informację finansową, o której mowa w art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadą kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w odniesieniu do:

- Rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych – rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, których właścicielem była Spółka w dniu przejścia na stosowanie MSSF UE zostały wycenione do zakładanego kosztu na ten dzień. Dodatkowo w odniesieniu do niektórych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujęto odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
- Instrumentów finansowych – wybrane kategorie instrumentów finansowych są wyceniane i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Szczegóły dotyczące wyceny poszczególnych kategorii instrumentów finansowych zaprezentowano w opisie stosowanych zasad rachunkowości.
- Aktywów, dla których stwierdzono utratę wartości – zaprezentowano w wartości kosztu historycznego skorygowanego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Istotne zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opisane w poszczególnych notach szczegółowych i stosowane były przez Spółkę w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów, jeżeli nie wskazano inaczej.

2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty. Wszystkie wartości liczbowe zostały przedstawione 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 grudnia 2023	31 grudnia 2022
USD	3,9350	4,4018
EUR	4,3480	4,6899

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 2023 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonych	Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania 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 1	Zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe	1 stycznia 2024
Zmiany do MSSF 16	Zmiany dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 7	Zmiany dotyczą ujawnień w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 21	Zmiany dotyczą skutków zmian kursów wymiany walut obcych – braku wymienialności	1 stycznia 2025

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF UE opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z planowaną datą ich wejścia w życie.

Powyższe regulacje nie będą mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe PGE S.A.

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 jednostkowym 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 ciągu okresu sprawozdawczego Spółka przeprowadziła analizę przesłanek a następnie testy na utratę wartości finansowego majątku trwałego. Wyniki testów zostały opisane w nocie 8.1 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na wzrost stopy dyskonta oraz inflacji, a także na wejście w życie nowego ZUZP. Szczegóły przedstawione są w nocie 13 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Niepewności związane z rozliczeniami podatkowymi zostały opisane w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Spółka dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, szczegóły przedstawione są w nocie 19 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 Spółki. Nota 16.1.2 zawiera informację o wpływie wyceny instrumentów finansowych na wynik finansowy oraz na inne całkowite dochody.
- W związku z kryzysową sytuacją na rynku energii elektrycznej w 2022 roku i 2023 roku, w życie weszło szereg regulacji prawnych, które m.in. spowodowały po stronie Spółki konieczność dokonania szacunku kosztów w zakresie odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny wynikający z ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku. Spółka interpretuje przepisy zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą oraz ze wsparciem zewnętrznych doradców. Tym niemniej nie można wykluczyć odmiennej interpretacji przepisów, które mogą skutkować korektami rozliczeń w przyszłych okresach sprawozdawczych. Szczegółowy opis dotyczący tych szacunków znajduje się w nocie 24.1.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2023 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2022 rok. Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie. Zmiany związane z wejście w życie MSSF 17 Umowy Ubezpieczenia zostały opisane poniżej. Pozostałe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 1 – zmiany dotyczą prezentacji ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowości.
- Zmiany do MSR 8 – zmiany dotyczą ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowości, w tym zmian wartości szacunkowych i korygowania błędów.
- Zmiany do MSR 12 – zmiany dotyczą obowiązku ujmowania odroczonego podatku dochodowego, w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji.
- Zmiany do MSR 12 – zmiany dotyczą Międzynarodowej reformy podatkowej (Pillar Two).

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.

MSSF 17 Umowy ubezpieczenia

MSSF 17 wprowadził nowe podejście wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych rozpoznawania przychodów oraz zysku/straty w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.

Spółka dokonała analizy posiadanych umów pod kątem spełniania kryteriów umów ubezpieczenia, zgodnie z MSSF 17 *Umowy ubezpieczenia*. Nie zidentyfikowano umów spełniających te kryteria.

Zmiany zasad rachunkowości i prezentacja danych

W bieżącym okresie Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości ani prezentacji danych wymagających przekształcenia danych porównawczych.

Nabycie ZCP PGE Synergia sp. z o.o. oraz ZCP PGE Energia Ciepła S.A.

28 czerwca 2023 roku Spółka nabyła w formie *Umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa* ze skutkiem na 1 lipca 2023 roku:

- zorganizowaną część przedsiębiorstwa PGE Synergia sp. o.o. oraz
- zorganizowaną część przedsiębiorstwa PGE Energia Ciepła S.A.,

wraz ze wszystkimi prawami i obowiązkami z tym związanymi, w tym zobowiązania do realizacji zadań gospodarczych polegających na świadczeniu na rzecz spółek wchodzących w skład GK PGE i innych klientów usług z zakresu obsługi procesów finansowo-księgowych oraz kadrowo-płacowych.

Wpływ transakcji na kapitał własny Spółki wyniósł (21) mln PLN, z tego kwota 7 mln PLN została odniesiona w wynik bieżącego okresu, zaś kwota (28) mln PLN w zyski zatrzymane z połącznia. Kwota (28) mln PLN stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia wynoszącą (32) mln PLN a wartością nabytych aktywów netto, tj. 2 mln PLN, po uwzględnieniu rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 6 mln PLN.

Opisane powyżej połączenie stanowiło reorganizację podmiotów pod wspólną kontrolą, gdyż jedynym akcjonariuszem obu podmiotów uczestniczących w reorganizacji tj. PGE Synergia sp. z o.o. oraz PGE Energia Ciepła S.A. jest PGE S.A., która posiadała kontrolę nad tymi spółkami i która nie utraciła tej kontroli w wyniku przeprowadzonej reorganizacji.

Reorganizacje podmiotów pod wspólną kontrolą są wyłączone z zakresu *MSSF 3 Połączenia jednostek*. Zgodnie z przyjętą Polityką rachunkowości zgodną z MSSF dla spółek z Grupy Kapitałowej PGE, rozliczenie połączenia jednostek powiązanych polega na dodaniu pozycji sprawozdawczych łączących się jednostek i dokonaniu odpowiednich eliminacji. Ze względu na zasadę istotności dane porównawcze za 2022 rok nie zostały przekształcone.

NOTY OBJASNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4. Przychody i koszty

4.1 Przychody ze sprzedaży

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przychody z umów z klientami

Przychody są ujmowane w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi.

Przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra (produktu) klientowi. Przekazanie dobra następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym dobrem.

Jednostka ujmuje przychód z umowy z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- jednostka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- jednostka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną;
- jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

W momencie zawarcia umowy jednostka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta:

- dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić; lub
- grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów, czyli uzyskania zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i możliwości uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia Spółki, w miarę wykonywania przez Spółkę tego świadczenia;
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient; lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu jednostka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Celem pomiaru jest określenie postępu w spełnianiu zobowiązania jednostki do

przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyrzeczonymi klientowi (tj. stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia).

Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia jednostka ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Cena transakcyjna uwzględnia część lub całość kwoty szacowanego wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej jednostka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniem jednostki - będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich.

Przychody z tytułu leasingu

Spółka jako leasingodawca sklasyfikowała zawarte umowy leasingowe jako leasing operacyjny. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są w wyniku bieżącego okresu przy zastosowaniu metody liniowej. Przedmiotem umów są głównie powierzchnie biurowe i użytkowe.

Przychody z hurtowej sprzedaży energii elektrycznej

Umowy sprzedaży energii elektrycznej zawarte na rynku hurtowym są zgłaszane do OSP w postaci deklarowanej w każdej godzinie ilości energii elektrycznej, którą spółka, jako dostawca, zobowiązana jest dostarczyć lub spowodować jej dostarczenie, a odbiorca odebrać. Cena rozliczeniowa, jak i wolumeny energii elektrycznej w poszczególnych godzinach, wynikają z wcześniej podpisanych Umów OTC (Over The Counter), bądź w przypadku sprzedaży na rynkach Towarowej Giełdy Energii z elektronicznie zarejestrowanych transakcji.

Rozliczenie odchyleń rzeczywiście dostarczonych ilości energii elektrycznej od zgłoszonych wcześniej grafików dostaw (USE: Umów Sprzedaży Energii) odbywa się na prowadzonym przez Operatora Systemu Przesyłowego Rynku Bilansującym po cenach energii bilansującej wyznaczanych zgodnie z zasadami jego funkcjonowania. Rozliczenia Rynku Bilansującego wykonywane są z OSP w cyklach dekadowych natomiast rozliczenia sprzedaży hurtowej na TGE prowadzone są z IRGiT (będącej gwarantem rozliczeń transakcji zawartych na TGE) i wykonywane są dobowo zgodnie z regulaminem rozliczeń IRGiT. W przypadku Umów OTC rozliczenia realizowane są zgodnie z zapisami tych Umów tj. w cyklach dekadowych lub miesięcznych.

Przychody z tytułu 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 oraz z przychody z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Rodzaj dobra lub usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI	**65.837**	**35.917**
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	**63.614**	**34.177**
Sprzedaż energii elektrycznej	*33.575*	*20.730*
Sprzedaż gazu	*939*	*1.219*
Sprzedaż uprawnień do emisji CO_2	*29.070*	*12.199*
Przychody z Rynku Mocy	*30*	*29*
Przychody ze sprzedaży usług	**2.223**	**1.740**
PRZYCHODY Z LEASINGU	**5**	**5**
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	**65.842**	**35.922**

W łącznej kwocie przychodów ze sprzedaży Spółka ujęła około 9 mln PLN z tytułu transakcji sprzedaży, dla których wartość nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego.

W 2023 roku Spółka ujęła przychody z tytułu świadczeń spełnionych w poprzednich okresach wynikające z korekt wartości sprzedaży energii elektrycznej na rynku bilansującym dokonanej w latach poprzednich. Łączna wartość tych korekt wyniosła około (-)39 mln PLN (w 2022 roku około 26 mln PLN).

Termin przekazania dóbr lub usług	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI, RAZEM		
Przychody ze sprzedaży towarów oraz usług przekazywanych klientowi w miarę upływu czasu:	*36.767*	*23.718*
Przychody ze sprzedaży towarów oraz usług przekazywanych klientowi w określonym momencie	*29.070*	*12.199*
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	**65.837**	**35.917**

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w roku 2023 nie wystąpiła, natomiast w 2022 wynosiła 11 mln PLN i dotyczyła głównie sprzedaży uprawnień do emisji CO_2.

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem wyższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej o (+) 318 PLN/MWh.

Spadek przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego w 2023 roku w porównaniu do roku poprzedniego jest efektem spadku wolumenu sprzedanego gazu oraz niższej średniej ceny sprzedanego gazu. Spadek wolumenu wynika głównie z niższej sprzedaży na giełdzie oraz do podmiotów spoza GK PGE.

Wzrost przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO_2 wynika z wyższego wolumenu sprzedanych uprawnień do emisji CO_2 o (+)32,3 mln ton oraz wyższej średniej ceny sprzedaży o (+)109 PLN/tona. Wyższy wolumen wynika głównie z innego w 2023 roku harmonogramu zakupów uprawnień do emisji CO_2 pod umorzenie za rok 2022 i 2023 w porównaniu z zakupem w 2022 roku pod umorzenie za 2021 i 2022 rok.

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą głównie usług realizowanych na rzecz podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej PGE i obejmują między innymi usługi dotyczące handlu oraz dostaw energii elektrycznej, dostaw paliw, licencji oraz tzw. usług wsparcia. Wzrost przychodów ze sprzedaży usług w 2023 roku w porównaniu do roku poprzedniego wynika ze wzrostu usług dotyczących handlu i dostaw energii elektrycznej głównie na skutek wzrostu cen energii elektrycznej, przy niższym wolumenie energii elektrycznej i niższej średnioważonej marży. Wyższe są również przychody z usług wsparcia i usług licencyjnych.

Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki są podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE. W 2023 roku sprzedaż do PGE GiEK S.A. stanowiła 44% przychodów ze sprzedaży, a do PGE Obrót S.A. 40% przychodów ze sprzedaży. W 2022 roku sprzedaż do tych spółek wynosiła odpowiednio 36% oraz 47%.

4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się wartość sprzedanej energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO_2, gazu oraz pozostałych towarów i materiałów według cen nabycia.

Koszty, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając zgodność z zasadą memoriału z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja	14	12
Usługi obce	89	85
Koszty świadczeń pracowniczych	336	200
Odpis na fundusz wypłaty różnicy ceny	94	88
Pozostałe koszty rodzajowe	163	121
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	**696**	**506**
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(107)	(99)
Koszty ogólnego zarządu	(374)	(300)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	63.198	34.106
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	**63.413**	**34.213**

Na wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w porównaniu do 2022 roku miały w głównej mierze wpływ zmiany wartości sprzedaży uprawnień do emisji CO_2 oraz energii elektrycznej, które zostały opisane powyżej, w nocie 4.1.

Na wzrost kosztów sprzedaży i dystrybucji w 2023 roku w porównaniu do roku 2022 miał wpływ głównie wyższy odpis na Fundusz Wyrównania Różnicy Ceny o 6 mln PLN. Szczegółowy opis wymogów

związanych z przepisami ustawy o środkach nadzwyczajnych jest zawarty w nocie 24.1.5 niniejszego sprawozdania.

Na wzrost kosztów ogólnego zarządu w 2023 roku w porównaniu do roku 2022 miały wpływ głównie:

- wyższe koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych o 47 mln PLN na skutek wzrostu zatrudnienia po przeprowadzonej centralizacji obszaru finansowo-księgowego, komunikacji i marketingu oraz zwiększenia kosztów rezerw na świadczenia pracownicze będące wynikiem zawartego w 2023 roku ZUZP,
- zwiększone koszty na działania marketingowe o 30 mln PLN.

4.2.1 Koszty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące

	Amortyzacja					
	Rok zakończony 31 grudnia 2023			Rok zakończony 31 grudnia 2022		
	Rzeczowe aktywa trwałe	PDUA	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	PDUA	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	4	1	**5**	4	-	**4**
Koszty ogólnego zarządu	8	1	**9**	7	1	**8**
RAZEM	**12**	**2**	**14**	**11**	**1**	**12**

4.2.2 Usługi obce

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Prowizje handlowe	22	21
Usługi informatyczne	33	25
Usługi doradcze	9	26
Usługi remontowe i eksploatacyjne	9	5
Usługi obce - leasing	5	2
Pozostałe	11	6
RAZEM KOSZTY USŁUG OBCYCH	**89**	**85**

4.2.3 Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Wynagrodzenia	234	154
Koszty ubezpieczeń społecznych	38	24
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	64	22
RAZEM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH, W TYM:	**336**	**200**
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	154	66
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i dystrybucji	4	2
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	178	132

Zatrudnienie (w etatach) w Spółce na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosło 1.122 etaty a na dzień 31 grudnia 2022 roku 807 etatów.

Zwiększenie zatrudnienia wynika głównie z przejęcia pracowników w ramach centralizacji obszaru księgowego, kadrowego oraz komunikacji i marketingu.

Dodatkowo Spółka odnotowała wzrost kosztów z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze będących wynikiem zawartego ZUZP, co zostało szerzej opisane w nocie 14 sprawozdania finansowego.

4.2.4 Pozostałe koszty rodzajowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Sponsoring i reklama	117	83
Składki z tyt. przynależności do organizacji branżowych	14	10
Wynagrodzenia kadry menadżerskiej	8	9
Podatki i opłaty	6	6
Pozostałe	18	13
RAZEM	**163**	**121**

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W bieżącym okresie sprawozdawczym pozostałe koszty operacyjne wyniosły 42 mln PLN zaś pozostałe przychody operacyjne 82 mln PLN.

Na pozostałe koszty operacyjne w głównej mierze składają się przekazane darowizny w kwocie 21 mln PLN, natomiast na wartość pozostałych przychodów operacyjnych składają się głównie rozwiązane odpisy na należności od spółki zależnej ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji w kwocie 60 mln PLN.

4.4 Przychody i koszty finansowe

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości netto na dzień sprawozdawczy danego instrumentu finansowego.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO		
Dywidendy	3.269	1.639
Odsetki, tym	1.729	663
Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	*2.563*	*1.129*
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(6)	3
Rozwiązanie/(Utworzenie) odpisów	(12.250)	(17)
Różnice kursowe	(32)	(31)
Zysk/(Strata) na zbyciu inwestycji	21	35
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO	**(7.269)**	**2.292**
POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO		
Pozostałe	(4)	(1)
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	**(4)**	**(1)**
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	**(7.273)**	**2.291**

W 2023 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend głównie od PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. w wysokości 1.412 mln PLN, PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 1.154 mln PLN, PGE EO S.A. w wysokości 668 mln PLN oraz PGE Baltica sp. z o.o. w wysokości 18 mln PLN, a w okresie porównawczym głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 1.138 mln PLN, PGE EO S.A. w wysokości 449 mln PLN oraz PGE EC S.A. w wysokości 25 mln PLN.

Spółka wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie z tytułu finansowania udzielonego spółkom zależnym w wysokości 1.319 mln PLN, od środków pieniężnych ulokowanych na rachunkach bankowych i lokatach w wysokości 467 mln, od obligacji wyemitowanych przez spółki zależne w wysokości 127 mln PLN i obligacji wyemitowanych przez spółkę Autostrada Wielkopolska S.A. w wysokości 547 mln PLN. Koszty odsetek dotyczą głównie zaciągniętych kredytów i pożyczek (609 mln PLN), zobowiązań z tytułu cash poolingu (242 mln PLN) oraz wyemitowanych obligacji (118 mln PLN), opisanych w nocie 16.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

W pozycji rozwiązanie/(utworzenie) odpisów Spółka prezentuje w bieżącym okresie sprawozdawczym utworzenie odpisu z tytułu:

- utraty wartości udziałów i akcji: PGE GiEK S.A. w wysokości 11.723 mln PLN oraz PGE Trading GmbH w wysokości 23 mln PLN, co zostało opisane w nocie 8.3 niniejszego sprawozdania,
- oczekiwanych strat kredytowych dotyczących pożyczek i obligacji PGE GIEK S.A. w wysokości 27 mln PLN oraz PGE Obrót S.A. w wysokości 1 mln PLN,
- naliczonych odsetek od obligacji Autostrada Wielkopolska S.A. w wysokości 475 mln PLN.

W pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych Spółka prezentuje wyceny transakcji zabezpieczających w części uznanej za nieefektywną część zabezpieczenia dla instrumentów desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w całości w odniesieniu do pozostałych instrumentów. Dodatkowo w prezentowanej

pozycji został ujęty odpis na ryzyko z tytułu udzielonych poręczeń dla PGE GIEK S.A. w wysokości 5 mln PLN.

W pozycji zysk/(strata) na zbyciu inwestycji wykazano głównie:

- zysk ze sprzedaży 100 % udziałów spółki Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki „Energopomiar" sp. z o.o. na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w wysokości 2 mln PLN;
- zaliczkę na rozliczenie masy likwidacyjnej PGE Trading GmbH w wysokości 4 mln EUR (18 mln PLN).

W okresie porównawczym zaprezentowana kwota zysku na zbyciu inwestycji dotyczyła sprzedaży 100% posiadanych udziałów Spółek: Ramb sp. z o.o., MegaSerwis sp. z o.o., ELTUR – SERWIS sp. z o.o., ELMEN sp. z o.o., Betrans sp. z o.o., Bestgum Polska sp. z o.o. na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Zysk na sprzedaży tych udziałów wyniósł łącznie 30 mln PLN. Dodatkowo w 2022 roku została zrealizowana umowa sprzedaży wszystkich akcji posiadanych przez PGE S.A. w TFI Energia S.A. na rzecz PZU S.A. Zysk na sprzedaży akcji TFI Energia S.A. wyniósł ok. 4 mln PLN.

5. Podatek dochodowy

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podatki

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Ujmowane jest rzeczywiste obciążenia podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, oraz zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie rozliczane z kapitałem własnym.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka ustala zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość składnika aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej weryfikuje się na każdy dzień sprawozdawczy. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe. Spółka dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.

Spółka rozpoznaje wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

5.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone dnia 31 grudnia 2023 roku oraz dnia 31 grudnia 2022 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Bieżący podatek dochodowy PGE S.A.	626	262
Korekty dotyczące rozliczenia bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(2)	-
Naliczenia odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	3	(2)
Odroczony podatek dochodowy	(18)	73
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W WYNIKU FINANSOWYM	**609**	**333**
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	(56)	37
Od zysków z strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(6)	-
(KORZYŚĆ PODATKOWA)/OBCIĄŻENIE PODATKOWE UJĘTE W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH (KAPITALE WŁASNYM)	**(62)**	**37**

5.2 Efektywna stawka podatkowa

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
STRATA PODATKOWA	**(5.285)**	**3.430**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(1.004)	652
POZYCJE KORYGUJĄCE PODATEK DOCHODOWY		
Korekty dotyczące rozliczenia bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(2)	-
Naliczenia odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	3	(2)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(654)	(311)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2.266	(6)
PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ (Podatek dochodowy (obciążenie) w sprawozdaniu)	**609**	**333**
EFEKTYWNA STAWKA	**(11,5%)**	**9,7%**

W pozycji Przychody nie będące podstawą do opodatkowania Spółka ujmuje głównie przychody z tytułu dywidend, które nie są uwzględniane w kalkulacji podstawy podatku dochodowego (wartość podatku: 621 mln PLN w 2023 roku i 311 mln PLN w 2022 roku).

W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym w pozycji koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów Spółka ujęła głównie odpisy wartości udziałów i akcji spółek zależnych, co zostało opisane w nocie 4.4. niniejszego sprawozdania.

5.3 Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

5.3.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	25	32
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	351	207
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	6	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	25	11
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	11	19
Pozostałe	4	5
AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	**422**	**274**

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego - aktywa

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	**274**	**451**
Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym	141	(177)
Zmiany w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami	7	**-**
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	**422**	**274**

5.3.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	13	15
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową pozostałych aktywów finansowych	468	402
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	**481**	**417**

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego – zobowiązania

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	**417**	**485**
Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym	126	(105)
Zmiany w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami	(62)	37
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	**481**	**417**

Zmiany w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami dotyczą zmiany podatku odroczonego od wyceny instrumentów zabezpieczających oraz od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze. Pozostałe zmiany każdej pozycji zostały ujęte w wyniku finansowym.

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	59	143

Spółka nie tworzy zobowiązania na podatek odroczony od dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne i stowarzyszone ponieważ nie jest prawdopodobne aby różnice uległy odwróceniu w przewidywalnej przyszłości i Spółka jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6. Rzeczowe aktywa trwałe

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rzeczowe aktywa trwałe

Przez rzeczowe aktywa trwałe rozumie się aktywa:

- które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych, oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej (lub po koszcie zakładanym dla środków trwałych używanych przed dniem przejścia na MSSF EU) pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13	2-31
Maszyny i urządzenia techniczne	5	1-39
Środki transportu	3	1-10
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3	1-15

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Budynki	118	127
Pozostałe aktywa trwałe	29	12
WARTOŚĆ NETTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	**147**	**139**

W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Część powierzchni posiadanego przez Spółkę budynku oddana została w leasing operacyjny. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych objętych leasingiem operacyjnym wynosiła na 31 grudnia 2023 roku 13 mln PLN. Wartość amortyzacji tych aktywów ujęta w kosztach bieżącego okresu wyniosła 1 mln PLN.

7. Prawo do użytkowania składników aktywów

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Prawo do użytkowania składników aktywów

Zgodnie z definicją z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka określa okres leasingu jako nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, Spółka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara. Pojęcie kary obejmuje wszelkiego rodzaju „niekorzyści" o charakterze ekonomicznym, tworzące bariery wyjścia z umowy.

Jeżeli tylko leasingobiorca ma prawo wypowiedzenia leasingu, prawo to uznaje się za opcję wypowiedzenia leasingu przysługującą leasingobiorcy, którą jednostka uwzględnia przy określaniu okresu leasingu. Jeżeli tylko leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu, nieodwołalny okres leasingu obejmuje okres objęty opcją wypowiedzenia leasingu.

Okres leasingu rozpoczyna się w dacie rozpoczęcia (udostępnienia bazowego składnika aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę) i obejmuje wszelkie okresy bezczynszowe przyznane leasingobiorcy przez leasingodawcę.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka uwzględnia wszelkie istotne fakty i okoliczności, które tworzą zachętę ekonomiczną dla leasingobiorcy do skorzystania lub nieskorzystania z opcji przedłużenia leasingu, opcji nabycia bazowego składnika aktywów, bądź też nie skorzystania z opcji wypowiedzenia leasingu.

Leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Leasingobiorca po dacie rozpoczęcia wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu. Leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przez cały okres trwania leasingu, od momentu przekazania składnika do użytkowania. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od prawa do użytkowania zakwalifikowanego jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.
- skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania (np. w wyniku zmiany opłat leasingowych)

Spółka jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i które nie zawierają opcji kupna. Zwolnienie jest stosowane głównie do najmu pomieszczeń biurowych;
- leasingów w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu. Spółka uznaje, że wartość bazowego składnika aktywów jest niskiej wartości (wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem) jeżeli nie przekracza 18 tysięcy PLN. Zwolnienie jest stosowane do drobnego wyposażenia biurowego (urządzenia drukujące, kserokopiarki, komputery, itp.).

W pozycji Prawo do użytkowania składników aktywów Spółka wykazuje głównie prawo wieczystego użytkowania gruntu, które na dzień wejścia w życie MSSF 16, tj. 1 stycznia 2019 roku zostało wycenione w wartości przyszłych zdyskontowanych płatności.

Wartość prawa do użytkowania na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 22 mln PLN.

Okresy amortyzacji prawa do użytkowania wynoszą:

Grupa rodzajowa	Pozostały okres amortyzacji w latach	Całkowity okres amortyzacji w latach
PWUG	66	99
Środki transportu	1	1,5-3

Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie zostało stwierdzone ryzyko utraty wartości tych aktywów.

8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych

Za jednostki zależne uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Spółka sprawuje kontrolę na skutek dokonanej inwestycji, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowania władzy nad jednostką. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny czy Spółka kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostka współkontrolowana to jednostka, w której określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą wymaga jednomyślności stron sprawujących kontrolę w zakresie strategicznych decyzji finansowych i operacyjnych.

Jednostka stowarzyszona to jednostka gospodarcza, w tym jednostka osobowa taka jak spółka cywilna, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest jednostką zależną lub współkontrolowaną. MSR 28 definiuje „znaczący wpływ" jako prawo do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji w zakresie polityki operacyjnej i finansowej jednostki, w którą dokonano inwestycji, nie polegające jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad tą jednostką.

Posiadane przez jednostkę udziały i akcje w spółkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wyceniane są zgodnie z MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe według historycznego kosztu nabycia. Jeśli istnieje obiektywny dowód utraty wartości tych aktywów, kwota utraty wartości jest mierzona jako różnica między bieżącą wartością księgową aktywa i szacowaną wartością odzyskiwalną.

Udziały i akcje w podmiotach zależnych są ujmowane w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

	Siedziba	Udział na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Udział na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2022
PGE Dystrybucja S.A.	Lublin	100,00%	10.595	100,00%	10.595
PGE Energia Ciepła S.A.	Warszawa	100,00%	4.341	100,00%	4.341
PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	3.450	-	-
PGE Energia Odnawialna S.A.	Warszawa	100,00%	1.349	100,00%	1.349
PGE Obrót S.A.	Rzeszów	100,00%	622	100,00%	622
PGE Baltica 2 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	508	100,00%	104
Elektrownia Wiatrowa Baltica 1 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	200	100,00%	99
PGE Baltica 3 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	151	100,00%	138
PGE Dom Maklerski S.A.	Warszawa	100,00%	97	100,00%	97
PGE Ekoserwis sp. z o.o.	Wrocław	100,00%	70	100,00%	70
PGE Ventures sp. z o.o	Warszawa	100,00%	68	100,00%	68
PGE Sweden AB (publ)	Sztokholm	100,00%	52	100,00%	52
PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	35	100,00%	35
Rybnik 2050 sp. z o.o.	Rybnik	100,00%	23	100,00%	23
PGE Inwest 12 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%*	21	100,00%	6
Elektrownia Wiatrowa Baltica 9 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	14	100,00%	1
PGE Inwest 14 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	12	100,00%	7
PGE Nowa Energia sp. z o.o w likwidacji	Warszawa	100,00%	11	100,00%	11
PGE Systemy S.A.	Warszawa	100,00%	10	100,00%	10
MEGAZEC sp. z o.o.	Bydgoszcz	100,00%	10	100,00%	10
Elektrownia Wiatrowa Baltica 7 sp. z o.o. (PGE Baltica 4 sp. z o.o.)	Warszawa	55,04%	10	100,00%	1
PGE Baltica sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	9	100,00%	9
PGE Inwest 21 sp. z o.o.	Warszawa	51,00%	9	100,00%	9
ELBIS sp. z o.o.	Rogowiec	100,00%	8	100,00%	8

	Siedziba	Udział na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Udział na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2022
PGE Synergia sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	6	100,00%	6
PGE Inwest 22 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	5	100,00%	5
Energoserwis Kleszczów sp. z o.o.	Rogowiec	51,00%	5	51,00%	5
PGE Inwest 24 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	4	100,00%	4
PGE Inwest 23 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	4	100,00%	4
ELBEST Security sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	4	100,00%	4
PGE Inwest 25 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	3	100,00%	3
Elektrownia Wiatrowa Baltica 8 sp. z o.o. (PGE Baltica 1 sp. z o.o.)	Warszawa	100,00%	1	100,00%	1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 6 sp. z o.o.	Warszawa	66,24%	1	66,24%	1
PGE Asekuracja S.A.	Warszawa	100,00%	1	100,00%	1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 10 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%		100,00%	<1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 11 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	1	100,00%	<1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 12 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%		100,00%	<1
5 spółek z o.o. o nazwach PGE Inwest 2; 9-11; 20	Warszawa	100,00%	1	100,00%	<1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 4 sp. z o.o.	Warszawa	66,19%	<1	66,19%	<1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 5 sp. z o.o.	Warszawa	66,19%	<1	66,19%	<1
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Bełchatów	100,00%	-	100,00%	11.723
PGE Trading GmbH	Berlin	100,00%	-	100,00%	23
RAZEM			**21.711**		**29.445**

W 2023 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze spółek zależnych:

- 3 kwietnia 2023 roku nastąpiło zamknięcie transakcji bezpośredniego nabycia przez PGE S.A. 100% udziałów w spółce PKP Energetyka Holding sp. z o.o. W wyniku transakcji PGE S.A. objęła bezpośrednio i pośrednio kontrolą następujące spółki:
  - PKP Energetyka Holding sp. z o.o. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o.),
  - PKP Energetyka S.A. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa S.A.),
  - PKP Energetyka Obsługa sp. z o.o. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa Obsługa sp. z o o.),
  - PKP Energetyka Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o.).

  Całkowita cena nabycia udziałów, wraz z zapłaconym podatkiem PCC, wyniosła 3.450 mln PLN. Cześć zobowiązania z tytułu nabycia udziałów została uregulowana poprzez przejęcie zobowiązań z tytułu pożyczek w wysokości 1.543 mln PLN.
- 3 marca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PGE Baltica 3 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 12,3 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 16 maja 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 3 marca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PGE Baltica 2 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 9,5 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 16 maja 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 3 marca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownia Wiatrowa Baltica 1 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 101 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 17 maja 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 12 czerwca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownia Wiatrowa Baltica 7 sp. z o.o. (PGE Baltica 4 sp. z o.o.) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 9,1 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 26 września 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 19 czerwca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownia Wiatrowa Baltica 9 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 12,7 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 30 sierpnia 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.

- (*)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.
- 7 listopada 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PGE Inwest 14 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 4,5 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 28 grudnia 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.

8.1 Analiza wartości finansowego majątku trwałego

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów trwałych i w konsekwencji wpłynąć na wartość udziałów i akcji posiadanych przez PGE S.A. spółkach zależnych.

Przesłanki zewnętrzne

- Utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej PGE S.A. poniżej wartości księgowej aktywów netto.
- Średnia cena energii elektrycznej dla kontraktów terminowych na rok następny na koniec 2023 roku wyniosła 642 PLN/MWh i była niższa o 42% w porównaniu do roku 2022.
- Ceny uprawnień do emisji CO_2 po gwałtownym załamaniu wywołanym wybuchem pandemii w połowie marca 2020 roku zaczęły się odbudowywać aż do gwałtownego wzrostu, który rozpoczął się w listopadzie 2021 roku. W 2023 roku ceny CO_2 utrzymywały się nadal na wysokim poziomie - średnia ważona notowań instrumentu EUA DEC 23 wyniosła 83 EUR/t i była nieznacznie wyższa (3%) od średniej ceny instrumentu EUA DEC 22 obserwowanej w 2022 roku.
- Obniżenie cen węgla kamiennego w portach ARA dla miesięcznych kontraktów kontynuacyjnych o 55% (124 USD/t) w stosunku do roku 2022 oraz gazu o 68% (42 EUR/MWh) na rynkach europejskich i w konsekwencji zmniejszenie konkurencyjności generacji energii z węgla brunatnego i kamiennego z krajowego wydobycia.
- Średnia cena węgla krajowego (indeks PSMCI-1) w 2023 roku wynosiła 33 PLN/GJ i wzrosła o 65% w porównaniu do 2022 roku.
- Produkcja energii elektrycznej na węglu brunatnym w 2023 roku wynosiła 30 TWh i spadła o 25% w porównaniu do 2022 roku.
- Zmniejszenie krajowego zużycia energii elektrycznej w 2023 roku o 6 TWh (3%) w stosunku do roku 2022.

W wyniku dokonanej analizy przesłanek Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla finansowego majątku trwałego w odniesieniu do akcji PGE GiEK S.A. i PGE Obrót S.A.

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano także analizy, czy występują przesłanki utraty wartości aktywów i w konsekwencji posiadanych przez PGE S.A. akcji w PGE EO S.A., PGE EC S.A., PGE Gryfino 2050 sp. z o.o., spółkach PGE Baltica 2 sp. z o.o. oraz PGE Baltica 3 sp. z o.o. Analiza przesłanek wykazała brak podstaw do przeprowadzenia testów na utratę wartości akcji.

8.2 Założenia do testów na utratę wartości

Założenia makroekonomiczne

Główne założenia cenowe tj. ceny energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO_2, węgla kamiennego, gazu ziemnego oraz założenia dotyczące produkcji z większości instalacji wytwórczych Grupy pochodzą z opracowania przygotowanego w 2023 roku przez zewnętrzny, niezależny podmiot będący uznanym ośrodkiem eksperckim na rynku energetycznym („Doradca"). Wspomniane opracowanie uwzględnia szacunki własne dla pierwszych dwóch lat prognozy na bazie bieżącej sytuacji rynkowej. Do przygotowania opracowania Doradca wykorzystał aktualne scenariusze rozwoju ekonomicznego i demograficznego kraju oraz szacunki odnośnie zmian kluczowych parametrów rynkowych. Prognozy Doradcy uwzględniają uwarunkowania prawne wynikające z prowadzonej polityki energetycznej, zarówno na szczeblu unijnym jak i krajowym.

Otoczenie, w jakim działa Grupa Kapitałowa PGE, charakteryzuje się wysoką zmiennością uwarunkowań makroekonomicznych, rynkowych oraz regulacyjnych. Zmiany tych uwarunkowań mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy PGE, dlatego założenia przyjęte do oszacowania

wartości użytkowej aktywów podlegają okresowej weryfikacji z wykorzystaniem wiedzy niezależnego Doradcy.

Prognozy cen energii elektrycznej zakładają średnioroczny wzrost cen w latach 2025-2026 na poziomie około 29,5% w stosunku do roku 2024, zakłada się spadek cen w 2027 roku w stosunku do 2026 roku na poziomie 2,1%, a następnie średnioroczny wzrost w latach 2028-2030 na poziomie około 3,2 % oraz średnioroczny wzrost na poziomie około 2,5 % w latach 2031-2040.

Prognozy cen uprawnień do emisji CO_2 zakładają 40,6% wzrost cen w 2025 roku w porównaniu do 2024, spadek w 2026 roku o 1,3% w stosunku do 2025 roku, a następnie średnioroczny wzrost w latach 2027-2030 na poziomie około 10,4%, co odzwierciedla zmiany w parametryzacji mechanizmu Rezerwy Stabilności Rynkowej (MSR) oraz samego systemu EU ETS, wprowadzone w następstwie przyjęcia pakietu Fit for 55 oraz uwzględnienia efektów przyjęcia planu Repower EU. Zmiany te powodują wyraźne obniżenie podaży uprawnień w drugiej połowie obecnej dekady. Po 2030 roku przewiduje się średnioroczny wzrost na poziomie ok. 5,8% do 2040 roku, w efekcie kontynuacji polityki EU prowadzącej do osiągnięcia neutralności klimatycznej w 2050 roku.

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają średnioroczny wzrost cen w latach 2025-2026 w stosunku do roku 2024 na poziomie około 33,2%, wynikający z przewidywanego odbicia cen paliw na świecie wraz z poprawą koniunktury gospodarczej. Następnie spodziewany jest stopniowy spadek globalnego zapotrzebowania na węgiel w związku z wdrażaniem elementów polityki klimatycznej, w tym w szczególności rozwojem OZE, co skutkuje średniorocznym spadkiem na poziomie około 3,8% do roku 2030. Do 2035 roku ceny węgla kamiennego zakładają średnioroczny spadek na poziomie około 2,2% a do 2040 roku średnioroczny 2,5% wzrost.

Prognozy cen gazu ziemnego zakładają 25,5% wzrost cen w 2025 roku w odniesieniu do cen z 2024 roku oraz wzrost w 2026 roku o 6,5 % w stosunku do roku 2025. Wzrosty w pierwszych latach prognozy wynikają ze spodziewanego odbicia globalnego zapotrzebowania na gaz, przy napiętym bilansie podażowo-popytowym. Następnie do roku 2035 ceny gazu ziemnego zakładają średnioroczny spadek na poziomie około 1,2%, co w drugiej połowie lat 20 jest efektem zwiększenia podaży gazu w handlu międzynarodowym, a następnie po 2030 roku jest spowodowane zmniejszaniem udziału gazu w miksie energetycznym na rzecz wodoru oraz OZE w połączeniu z rozwojem magazynów energii.

Prognozy cen praw majątkowych pochodzenia energii zakładają średnioroczny wzrost cen w latach 2025-2026, a następnie średnioroczny spadek w latach 2027 – 2031 na poziomie około 13,1% w odniesieniu do roku 2026, co związane jest ze zmniejszającym się obowiązkiem ich umorzenia.

Prognoza przychodów z rynku mocy dla lat 2024-2028 opiera się na wynikach rozstrzygniętych aukcji głównych i dodatkowych dla tych okresów dostaw z uwzględnieniem mechanizmów wspólnego bilansowania w ramach spółek GK PGE. Prognoza od 2029 roku została opracowana przez zespół ekspertów PGE S.A. na podstawie założeń dotyczących szacowanych przyszłych przepływów dla jednostek wytwórczych bazujących m.in. na wynikach już rozstrzygniętych aukcji oraz prognozach zewnętrznego eksperta. Dla kontraktów jednorocznych z dostawą od 1 lipca 2025 roku oraz kontraktów wieloletnich zawartych w ramach aukcji dla 2025 roku i kolejnych, obowiązuje kryterium emisyjności 550g CO_2/kWh (tzw. EPS 550), co w praktyce wykluczało udział w Rynku Mocy wszystkich jednostek węglowych. Zgodnie z przyjętą nowelizacją ustawy o Rynku Mocy z dnia 23 lipca 2021 roku istnieje natomiast ograniczona możliwość wykorzystania JRM niespełniających EPS 550 do zawartych umów.

Dyspozycyjność jednostek została oszacowana w oparciu o plany remontów z uwzględnieniem statystycznej awaryjności.

Średni ważony koszt kapitału

W roku 2023 światowa gospodarka i rynki finansowe pozostawały pod wpływem reperkusji odbicia gospodarczego po pandemii, tzw. kryzysu energetycznego, zmian w polityce monetarnej, konfliktów zbrojnych na Ukrainie i Bliskim Wschodzie. W ramach trwającego, jednego z najszybszych w historii, cykli zacieśniania polityki pieniężnej, znaczna część państw, w tym Polska, uzyskała efekty obniżenia poziomu inflacji, choć odbyło się to w warunkach obniżonego wzrostu gospodarczego. W związku z tym utrzymuje się wysoki poziom niepewności co do perspektyw makroekonomicznych, co wpływa na dynamikę sytuacji na rynkach finansowych.

W związku z tymi uwarunkowaniami, na potrzeby testów na trwałą utratę wartości, Grupa PGE stosuje ścieżkę średnioważonego kosztu kapitału, która uwzględnia bieżące parametry i charakterystykę rynku (m.in. z podwyższonym poziomem rynkowych stóp procentowych), a w kolejnych okresach stopniowo zbliża się do poziomów reprezentujących długoterminową średnią, opartą na pełnym cyklu koniunkturalnym i fundamentalnych relacjach gospodarczych. W ocenie Grupy PGE takie podejście pozwala na uniknięcie nadmiernego wpływu krótkoterminowej zmienności na wycenę aktywów o charakterze długoterminowym.

Kwestie związane z klimatem

W lipcu 2021 roku Komisja Europejska opublikowała pakiet legislacyjny Fit for 55, zmierzający m.in. do osiągnięcia redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE o 55% (poprzednio 40%) do 2030 roku w stosunku do roku 1990. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku, ujęta w pakiecie reforma systemu EU ETS powinna skutkować znaczącym wzrostem poziomu cen uprawnień do emisji CO_2, co w praktyce nastąpiło już w 2021 roku. Wysoki poziom cen uprawnień do emisji CO_2 utrzymywał się również w całym 2023 roku. Wprowadzane zmiany mogą negatywnie oddziaływać na marże uzyskiwane przez wysokoemisyjne jednostki wytwórcze, w szczególności, w zakresie w którym wzrost cen uprawnień do emisji CO_2 nie zostanie przeniesiony w cenie, po której jednostki te sprzedają wyprodukowaną energię elektryczną lub ciepło. W grudniu 2022 roku Rada i Parlament UE osiągnęły ważne porozumienia w sprawie propozycji pakietu „Fit for 55", czyli planu UE dotyczącego zwiększenia celu ograniczenia emisji gazów cieplarnianych poniżej 55% do 2030 roku w porównaniu z poziomem z 1990 roku. Kolejnym istotnym elementem pakietu było zwiększenie celu udziału OZE w miksie energetycznym Unii Europejskiej do 42,5% (poprzednio 32%). Ustanowienie tego celu w porozumieniu z Radą zostało przegłosowane w Parlamencie Europejskim we wrześniu 2023 roku.

W dniu 15 grudnia 2022 roku, dla segmentu Ciepłownictwo został przyjęty w ramach GK PGE Plan Dekarbonizacji do roku 2050, następnie w dniu 5 października 2023 roku przyjęto jego aktualizację. Celem Planu Dekarbonizacji jest wypełnienie wymogów regulacyjnych stawianych przed energetyką oraz utrzymanie w długiej perspektywie obecnego potencjału wytwórczego w celu zaspokojenia potrzeb odbiorców. Plan Dekarbonizacji stanowi operacjonalizację celów określonych bezpośrednio w strategii GK PGE oraz w planie wdrożenia strategii w segmencie Ciepłownictwo. Plan określa lokalizacje, w których zostanie przeprowadzona transformacja majątku produkcyjnego, harmonogram głównych działań, planowane nakłady oraz efekty. Transformacja mocy wytwórczych poprzez zastosowanie nowych nisko- lub zeroemisyjnych jednostek wytwórczych planowana jest w perspektywie do 2030 roku, a neutralność klimatyczna w perspektywie do 2050 roku.

W związku z powyższym segment Ciepłownictwo stopniowo zastępuje stare źródła węglowe nowymi źródłami odnawialnymi i niskoemisyjnymi. Do 2030 roku w większości lokalizacji, w których znajdują się węglowe aktywa ciepłownicze GK PGE, zostaną oddane do eksploatacji instalacje, które spowodują całkowite lub znaczące odejście od paliwa węglowego. Do produkcji ciepła w nowych i zmodernizowanych jednostkach ciepłowniczych zostaną wykorzystane: gaz ziemny, geotermia, biomasa, ciepło odpadowe oraz wielkoskalowe pompy ciepła i kotły elektrodowe. Plan dekarbonizacji został uwzględniony przy szacowaniu wartości użytkowej aktywów wytwórczych segmentu Ciepłownictwo.

Opisane powyżej zmiany powodują, że przewidywane jest zmniejszenie wolumenu produkcji ze źródeł konwencjonalnych, w konsekwencji skutkuje to ograniczeniem wydatków (CAPEX i OPEX) na zadania utrzymaniowe majątku węglowego, co dodatkowo wpływa na przewidywany spadek rentowności poprzez stopniowe pogarszanie się dyspozycyjności tych jednostek. Równocześnie powyższe zmiany legislacyjne i rynkowe sprzyjają rozwojowi źródeł zero- oraz niskoemisyjnych, co w przypadku inwestowania przez Grupę w te właśnie technologie pozytywnie przekłada się na wartość użytkową testowanych aktywów. Należy mieć także na uwadze, że instalacje wytwórcze oparte o paliwa kopalne, w obliczu niepewności generacji z OZE (napędzanej czynnikami środowiska: woda, wiatr, słońce), są nadal potrzebne w systemie elektroenergetycznym, aby go zbilansować.

Istotne zmiany w otoczeniu regulacyjnym zarówno w zakresie regulacji krajowych, jak i zagranicznych, które wpływają albo będą wpływać na działalność GK PGE, zostały opisane w nocie 4.6. Otoczenie regulacyjne w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE za 2023 rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku*.

Kwestie związane z klimatem są uwzględnione w założeniach przyjętych do testów na utratę wartości zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, przy wsparciu zewnętrznego, niezależnego eksperta. GK PGE przyjmuje założenia opracowane przez niezależny ośrodek analityczny, które uwzględniają aktualną sytuację regulacyjną i rynkową. Przyszłe zmiany na rynku energii elektrycznej mogą odbiegać od przyjętych obecnie założeń, co może doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy PGE. Zostaną one ujęte w przyszłych sprawozdaniach finansowych.

8.3 Testy na utratę wartości akcji PGE GiEK S.A.

Kwestia potencjalnej sprzedaży aktywów PGE GiEK S.A. została opisana w nocie 24.1.3. Ponieważ na dzień sprawozdawczy aktywa segmentu nie spełniają definicji aktywów przeznaczonych do zbycia w rozumieniu MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, Grupa PGE przeprowadziła test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 30 listopada 2023 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i kopalni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od grudnia 2023 roku do końca okresu eksploatacji. Zdaniem PGE S.A. przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

Założenia szczegółowe segmentu

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych CGU:

- uznanie za jedno CGU z uwagi na powiązania technologiczne odpowiednio:
  - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów oraz Oddziału Elektrownia Bełchatów (Kompleks Bełchatów),
  - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Turów oraz Oddziału Elektrownia Turów (Kompleks Turów),
- uznanie za trzy oddzielne CGU Elektrowni Opole, Elektrowni Rybnik i Elektrowni Dolna Odra,
- przyjęcie założenia o kontynuowaniu działalności:
  - do 2036 roku dla Kompleksu Bełchatów w oparciu o zaakceptowaną przez Stronę Społeczną datę wyłączenia wszystkich bloków przyjętą dla potrzeb Planu Sprawiedliwej Transformacji Województwa Łódzkiego,
  - do 2044 roku dla Kompleksu Turów w oparciu o decyzję o wydłużeniu okresu obowiązywania koncesji na prowadzenie działalności wydobywczej do 2044 roku z dnia 28 kwietnia 2021 roku,
- uwzględnienie optymalizacji kosztów pracy, wynikającej m.in. z aktualnych planów etatyzacji,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego dla poszczególnych CGU, zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka oraz zróżnicowanego w czasie:
  - dla lat 2024-2025 na średniorocznym poziomie dla poszczególnych CGU od 7,18% do 8,98%,
  - dla lat 2026-2036 na średniorocznym poziomie dla poszczególnych CGU od 6,40% do 7,55%.

Zdaniem Spółki status decyzji z 13 marca 2024 roku w sprawie środowiskowych uwarunkowań dalszej eksploatacji złoża węgla brunatnego w Turowie nie wpływa na założenia przyjęte w testach na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 30 listopada 2023 roku.

W odniesieniu do akcji PGE GiEK S.A. przeprowadzone testy wykazały konieczność dokonania odpisu aktualizującego. Wartości księgowa akcji PGE GiEK S.A. ujęta w księgach Spółki wynosiła 11.723 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu, wartość kapitałów własnych PGE GiEK S.A. została oszacowana na 0 PLN, w związku z czym w sprawozdaniu jednostkowym PGE S.A. zaszła konieczność dokonania odpisu. Obniżenie wartości wynika z istotnego pogorszenia perspektyw dla rynku energii elektrycznej w ujęciu krótko- i średnioterminowym, co ma odzwierciedlenie w spadku cen rynkowych energii elektrycznej oraz szacunkowej marży na produkcji energii elektrycznej.

Podstawą dokonanych szacunków była wartość przedsiębiorstwa kalkulowana metodą dochodową skorygowana do poziomu kapitałów własnych o zobowiązania odsetkowe, aktywa finansowe oraz zdyskontowane wydatki na rekultywację. Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że największy wpływ na wartość wycenianych akcji mają przede wszystkim zmiany założeń dotyczących ceny energii elektrycznej, ceny uprawnień do emisji CO_2, ceny węgla kamiennego oraz średnioważonego kosztu kapitału.

Kwestie klimatyczne

Przyszłość polskiego rynku energii jest determinowana przez politykę klimatyczną Unii Europejskiej, a na rozwój sytuacji na rynku energii elektrycznej w perspektywie do 2050 roku będzie miał wpływ Europejski Zielony Ład („EGD"), mający na celu osiągnięcie neutralności klimatycznej UE

do 2050 roku. Jednym z najważniejszych kroków do osiągnięcia neutralności klimatycznej była akceptacja przez Radę Europejską w grudniu 2020 roku nowego wiążącego celu unijnego ograniczenia emisji netto gazów cieplarnianych o co najmniej 55% do 2030 roku w porównaniu z poziomem z roku 1990. Konsekwencją wyższego celu redukcji emisji CO_2 są rosnące koszty uprawnień do emisji CO_2, co może negatywnie wpływać na wyniki PGE GiEK S.A. oraz GK PGE. Założenia makroekonomiczne przyjęte do testów na utratę wartości uwzględniają nowy, wyższy cel redukcji emisji CO_2 w 2030 roku, a w rezultacie rosnący poziom cen uprawnień do emisji CO_2 w długim terminie. W grudniu 2022 roku Rada i Parlament UE osiągnęły ważne porozumienia w sprawie propozycji pakietu „Fit for 55", czyli planu UE dotyczącego zwiększenia celu ograniczenia emisji gazów cieplarnianych poniżej 55% do 2030 roku w porównaniu z poziomem z 1990 roku.

Otoczenie w jakim działa GK PGE charakteryzuje się wysoką zmiennością i jest zależne od uwarunkowań makroekonomicznych, rynkowych oraz regulacyjnych, a wszelkie zmiany w tym zakresie mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy PGE. Dlatego powyższe oraz pozostałe założenia przyjęte do oszacowania wartości użytkowej aktywów podlegają okresowej analizie i weryfikacji. Ewentualne zmiany zostaną ujęte w przyszłych sprawozdaniach finansowych.

8.4 Testy na utratę wartości akcji PGE Obrót S.A.

W poprzednich okresach sprawozdawczych PGE S.A. dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości akcji PGE Obrót S.A. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które mogłyby wpłynąć na zmianę wartości posiadanych akcji PGE Obrót S.A. Do takich przesłanek należą:

- skutki rozporządzenia MKiŚ z dnia 9 września 2023 roku dotyczące obniżenia należności dla odbiorcy gospodarstwa domowego,
- skutki ustawy z dnia 7 grudnia 2023 roku o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła, która przedłuża zamrożenie cen energii do 30 czerwca 2024 roku,
- skutki ustawy z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku,
- skutki nowelizacji ustawy o odnawialnych źródłach energii z dnia 29 października 2021 roku, wprowadzającej zmiany w sposobie rozliczenia prosumentów. Dotychczasowy system opustów został zastąpiony modelem tzw. „net-billingu",
- dynamiczny rozwój mikroinstalacji fotowoltaicznych i rozliczania prosumentów, którzy będą rozliczani jeszcze według systemu net-meteringu.

Z uwagi na powyższe Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji spółki PGE Obrót S.A. Test został przeprowadzony zgodnie z MSR 36 metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Opracowując projekcje bazowano na pięcioletnim modelu przepływów finansowych spółki PGE Obrót S.A. Kluczowe założenia przyjęte do wyceny były następujące:

- założenia cenowe dotyczące cen energii elektrycznej pochodziły z opracowania niezależnego eksperta, z uwzględnieniem szacunków własnych, na bazie aktualnej sytuacji rynkowej,
- wzrost całkowitego wolumenu sprzedaży w roku 2028 o około 5% w porównaniu do 2023 roku,
- wyższa prognozowana realizacja marż na energii elektrycznej w latach 2024-2028 w porównaniu do 2023 roku,
- korelacja cen energii elektrycznej w latach 2024-2028 przy sprzedaży energii do odbiorców detalicznych z cenami energii na rynku hurtowym oraz wpływ na ich poziom wynikający ze zmiany obowiązku umorzenia praw majątkowych jak i zmiany cen praw majątkowych,
- uwzględnienie w projekcji skutków ekonomicznych związanych z dynamicznym rozwojem mikroinstalacji prosumenckich w horyzoncie prognozy na bazie obserwowanych tendencji rynkowych w 2021 roku oraz w związku z nowelizacją ustawy o OZE z dnia 29 października 2021 roku,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu na poziomie średniorocznym w przedziale 7,42%-8,98%.

Test na utratę wartości oraz analiza wrażliwości akcji PGE Obrót S.A.

Wartość księgowa akcji PGE Obrót S.A. ujęta w księgach Spółki wynosi 622 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu wartość akcji PGE Obrót S.A. została oszacowana na 621 mln PLN. Z uwagi na nieistotną różnicę pomiędzy wartością księgową, a oszacowaną wartością rynkową, zdaniem PGE S.A. nie ma podstaw do dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A. ujętego w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że największy wpływ na wartość wycenianych akcji mają przede wszystkim zmiany założeń dotyczących średnioważonego kosztu kapitału oraz marż jednostkowych. Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany kluczowych założeń na zmianę odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana marży jednostkowej	1%	-	144
	-1%	144	-

Spadek marży jednostkowej o 1% spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 144 mln PLN.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana WACC	+0,25 p.p.	198	-
	-0,25 p.p.	-	220

Wzrost WACC o 0,25 p.p. spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 198 mln PLN.

8.5 Test na utratę wartości akcji PGE Energetyka Kolejowa Holding S.A.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów spółki PGE Energetyka Kolejowa Holding S.A. i w konsekwencji wpłynąć na wartość posiadanych przez PGE S.A. udziałów.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 31 grudnia 2023 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres 2024-2030, po 2030 roku określono wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy. Zdaniem PGE S.A. przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż wykorzystywane rzeczowe aktywa trwałe mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności oraz ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym ujętych w szczegółowej prognozie.

Założenia szczegółowe

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych aktywów:

- przyjęcie prognoz wolumenów, marż oraz kosztów w oparciu o aktualny Plan Finansowy segmentu Energetyka Kolejowa, rzeczywistego wykonania oraz innych prognoz długoterminowych, zakładających w szczególności:
  - rozwój biznesu w zakresie dystrybucji wolumenu energii trakcyjnej,
  - utrzymanie marżowości w zakresie obrotu energią trakcyjną,
  - rozwój Oddziału Paliwa, zgodnie ze strategią Oddziału Paliwa,
  - długoterminowe utrzymanie rentowności kontraktów zawieranych przez Oddział Usługi,
  - alokację kosztów CUW oraz kosztów ponoszonych na rzecz centrali PGE S.A. zgodnie z prognozowanymi kluczami podziału pomiędzy CGU,
- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
  - dla Oddziału Dystrybucja – zgodnie z WACC regulacyjnym zatwierdzonym w taryfie przez Prezesa URE oraz prognozami WACC regulacyjnego na kolejne lata,
  - dla pozostałych:

    - dla lat 2024-2029 na średniorocznym poziomie 6,83%,
    - od 2030 roku na poziomie 6,40%.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji spółki PGE Energetyka Kolejowa Holding S.A. posiadanych przez PGE S.A. Wartość odzyskiwalna posiadanych akcji przewyższa ich wartość księgową wykazaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

8.6 Analiza przesłanek dla PGE EC S.A.

Na koniec okresu sprawozdawczego 2023 Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji czy mogła nastąpić utrata wartości aktywów.

Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę planu finansowego,
- potwierdzenie aktualności planu inwestycyjnego,
- analizę cen energii, węgla kamiennego, uprawnień do emisji CO_2 oraz gazu,
- analizę założeń dotyczących rynku mocy, wsparcia kogeneracji,
- analizę szacunków cen sprzedaży wyprodukowanego ciepła,
- analizę szacunków marż na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w przyszłych okresach, w świetle prognoz cen energii, węgla kamiennego, gazu oraz uprawnień do emisji CO_2.

Przeprowadzona analiza przesłanek dla spółki wskazała, iż jednostki wytwórcze realizują plan finansowy zgodnie z założeniami. Dostępne dla Grupy Kapitałowej PGE prognozy cen gazu ziemnego, energii elektrycznej, węgla kamiennego, gazu i uprawnień do emisji CO_2 powodują korzystne prognozy realizowanych marż zarówno na sprzedaży energii elektrycznej jak i ciepła. W okresie 4 lat funkcjonowania systemu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji w Polsce, spółki z segmentu Ciepłownictwo, w tym PGE EC S.A. aktywnie działały w ramach pozyskania każdego z dostępnych rodzajów premii, co znacznie przekłada się na wynik finansowy. W przypadku negatywnych decyzji Prezesa URE odnośnie premii kogeneracyjnej, wsparcie kogeneracji zostanie zastąpione wsparciem w postaci rynku mocy tym samym nie powodując ryzyka istotnej zmiany wartości użytkowej. Założenia dotyczące rynku mocy, względem poprzednich okresów, są na porównywalnym poziomie. W związku z powyższym, zdaniem PGE S.A., na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki do dokonania testów na utratę wartości akcji spółki PGE EC S.A. posiadanych przez PGE S.A.

Kwestie klimatyczne

W dniu 15 grudnia 2022 roku, dla segmentu Ciepłownictwo został przyjęty w ramach GK PGE Plan Dekarbonizacji do roku 2050, następnie w dniu 5 października 2023 roku przyjęto jego aktualizację. Celem planu dekarbonizacji jest wypełnienie wymogów regulacyjnych stawianych przed energetyką oraz utrzymanie w długiej perspektywie obecnego potencjału wytwórczego w celu zaspokojenia potrzeb odbiorców. Plan dekarbonizacji stanowi operacjonalizację celów określonych bezpośrednio w strategii GK PGE oraz w planie wdrożenia strategii w segmencie Ciepłownictwo. Plan wskazuje kierunki i harmonogram transformacji majątku produkcyjnego poszczególnych lokalizacji PGE EC. Transformacja mocy wytwórczych poprzez osiągniecie istotnego udziału nowych nisko- lub zeroemisyjnych jednostek wytwórczych planowana jest w perspektywie do 2030 roku, a neutralność klimatyczna w perspektywie do 2050 roku.

8.7 Analiza przesłanek dla PGE EO S.A.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji czy mogła nastąpić utrata wartości aktywów i w konsekwencji wpłynąć na wartość posiadanych przez PGE S.A. akcji.

W zakresie PGE EO S.A. identyfikowane i analizowane są następujące odrębne ośrodki wypracowywujące środki pieniężne (CGU):

- elektrownie szczytowo – pompowe łącznie,
- pozostałe elektrownie wodne łącznie,
- poszczególne famy wiatrowe.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji czy mogła nastąpić utrata wartości aktywów i w konsekwencji akcji posiadanych przez PGE S.A.

Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę realizacji planu finansowego,
- analizę cen energii, praw majątkowych pochodzenia energii,
- analizę założeń dotyczących tzw. rynku mocy,
- analizę planu inwestycyjnego,
- analizę planów produkcji i sprzedaży energii elektrycznej.

Przeprowadzona analiza przesłanek w zakresie CGU PGE EO S.A. wskazała, iż w segmencie Wiatr nieznacznie niższe wykonanie planu wynika głównie z niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, co wynika głównie z niższych cen sprzedaży oraz niższego wolumenu produkcji energii elektrycznej ze względu na słabsze warunki wietrzności. Na wyższy wynik w segmencie Woda miał

wpływ wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej głównie z uwagi na korzystniejsze warunki hydrologiczne. W przypadku ESP wyższy wynik jest efektem głównie wyższego wyniku na sprzedaży energii elektrycznej z elektrowni szczytowo-pompowych oraz wyższych przychodów z Rynku Mocy. Korzystne wyniki Spółki będą miały pozytywny wpływ na wycenę, przede wszystkim w obszarze ESP, natomiast nieznacznie niższe wyniki finansowe w obszarze Wiatr nie wpływają istotnie na wycenę tego obszaru. Dodatkowo stabilny poziom przychodów z Rynku Mocy oraz poziom wolumenów produkcji dla poszczególnych elektrowni, utrzymanie długoterminowych prognoz cenowych na niezmienionym poziomie wpływa pozytywnie na wartość użytkową poszczególnych testowanych aktywów. W zakresie planu inwestycyjnego zakłada się wzrost planowanych CAPEX-ów dotyczących wydatków modernizacyjno-odtworzeniowych, niemniej jednak wyniki testów na 30 czerwca 2023 roku wykazywały dużą nadwyżkę i zwiększenie nakładów nie stanowi zagrożenia dla spadku wartości aktywów poniżej ich wartości księgowej.

W związku z powyższym Spółka stwierdza brak przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości akcji PGE EO S.A na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2023 roku.

8.8 Analiza przesłanek dla PGE Gryfino 2050 Sp. z o.o.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji czy mogła nastąpić utrata wartości aktywów spółki PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. i w konsekwencji wpłynąć na wartość posiadanych przez PGE S.A. udziałów.

Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę projekcji cen energii, gazu i CO2,
- analizę założeń dotyczących rynku mocy,
- analizę stanu realizacji projektu oraz planu inwestycyjnego,
- analizę planów produkcji i sprzedaży energii elektrycznej.

Przeprowadzona analiza przesłanek dla PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. wskazała, iż dostępne dla Grupy Kapitałowej PGE prognozy cen energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO_2 zakładają korzystne prognozy realizowanej marżowości jednostek gazowych. Utrzymanie długoterminowych prognoz marżowości jednostek gazowych na zadowalającym poziomie oraz stabilny poziom przychodów z rynku mocy wpływa pozytywnie na wartość użytkową poszczególnych testowanych aktywów. Dodatkowo projekt znajduje się na wysokim etapie zaawansowania i brak jest przesłanek dotyczących istotnego wzrostu nakładów inwestycyjnych.

W związku z powyższym Spółka stwierdza brak przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. posiadanych przez PGE S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku.

8.9 Analiza przesłanek dla PGE Baltica 2 sp. z o.o. i PGE Baltica 3 sp. z o.o.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów trwałych i w konsekwencji wpłynąć na wartość posiadanych przez PGE S.A. udziałów.

Głównymi aktywami posiadanymi przez PGE Baltica 2 sp. z o.o. jest 100% udziałów w spółce PGE Baltica 6 sp. z o.o., która z kolei posiada 50% udziałów w spółce Elektrownia Wiatrowa Baltica 2 sp. z o.o. („EWB2”). Z kolei głównymi aktywami posiadanymi przez PGE Baltica 3 sp. z o.o. jest 100% udziałów w spółce PGE Baltica 5 sp. z o.o., która z kolei posiada 50% udziałów w spółce Elektrownia Wiatrowa Baltica 3 sp. z o.o. („EWB3”).

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji czy mogła nastąpić utrata wartości udziałów.

Najważniejsze czynniki obejmowały:

- analizę strony przychodowej zabezpieczonej kontraktem różnicowym,
- wpływ wzrostu inflacji i średniego ważonego kosztu kapitału,
- harmonogram projektów,
- budżet fazy rozwoju i realizacji projektu tzw. DEVEX i CAPEX.

Projektom EWB2 i EWB3 przysługuje wsparcie publiczne i w konsekwencji zabezpieczenie strony przychodowej, która podlega waloryzacji o inflację, co pozwala częściowo ograniczyć negatywne aspekty otoczenia makroekonomicznego. Faza rozwoju projektu jest realizowana z zatwierdzonego budżetu.

W związku z powyższym zdaniem Spółki na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki przeprowadzenia testów utraty wartości akcji posiadanych przez PGE S.A. w spółkach PGE Baltica 2 sp. z o.o. i PGE Baltica 3 sp. z o.o.

8.10 Analiza utraty wartości pozostałych udziałów i akcji

W 2023 roku trwał proces likwidacyjny spółki PGE Trading GmbH, co wiązało się z utworzeniem odpisu aktualizującego wartość spółki PGE Trading GmbH w kwocie 23 mln PLN.

8.11 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Polimex Mostostal S.A.	81	81
ZPBE Energopomiar Sp. z o.o.	-	2
RAZEM JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	**81**	**83**
ElectroMobility Poland S.A.	13	13
PGE PAK Energia Jądrowa S.A.	5	-
RAZEM JEDNOSTKI POZOSTAŁE	**18**	**13**

4 stycznia 2023 roku została zawarta trójstronna umowa sprzedaży udziałów spółki Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki „Energopomiar" sp. z o.o. gdzie sprzedającym była PGE S.A. oraz PGE Energia Ciepła S.A. a nabywcą PGE GiEK S.A. Na podstawie niniejszej umowy PGE S.A. zbyła 100% posiadanych udziałów za cenę 4,6 mln PLN.

13 kwietnia 2023 roku utworzona została spółka celowa PGE PAK Energia Jądrowa S.A. z siedzibą w Koninie, w której PGE S.A. posiada 50% udziałów. Spółka powstała w celu realizacji projektu budowy elektrowni jądrowej z potencjalnym udziałem partnera technologicznego. Szczegóły opisano w nocie 24.1.4 niniejszego sprawozdania.

9. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Spółka uznaje za wspólne przedsięwzięcie działania wynikające z zawartej w dniu 27 lipca 2018 roku Umowy o Zarządzanie Rynkiem Mocy. Stronami w umowie są: PGE S.A. jako Zarządzający oraz powiązane z nią kapitałowo PGE GiEK S.A., PGE EC S.A., PGE EO S.A., ZEW Kogeneracja S.A., PGE Toruń S.A., Elektrociepłownia Zielona Góra S.A., PGE Gryfino 2050 sp. z o.o., PGE Inwest 14 sp. z o.o., Rybnik 2050 sp. z o.o. jako Zlecający.

Umowa zapewnia optymalne pozyskiwanie wsparcia na rynku mocy dla jednostek należących do GK PGE oraz prawidłowe wykonywanie zawartych umów mocowych w okresach dostaw objętych współpracą stron, tak by minimalizować potencjalne skutki niewykonania obowiązków mocowych, jak również podział kosztów i korzyści wynikających z uczestnictwa w rynku mocy w ramach GK PGE

Przychody z tego tytułu zostały zaprezentowane i opisane w nocie 4.1. niniejszego sprawozdania.

10. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Pozostałe aktywa (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)

Spółka ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostki,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i są związane z wpływem korzyści ekonomicznych w przyszłości.

Do pozostałych aktywów zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych, zaliczki na dostawy i usługi oraz należności z tytułu dywidend.

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022*
Przekazane zaliczki	147	-
Należności z tytułu VAT	6	-
Pozostałe	2	4
RAZEM	**155**	**4**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji zaliczek z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

Pozycja Przekazane zaliczki dotyczy przede wszystkim rozrachunków związanych z zakupem uprawnień do emisji CO_2, które są dokonywane za pośrednictwem PGE Dom Maklerski S.A. Kwota zaliczek z tego tytułu w wysokości 31,1 mln EUR (146 mln PLN) zostanie rozliczona w pierwszym kwartale 2024 roku.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Środki pieniężne w banku	379	559
Lokaty typu overnight	-	764
Lokaty krótkoterminowe	1.304	8.574
Środki na rachunkach VAT	59	696
RAZEM	**1.742**	**10.593**
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe na dzień 31 grudnia	5.358	10.900
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	*2.028*	*3.300*

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został zawarty w nocie 16.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

12. Kapitały własne

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału w wielkości ujemnej.

Celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie bezpiecznej i efektywnej struktury finansowania, uwzględniającej ryzyko operacyjne, nakłady inwestycyjne oraz interes akcjonariuszy i inwestorów dłużnych. Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej PGE.

Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką, Spółka monitoruje wskaźnik długu netto do EBITDA na poziomie GK PGE. Dług netto rozumiany jest jako krótko- i długoterminowe zadłużenie finansowe

(oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje i inne papiery dłużne, a także zobowiązania z tytułu leasingu, faktoringu odwrotnego i pełnego), pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty, oraz krótkoterminowe lokaty i depozyty. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nie są uwzględniane w obliczaniu długu netto. Informacja dotycząca wartości wskaźników długu netto do EBITDA na poziomie GK PGE zaprezentowana została w nocie 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Celem Spółki jest utrzymanie ratingów kredytowych na poziomie inwestycyjnym. W związku z realizowanym programem inwestycyjnym w najbliższych latach planowane jest zwiększanie dźwigni finansowej. Relacja skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanego EBITDA jest centralnym elementem sporządzanych przez Spółkę prognoz i planów finansowych.

12.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
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
RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY	**19.184**	**19.184**

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 aktywów państwowych 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 ministra właściwego do spraw aktywów państwowych wyrażany jest – po zasięgnięciu opinii ministra właściwego do spraw energii - w formie decyzji administracyjnej.

12.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał głównie z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis oraz z połączeń PGE S.A. z podmiotami zależnymi.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, podmioty mające status spółek akcyjnych są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. Kapitał zapasowy w wysokości odpowiadającej jednej trzeciej kapitału podstawowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowymi i nie podlega on podziałowi na inne cele. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

Kapitał zapasowy podlegający podziałowi pomiędzy akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 21.751 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2022 roku 18.654 roku mln PLN.

12.3 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	**402**	**246**
Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	**(293)**	**193**
Ujęcie skutecznej części zmiany wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie	(367)	250
Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z aktualizacji wyceny i ujęte jako korekta kosztów odsetkowych	25	(44)
Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych	49	(13)
Podatek odroczony	**56**	**(37)**
KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROCZONEGO	**165**	**402**

12.4 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi to kwoty, które nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi - wysokość zysków/(strat) ujętych poprzez pozycję innych całkowitych dochodów	(40)	4
Zyski zatrzymane, podlegające podziałowi	-	3.097
Strata netto	(5.894)	-
ŁĄCZNIE ZYSKI/(STRATY) ZATRZYMANE WYKAZYWANE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	**(5.934)**	**3.101**

Spółka planuje, iż strata netto za rok zakończony 31 grudnia 2023 w wysokości 5.894 zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Ograniczenia w wypłacie dywidendy z kapitału zapasowego zostały opisane w nocie 12.2 niniejszego sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

12.5 Zysk przypadający na jedną akcję

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy Spółki za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym nie wystąpił efekt rozwodnienia zysku na jedną akcję.

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
ZYSK/(STRATA) NETTO	**(5.894)**	**3.097**
ZYSK/(STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA ZWYKŁYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI, ZASTOSOWANY DO OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ	**(5.894)**	**3.097**
Liczba akcji zwykłych na początek okresu sprawozdawczego	2.243.712.994	1.869.760.829
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	2.243.712.994	2.243.712.994
ŚREDNIOWAŻONA LICZBA WYEMITOWANYCH AKCJI ZWYKŁYCH ZASTOSOWANA DO OBLICZENIA ZYSKU/(STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ	**2.243.712.994**	**2.129.990.555**
ZYSK/(STRATA) NETTO I ROZWODNIONY ZYSK/(STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)	**(2,63)**	**1,45**

12.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

W bieżącym i w porównawczym okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy.

13. Rezerwy

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku. Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych.

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia

Pracownicy Spółki mają prawo do następujących świadczeń po okresie zatrudnienia:

- odpraw emerytalno-rentowych – wypłacanych jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę,
- odpraw pośmiertnych,
- ekwiwalentu pieniężnego wynikającego z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego,
- świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- opieki medycznej.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów

operacyjnych w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczana przez niezależnego aktuariusza.

Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post ujmuje się w inne całkowite dochody.

Najistotniejsze wartości dotyczą rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia. Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane z wykorzystaniem metod aktuarialnych.

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza na dzień sprawozdawczy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	6,6 w 2024 roku; 4,25 w 2025 roku, 3,5 w 2026 roku, 3 w 2027 roku, 2,7 w 2028 roku, w 2029 roku i kolejnych latach 2,5	13,7 w 2023 roku; 2,5-3 w latach kolejnych
Stopa dyskontowa (%)	5,1	7,0
Zakładany roczny wzrost podstaw (%)	2,5-12,4	2,5-13,7
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	5,2-11,2	4,9-11
Przewidywana stopa wzrostu wartości usług medycznych (%)	2,5	10 w 2023 roku; 2,5 w latach kolejnych
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	25,72 w 2024 roku; 6 w latach kolejnych	5

Prawdopodobieństwo odejść pracowników przyjęto na podstawie danych historycznych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży.

- Umieralność i prawdopodobieństwo dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny, przyjmując, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności.
- Przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy spełniają warunki wymagane do przejścia na wcześniejszą emeryturę.
- Do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 5,1% (31 grudnia 2022 roku: 7%), tj. na poziomie zbliżonym do rentowności długoterminowych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, notowanych na polskim rynku kapitałowym.

Bieżąca wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia po okresie zatrudnienia	56	3	12	1
Rezerwa na premie motywacyjne	6	1	-	-
Pozostałe	-	39	-	39
RAZEM REZERWY	**62**	**43**	**12**	**40**

Zmiany stanu rezerw

Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku	Świadczenia pracownicze	Pozostałe
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2023	**13**	**39**
Koszty bieżącego zatrudnienia	5	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	18	-
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	30	-
Koszty odsetek	2	-
Wykorzystanie	(2)	-
Rozwiązanie	-	-
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023	**66**	**39**

Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2022	**14**	**39**
Koszty bieżącego zatrudnienia	1	-
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	(1)	-
Wykorzystanie	(1)	-
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022	**13**	**39**

Na podstawie danych otrzymanych od aktuariusza Spółka szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw po okresie zatrudnienia byłby następujący:

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zmniejszenie wysokości rezerw o 7,9 mln PLN, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości tych rezerw o 9,9 mln PLN.
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości rezerw o 8 mln PLN, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wysokości tych rezerw o 9,9 mln PLN.

Pozostałe rezerwy

W 2021 roku Spółka 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 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. Kwota utworzonej rezerwy skorygowała wynik na sprzedaży udziałów prezentowany w okresie porównawczym w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie zidentyfikowała okoliczności, które powodowałyby konieczność zmiany wysokości rezerwy.

14. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia wykazywana w sprawozdaniu finansowym pochodzi z wyceny przygotowanej przez niezależnego aktuariusza.

Bieżąca wartość księgowa rezerw na świadczenia pracownicze:

	Stan na dzień 31 grudnia 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Odprawy emerytalno-rentowe i pośmiertne	8	1	2	-
Taryfa energetyczna	26	1	7	1
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	17	1	1	-
Opieka medyczna	5	-	2	-
RAZEM ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	**56**	**3**	**12**	**1**

Wzrost wartości rezerw na świadczenia pracownicze nastąpił głównie w wyniku przyjętych założeń wynikających z podpisanego w dniu 26 maja 2023 roku Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników PGE S.A. z działającymi w PGE S.A. Organizacjami Związkowymi. Dokument obowiązuje od 19 czerwca 2023 roku tj. od dnia rejestracji przez Okręgowego Inspektora Pracy w Lublinie.

15. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w podatkowej grupie kapitałowej	1	3
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	685	367
Premie dla pracowników (premia roczna, kwartalna) i Zarządu	50	36
Niewykorzystane urlopy	12	8
Szacunki na zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	-	1
Otrzymane zaliczki	240	79
Zobowiązania z tytułu wpłat na fundusz wypłaty różnicy ceny	41	88
Inne	11	9
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, RAZEM	**1.040**	**591**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji depozytów z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

W pozycji otrzymane zaliczki Spółka wykazuje głównie rozrachunki z PGE GiEK S.A. związane z zakupem uprawnień do emisji CO_2. Wartość zaliczek z tego tytułu na dzień sprawozdawczy wynosi 239 mln PLN, a w okresie porównawczym 79 mln PLN.

W grudniu 2022 roku Spółka ujęła w kosztach kwotę 88 mln PLN wynikającą z przepisów ustawy o środkach nadzwyczajnych. Zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń S.A. z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 41 mln PLN. Szczegółowy opis wymogów związanych z funkcjonowaniem funduszu wypłaty różnicy ceny jest zawarty w nocie 24.1.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

16. Instrumenty finansowe

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Klasyfikacja i wycena

Aktywa finansowe podlegają kwalifikacji do następujących kategorii instrumentów finansowych:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dalej „WGICD";
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik, dalej „WGWF".

Klasyfikacja aktywów finansowych opiera się na kryterium modelu biznesowego oraz charakterystyce przepływów pieniężnych.

Dłużne aktywo finansowe jest wyceniane według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- przyjęty model biznesowy zakłada utrzymanie składnika aktywów w celu gromadzenia przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- przepływy pieniężne wynikające z umowy dotyczące danego instrumentu obejmują wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do zapłaty (test SPPI).

Dłużne aktywo finansowe jest wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- przyjęty model biznesowy zakłada utrzymanie składnika aktywów w celu gromadzenia przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż składników aktywów finansowych;
- przepływy pieniężne wynikające z umowy dotyczące danego instrumentu obejmują wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do zapłaty (test SPPI).

Instrumenty dłużne, które nie spełniają powyższych warunków wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe są zawsze wyceniane w wartości godziwej. Spółka może podjąć nieodwołalną decyzję o ujmowaniu zmian wartości godziwej w innych całkowitych dochodach, o ile instrument nie jest przeznaczony do obrotu. W przypadku instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu, zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym.

Wszystkie standardowe transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym jednostka zobowiązała się do nabycia danego składnika aktywów. Standardowe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje zakupu lub sprzedaży, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest zasadniczo ustalony przez przepisy bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

Model utraty wartości oparty jest na oczekiwanych stratach kredytowych i obejmuje swym zakresem:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- aktywa finansowe wyceniane w WGICD;
- zobowiązania do udzielenia kredytu, jeżeli obecnie występuje zobowiązanie do jego uruchomienia;
- udzielone gwarancje finansowe wchodzące w zakres MSSF 9;
- należności z tytułu umów leasingowych wchodzące w zakres MSSF 16;
- aktywa umowne wchodzące w zakres MSSF 15.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z poniższych kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

16.1 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

16.1.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Należności finansowe

Należności finansowe, w tym należności z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi.

Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu.

Spółka wycenia aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z przyjętym modelem biznesowym. Model ten zakłada utrzymanie składnika aktywów finansowych celem uzyskania umownych przepływów pieniężnych.

	Stan na dzień 31 grudnia 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022*	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	6.274	-	2.962
Nabyte obligacje	-	2.174	2.180	3.408
Należności z tytułu cash poolingu	-	703	-	348
Pożyczki udzielone	3.562	19.083	3.288	9.339
Pozostałe należności finansowe	-	2.042	-	1.569
RAZEM NALEŻNOŚCI FINANSOWE	**3.562**	**30.276**	**5.468**	**17.626**

*'*zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji zaliczek z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

Należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe)

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.274 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży uprawnień do emisji CO_2, energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w GK PGE. Na dzień 31 grudnia 2023 roku saldo trzech największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE EC S.A., Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., stanowiło 81% salda należności z tytułu dostaw i usług.

Dodatkowe informacje dotyczące należności handlowych zostały zaprezentowane w nocie 17.3.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Nabyte obligacje

	Stan na dzień 31 grudnia 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
NABYTE OBLIGACJE - EMITENT				
PGE GiEK S.A.	-	2.174	2.180	3.408
RAZEM NABYTE OBLIGACJE	**-**	**2.174**	**2.180**	**3.408**

PGE S.A. posiada obligacje emitowane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE. Środki uzyskane z emisji obligacji są wykorzystywane na refinansowanie zobowiązań finansowych oraz na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

Obligacje o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego zaliczane są do aktywów obrotowych, a obligacje o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego do aktywów trwałych, przy czym o klasyfikacji decyduje nie tylko termin wykupu, ale również intencja Spółki odnośnie rolowania.

Należności z tytułu cash poolingu

W celu centralizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PGE obowiązują umowy dotyczące usługi cash poolingu rzeczywistego pomiędzy wybranymi spółkami Grupy Kapitałowej PGE i każdym z banków z osobna, tj. z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. PGE S.A. pełni rolę koordynującego usługę cash poolingu w Grupie Kapitałowej PGE. Oznacza to między innymi, że poszczególne podmioty rozliczają swoje pozycje ze Spółką, a Spółka rozlicza się z bankami. W związku z powyższym w należnościach i zobowiązaniach finansowych PGE S.A. wykazywany jest stan rozrachunków z podmiotami powiązanymi uczestniczącymi w cash poolingu.

Pożyczki udzielone

	Stan na dzień 31 grudnia 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA				
PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.	3.562	52	3.286	-
PGE GiEK S.A.	-	5.991	-	-
PGE Dystrybucja S.A.	-	3.650	-	1.504
PGE Energetyka Kolejowa S.A.		2.903	-	-
PGE Energia Odnawialna S.A.	-	1.740	-	1.353
PGE Obrót S.A.	-	1.535	-	1.464
PGE Energia Ciepła S.A.	-	1.500	-	2.738
PGE Paliwa sp. z o.o.	-	624	-	2.067
Rybnik 2050 sp. z o.o.	-	484	-	-
PGE Baltica 6 sp. z o.o.	-	346	-	-
PGE Systemy S.A.	-	233	-	196
EW Baltica 5 sp. z o.o.	-	11	-	1
PGE Baltica sp. z o.o.	-	9	-	-
PGE Baltica 2 sp. z o.o.	-	4	-	-
EW Baltica 4 sp z o.o.	-	1	-	1
PUP ELTUR-SERWIS sp. z o.o.	-	-	-	7
Betrans sp. z o.o.	-	-	2	8
RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE	**3.562**	**19.083**	**3.288**	**9.339**

Termin spłaty pożyczek został ustalony na lata 2024 -2025.

Pozostałe należności finansowe

W pozycji Pozostałe Spółka wykazuje głównie rozrachunki z giełdami, związane przede wszystkim z zakupem uprawnień do emisji CO_2 i dokonywane za pośrednictwem PGE Dom Maklerski.

16.1.2 Instrumenty pochodne i inne należności wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward, futures oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych IRS oraz transakcje CCIRS zabezpieczające kurs walutowy oraz stopę procentową. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków rachunkowości zabezpieczeń oraz część nieskuteczna powiązań zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie kursu zawarcia do bieżących kursów terminowych (forward) wyliczanych na podstawie danych rynkowych. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest wyliczana na podstawie krzywych dochodowości.

Wszystkie pochodne instrumenty finansowe Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym wycenione w wartości godziwej.

	Stan na dzień 31 grudnia 2023			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w inne całkowite dochody	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Forward towarowy	2.631	-	2.093	-
Futures	(1.615)	-	-	159
Forward walutowy	(1.040)	-	22	1.580
Opcja	(5)	-	13	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	(60)	(51)	4	-
Transakcje zabezpieczające IRS	168	(242)	193	-
POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	4	-	31	-
RAZEM	**83**	**(293)**	**2.356**	**1.739**
część długoterminowa	-	-	236	-
część krótkoterminowa	-	-	2.120	1.739

	Stan na dzień 31 grudnia 2022			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w inne całkowite dochody	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Forward towarowy	1.827	-	-	538
Futures	(309)	-	1.456	-
Forward walutowy	(1.045)	-	212	730
Opcja	2	-	18	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	(9)	(19)	104	-
Transakcje zabezpieczające IRS	119	212	459	-
POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	2	-	28	-
RAZEM	**587**	**193**	**2.277**	**1.268**
część długoterminowa	-	-	608	-
część krótkoterminowa	-	-	1.669	1.268

W kolumnie „Odniesiono w wynik finansowy", dla forwardów towarowych i walutowych została zaprezentowana wycena instrumentów.

Forwardy towarowe i walutowe

Transakcje terminowe towarowe i walutowe związane są przede wszystkim z handlem uprawnieniami do emisji CO_2.

Transakcje IRS

Spółka 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 nominał transakcji IRS zabezpieczających kredyty wynosi 1.125 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał został przedstawiony w nocie 12.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką zależną PGE Sweden AB (publ) opisanych w nocie 16.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego, w 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcję CCIRS zabezpieczającą kurs walutowy. W transakcji tej banki-kontrahenci płacą PGE odsetki oparte na stopie stałej w EUR, a PGE S.A.

płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. Nominał, płatności odsetek oraz spłata nominału w transakcji CCIRS są skorelowane z odpowiednimi warunkami wynikającymi z umów pożyczek.

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał został przedstawiony w nocie 12.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Opcje

PGE S.A. nabyła od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. opcje Call na zakup akcji Polimex- Mostostal S.A. Opcje zostały wycenione z wykorzystaniem metody Blacka-Scholesa.

Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada jednostki uczestnictwa w trzech subfunduszach Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A., których wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 31 mln PLN.

Poniżej przedstawiono warunki poszczególnych instrumentów pochodnych i innych aktywów wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

	Stan na dzień 31 grudnia 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022		Zapadalność wg stanu na dzień 31 grudnia 2023
	Wartość w sprawozdaniu finansowym w PLN	Nominał instrumentu w walucie oryginalnej	Wartość w sprawozdaniu finansowym w PLN	Nominał instrumentu w walucie oryginalnej	
Forward walutowy sprzedaż – EUR	22	47	212	91	luty 2026
Forward walutowy zakup – EUR		335		1.961	listopad 2026
Forward walutowy sprzedaż – USD		8		297	lipiec 2026
IRS - stopa % PLN	193	500	459	625	grudzień 2027
		313		375	czerwiec 2028
		312		375	grudzień 2028
		-		1.452	-
		400		400	maj 2026
		1.000		1.000	maj 2029
Futures zakup EUA – EUR	-	-	1.456	1.445	-
Futures sprzedaż EUA – EUR		-		12	-
Forward towarowy sprzedaż EUA – PLN	2.093	27.027			grudzień 2026
Forward towarowy zakup EUA – EUR		4.813			grudzień 2026
Forward towarowy zakup EUA – PLN		3			grudzień 2024
CCIRS - EUR na PLN	4	144	104	144	lipiec 2029
Opcje	13	4	18	4	listopad 2026
Jednostki uczestnictwa	31	23	28	23	n/a
AKTYWA FINANSOWE	**2.356**		**2.277**	**-**	
Forward walutowy zakup – EUR	1.581	5.226	730	3.899	grudzień 2026
Forward walutowy sprzedaż – EUR		4		28	listopad 2026
Forward walutowy zakup – USD		8		297	lipiec 2026
Futures zakup EUA – EUR	159	845	-	-	grudzień 2025
Futures sprzedaż EUA – EUR		1		-	grudzień 2024
Forward towarowy sprzedaż EUA – PLN	-	-	538	30.033	-
Forward towarowy zakup EUA – EUR		-		4.574	-
Forward towarowy sprzedaż EUA – EUR		-		-	-
Forward towarowy zakup EUA – PLN		-		85	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	**1.740**		**1.268**	**-**	

16.1.3 Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing

	Stan na dzień 31 grudnia 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów	6.123	4.123	3.139	1.911
Otrzymane pożyczki	624	8	673	9
Wyemitowane obligacje	1.399	10	1.399	13
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	1.371	-	5.614
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	1	22	2
RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I CASH POOLING	**8.168**	**5.513**	**5.233**	**7.549**

Kredyty bankowe

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 31-12-2023	Zobowiązanie na 31-12-2022
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2022-12-09	2041-03-15	2.000	PLN	Stała	2.041	-
Konsorcjum Banków	-	2023-03-01	2027-03-01	2.330	PLN	Zmienna	1.501	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2018-06-01	2026-09-29	2.000	PLN	Zmienna	1.320	-
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2015-10-27	2034-08-25	1.500	PLN	Stała	1.317	1.442
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2023-02-03	2041-03-15	850	PLN	Zmienna	867	-
PKO BP S.A.	-	2018-04-30	2025-12-31	1.000	PLN	Zmienna	767	-
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2023-02-03	2041-03-15	550	PLN	Stała	562	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2014-12-17	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	501	627
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2015-10-27	2034-08-25	490	PLN	Stała	431	472
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	IRS	2017-06-07	2028-06-07	500	PLN	Zmienna	315	378
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2015-12-04	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	313	376
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2019-12-16	2038-10-16	273	PLN	Stała	274	274
Bank Pekao S.A.	-	2018-07-05	2024-12-22	1.150	PLN	Zmienna	37	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2023-11-28	2028-11-28	2.500	PLN	Zmienna	-	-
Konsorcjum banków	IRS	2015-09-07	2023-09-30	3.630	PLN	Zmienna	-	1.481
RAZEM KREDYTY BANKOWE							**10.246**	**5.050**

Wartość pozostających do dyspozycji Spółki limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 2.026 mln PLN na 31 grudnia 2023 roku i 3.300 mln PLN na 31 grudnia 2022 roku.

W 2023 roku ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

Otrzymane pożyczki

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 31-12-2023	Zobowiązanie na 31-12-2022
PGE Sweden AB	CCIRS	2014-08-27	2029-07-31	143	EUR	Stała	632	682
RAZEM OTRZYMANE POŻYCZKI							**632**	**682**

W 2014 roku PGE S.A. oraz PGE Sweden AB (publ) ustanowiły Program Emisji Euroobligacji Średnioterminowych, w ramach którego PGE Sweden AB (publ) może emitować euroobligacje do kwoty 2 mld EUR o minimalnym terminie zapadalności 1 roku. W 2014 roku PGE Sweden AB (publ) wyemitowała euroobligacje w łącznej kwocie 138 mln EUR. Środki pozyskane w ramach emisji euroobligacji spółka zależna przeznaczyła na pożyczki udzielone jednostce dominującej.

Emisja obligacji na rynku krajowym

Data zawarcia	Data zapadalności	Data emisji transzy	Data wykupu transzy	Instrument zabezpieczający	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 31-12-2023	Zobowiązanie na 31-12-2022
2013-06-27	bezterminowy	2019-05-21	2029-05-21	IRS	5.000	PLN	Zmienna	1.007	1.009
		2019-05-21	2026-05-21					402	403
RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE								**1.409**	**1.412**

Zobowiązania z tytułu cash poolingu

Kwestia uruchomienia usługi cash poolingu rzeczywistego została opisana w nocie 16.1.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Pozycja walutowa i oprocentowanie

Stan na dzień 31 grudnia 2023 roku

Waluta	Stopa referencyjna	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Ostateczny termin spłaty
PLN	Stała	4.625	4.625	kredyty – IV 2034 – III.2041
	Stała	23	23	leasing – do XII 2089 roku
	Zmienna	1.371	1.371	cash pooling - XII 2024 – VII 2025
	Zmienna	5.621	5.621	kredyty XII 2024 – III 2041
	Zmienna	1.409	1.409	obligacje - maj 2026 – maj 2029
RAZEM PLN		**13.049**	**13.049**	
EUR	Stała	145	632	pożyczki VII 2029
RAZEM EUR		**145**	**632**	
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE, CASH POOLING			**13.681**	

Stan na dzień 31 grudnia 2022 roku

Waluta	Stopa referencyjna	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Ostateczny termin spłaty
PLN	Stała	2.188	2.188	kredyty – VIII 2034 – X.2038
	Stała	24	24	leasing – do XII 2089 roku
	Zmienna	5.614	5.614	cash pooling - XII 2023 – VII 2024
	Zmienna	2.862	2.862	kredyty IX 2023 – XII 2028
	Zmienna	1.412	1.412	obligacje - maj 2026 – maj 2029
RAZEM PLN		**12.100**	**12.100**	
EUR	Stała	145	682	pożyczki VII 2029
RAZEM EUR		**145**	**682**	
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE, CASH POOLING			**12.782**	

Spółka na bieżąco śledzi prace związane z reformą IBOR, która może mieć wpływ na instrumenty finansowe oparte na zmiennej stawce procentowej. Na 31 grudnia 2023 roku wartość kredytów, pożyczek i obligacji narażona na ryzyko stopy procentowej wynosi 7.030 mln PLN (kredyty te oparte są na stawce WIBOR). Aby ograniczyć ryzyko stopy procentowej w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, PGE S.A. zgodnie ze swoimi procedurami i strategią zabezpieczenia stosuje instrumenty zabezpieczające IRS.

Poniżej zaprezentowano zmianę stanu zadłużenia odsetkowego w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2023 oraz 2022 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	**12.782**	**10.248**
ZMIANA STANU KREDYTU W RACHUNKU BIEŻĄCYM	**-**	**-**
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU CASH POOLINGU	**(4.243)**	**4.268**
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU	**(1)**	**4**
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI, w tym z tytułu:	**5.143**	**(1.738)**
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek / emisje obligacji /	8.365	2.200
Naliczenia odsetek	731	359
Spłaty kredytów, pożyczek / wykup obligacji	(3.342)	(3.985)
Spłaty odsetek	(584)	(325)
Różnice kursowe	(126)	13
Pozostałe	99	-
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	**13.681**	**12.782**

W 2023 roku PGE S.A. w ramach rozliczenia nabycia spółki PKP Energetyka Holding sp. z o.o. przejęła pożyczki w kwocie 1.543 mln PLN. Wartość ta wraz z naliczonymi odsetkami, tj. kwota 1.621 mln PLN została skompensowała z należną dywidendą w kwocie 1.412 mln PLN. Pozostała do spłaty wartość, tj. 209 mln PLN została zaprezentowana w wierszu „Spłaty kredytów, pożyczek/ wykup obligacji".

16.1.4 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Spółka dzieli zobowiązania finansowe na następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe, wyceniane na kolejne dni sprawozdawcze wg zamortyzowanego kosztu.

Gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, zobowiązania prezentowane są w wartości zdyskontowanej.

	Stan na dzień 31 grudnia 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022*	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1.601	-	1.382
Pozostałe	7	192	9	1.774
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	**7**	**1.793**	**9**	**3.156**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji zaliczek z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie transakcji zakupu energii elektrycznej.

Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji Pozostałe, Spółka wykazuje głównie rozrachunki z giełdami, związane przede wszystkim z zakupem uprawnień do emisji CO_2 (162 mln PLN) oraz przyszłe wpłaty na rzecz Polskiej Fundacji Narodowej.

16.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość księgowa należności oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem pożyczek otrzymanych od spółki PGE Sweden AB (publ) oraz kredytu zawartego z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych. Wartość godziwą pożyczek otrzymanych od spółki PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. szacuje na 588 mln PLN (względem 632 mln PLN wartości księgowej). Wartość godziwa została określona z wykorzystaniem szacowanego ryzyka kredytowego PGE S.A. Wskaźniki przyjęte do wyceny należą do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku kredytu zawartego z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, opartym na stałej stopie procentowej, jego wartość według zamortyzowanego kosztu wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień sprawozdawczy wynosi 4.625 mln PLN, a jego wartość godziwa 4.635 mln PLN. Wskaźniki przyjęte do wyceny należą do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

16.3 Hierarchia wartości godziwej

Instrumenty pochodne

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując 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 zmiennoprocenotwego. Wycena transakcji CIRS 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 Spółkę będzie miał wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe.

Wartość zawartych kontraktów forward obejmuje wynagrodzenie Spółki za realizowane czynności, w związku z czym wycena kontraktów terminowych zawiera marżę realizowaną na transakcji. Wartość tej marży w wycenie na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 360 mln PLN (399 mln PLN w okresie porównawczym).

W kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik Spółka wykazuje instrumenty finansowe związane z handlem prawami do emisji gazów cieplarnianych – forward walutowy i towarowy (Poziom 2).

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

	Aktywa na dzień 31 grudnia 2023		Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2023	
HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	**Poziom 1**	**Poziom 2**	**Poziom 1**	**Poziom 2**
Forward towarowy	-	2.093	-	-
Futures	-	-	-	159
Forward walutowy	-	22	-	1.580
Opcje	-	13	-	-
INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	**-**	**2.128**	**-**	**1.739**
Transakcje zabezpieczające CCIRS	-	4	-	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	193	-	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE	**-**	**197**	**-**	**-**
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	31	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA/ ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	**-**	**31**	**-**	**-**

	Aktywa na dzień 31 grudnia 2022		Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2022	
HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	**Poziom 1**	**Poziom 2**	**Poziom 1**	**Poziom 2**
Forward towarowy	-	-	-	538
Futures	-	1.456	-	
Forward walutowy	-	212	-	730
Opcje	-	18	-	-
INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	**-**	**1.686**	**-**	**1.268**
Transakcje zabezpieczające CCIRS	-	104	-	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	459	-	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE	**-**	**563**	**-**	**-**
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	28	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA/ ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	**-**	**28**	**-**	**-**

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy pierwszym i drugim poziomem hierarchii wartości godziwej.

Instrumenty nienotowane na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe

PGE S.A. posiada istotne wartości udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Są to udziały i akcje jednostek zależnych i stowarzyszonych, które są wyłączone z zakresu MSSF 9 i jak opisano w nocie 8 są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

16.4 Zabezpieczenia spłaty wierzytelności i zobowiązań

Jako zabezpieczenia spłaty pożyczek Spółka stosuje wiele rodzajów zabezpieczeń oraz ich kombinacje. Do najczęstszych należą oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Dodatkowo Spółka wykorzystuje pełnomocnictwa do rachunków bankowych. Co do zasady wierzytelności jednostek powiązanych wobec PGE S.A. nie są zabezpieczane.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku aktywa Spółki nie stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

16.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniżej przedstawiono łączny wpływ poszczególnych kategorii instrumentów finansowych na przychody i koszty finansowe.

ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe w GK	Pozostałe aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
Dywidendy	-	-	-	3.269	-	-	-	3.269
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	157	-	443	-	2.094	(964)	(1)	1.729
Różnice kursowe	-	(49)	(16)	-	(1.073)	1.106	-	(32)
Aktualizacja instrumentów finansowych / Rozwiązanie odpisów	-	27	-	-	-	-	-	27
Aktualizacja instrumentów finansowych / (Utworzenie odpisów)	-	(28)	-	(11.746)	(504)	(5)	-	(12.283)
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	21	-	-	-	21
OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)	**157**	**(50)**	**427**	**(8.456)**	**517**	**137**	**(1)**	**(7.269)**

ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe w GK	Pozostałe aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
Dywidendy	-	-	-	1.639	-	-	-	1.639
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	110	-	305	-	819	(570)	(1)	663
Różnice kursowe	-	13	(2)	-	26	(68)	-	(31)
Aktualizacja instrumentów finansowych / Rozwiązanie odpisów	-	39	-	-	-	-	-	39
Aktualizacja instrumentów finansowych / (Utworzenie odpisów)	-	(36)	-	(17)	-	-	-	(53)
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	35	-	-	-	35
OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)	**110**	**16**	**303**	**1.657**	**845**	**(638)**	**(1)**	**2.292**

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość Udziałów i akcji w bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym zostało opisane w punktach 4.4 oraz 8.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem nadrzędnym zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest wsparcie procesu tworzenia wartości Grupy dla akcjonariuszy oraz wsparcie realizacji strategii biznesowej Grupy poprzez ograniczenie i kontrolę ryzyka finansowego do poziomu akceptowanego przez kierownictwo Spółki. Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem finansowym spoczywa na Zarządzie PGE S.A. Zarząd określa apetyt na ryzyko, który jest rozumiany jako akceptowalny poziom pogorszenia wyniku finansowego Grupy Kapitałowej PGE mając na uwadze jej aktualną i planowaną sytuację ekonomiczno-finansową. Zarząd decyduje także o alokacji apetytu na ryzyko do poszczególnych obszarów działalności.

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem finansowym jest oparta o zasadę niezależności organizacyjnej jednostki odpowiedzialnej za pomiar i kontrolę ryzyka (Departament Ryzyka i Ubezpieczeń) od jednostek biznesowych będących właścicielami ryzyk. Raporty ryzyk przekazywane są bezpośrednio do Komitetu Ryzyka, Komitetu Audytu i Zarządu PGE S.A.

W Spółce funkcjonuje Komitet Ryzyka, sprawujący nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem finansowym i korporacyjnym w Grupie Kapitałowej PGE. Komitet Ryzyka monitoruje poziom ekspozycji, ustala limity w zakresie istotnych ryzyk finansowych, akceptuje stosowane metodyki w obszarze ryzyka finansowego wynikającego z działalności handlowej i finansowej, zezwala na rozszerzenie działalności w nowych obszarach biznesowych, a także podejmuje pozostałe kluczowe decyzje w obszarze zarządzania ryzykiem.

Zarządzanie ryzykiem finansowym odbywa się z perspektywy Grupy Kapitałowej PGE jako całości przy wiodącej roli Spółki, która jest centrum kompetencji w tym obszarze i zarządza tym procesem w sposób zintegrowany. Ekspozycje na ryzyko poszczególnych obszarów biznesowych są rozpatrywane w sposób kompleksowy, uwzględniający występujące zależności pomiędzy ekspozycjami, możliwości

wykorzystania efektów hedgingu naturalnego oraz ich łączny wpływ na profil ryzyka i sytuację finansową całej Grupy Kapitałowej PGE.

Model zarządzania ryzykiem finansowym obejmuje:

- gromadzenie i analizowanie danych rynkowych i danych o ekspozycjach w podziale na poszczególne kategorie ryzyka finansowego;
- kalkulację miar ryzyka finansowego, m.in. Value-at-Risk i Profit-at-Risk dla poszczególnych czynników ryzyka i łącznie dla istotnych czynników ryzyka;
- zarządzanie skonsolidowaną ekspozycją Grupy Kapitałowej PGE w odniesieniu do kapitału narażonego na ryzyko oraz ustalonych na jego podstawie limitów ryzyka (m.in. poprzez określenie i realizację strategii zabezpieczających).

W kluczowych obszarach występowania ryzyk finansowych Spółka wdrożyła wewnętrzne regulacje określające zasady zarządzania tymi ryzykami.

Spółka narażona jest na różne typy ryzyk finansowych:

- ryzyko rynkowe (ryzyko towarowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe);
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

Ekspozycja Spółki z tytułu poszczególnych ryzyk finansowych zależy od zakresu prowadzonej działalności na rynkach towarowych i finansowych.

17.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe obejmuje ryzyko towarowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe.

Głównym celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest ochrona wyniku finansowego oraz utrzymanie poziomu ryzyka wynikającego z działalności handlowej i finansowej na akceptowanym poziomie oraz wsparcie realizacji strategii biznesowej i maksymalizacji wartości Grupy dla akcjonariuszy.

Wdrożone w Spółce procedury zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka rynkowego w zakresie działalności handlowej i finansowej określają m.in.:

- cel, zakres i zasady zarządzania ryzykiem;
- odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem;
- procesy zarządcze i operacyjne w ramach zarządzania ryzykiem w działalności handlowej na rynkach energii elektrycznej i produktów powiązanych oraz w zakresie działalności finansowej,
- sposoby identyfikacji źródeł ekspozycji na ryzyko;
- dopuszczalne do stosowania instrumenty zabezpieczające ekspozycję na ryzyko;
- metody pomiaru i monitorowania ekspozycji na ryzyko.

Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym wdrożone w Spółce określają ponadto sposób ustalania apetytu na ryzyko rynkowe, limitowania ekspozycji na ryzyko rynkowe oraz mechanizmów zabezpieczenia ryzyka w sytuacji przekroczenia limitów.

17.1.1 Ryzyko towarowe

Ryzyko towarowe jest związane z możliwością pogorszenia wyniku finansowego wskutek zmian cen towarów.

Ekspozycja Spółki z tytułu ryzyka towarowego dotyczy przede wszystkim następujących rynków towarowych:

- energii elektrycznej;
- uprawnień do emisji CO_2;
- gazu ziemnego.

Spółka realizuje strategię zabezpieczania kluczowych ekspozycji w obszarze obrotu energią elektryczną i towarami powiązanymi w horyzoncie do 5 lat. Poziom zabezpieczenia pozycji otwartej ustalany jest z uwzględnieniem apetytu na ryzyko, wyników pomiaru ryzyka cen energii elektrycznej i towarów powiązanych, płynności poszczególnych rynków, sytuacji finansowej Spółki i Grupy oraz celów wynikających ze strategii Grupy.

17.1.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest związane z możliwością pogorszenia wyniku finansowego wskutek zmian stóp procentowych.

Ekspozycja Spółki z tytułu ryzyka stopy procentowej wynika głównie z faktu, że Spółka finansuje działalność operacyjną i inwestycyjną pozyskując finansowanie, którego część opiera się na zmiennej stopie procentowej, przede wszystkim w formie kredytów, pożyczek i wyemitowanych obligacji w walucie krajowej i obcej oraz z tytułu inwestycji w aktywa finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

Spółka kontroluje ryzyko stopy procentowej poprzez system limitów odnoszących się do maksymalnej potencjalnej straty z tytułu zmian stóp procentowych. Miara ryzyka stopy procentowej oparta jest na metodyce wielkości zagrożonej, rozumianej jako iloczyn wielkości pozycji stopy procentowej netto oraz wartości potencjalnej zmiany rynkowych stawek stóp procentowych.

Ponadto, Spółka określa strategię zabezpieczenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej, poprzez współczynniki zabezpieczeń podlegające akceptacji Komitetu Ryzyka i Zarządu PGE S.A. Realizacja strategii zabezpieczenia oraz poziom ryzyka stopy procentowej podlegają monitorowaniu i są regularnie raportowane do Komitetu Ryzyka.

Spółka zawiera transakcje IRS i CIRS wyłącznie w celu zabezpieczenia zidentyfikowanej ekspozycji na ryzyko. Regulacje obowiązujące w Grupie Kapitałowej PGE nie pozwalają w zakresie transakcji pochodnych opartych o stopę procentową na zawieranie transakcji spekulacyjnych, czyli takich, które miałyby na celu generowanie dodatkowych zysków wynikających ze zmian poziomu stóp procentowych, jednocześnie narażając Spółkę na ryzyko poniesienia ewentualnej straty z tego tytułu.

Obligacje rynkowe wyemitowane w kwocie 1,4 mld PLN w ramach Programu emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN są obligacjami oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej w PLN. Płatności z tytułu tych obligacji są zabezpieczone za pomocą instrumentów zabezpieczających IRS, opisanych w nocie 16.1.2.

Pożyczki otrzymane od spółki zależnej PGE Sweden AB (publ) są pożyczkami oprocentowanymi według stałej stopy procentowej w EUR. Płatności z tytułu tych pożyczek są zabezpieczone za pomocą instrumentów zabezpieczających CCIRS, opisanych w nocie 16.1.2.

Spółka posiada również zaciągnięte finansowanie w formie kredytu długoterminowego w wysokości 875 mln PLN w ramach Umów Kredytowych zawartych odpowiednio w dniu 17 grudnia 2014 roku i 4 grudnia 2015 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Umowy Kredytowej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju zawartej 7 czerwca 2017 roku, powyżej opisane kredyty są instrumentami oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej w PLN. Płatności z tytułu zaciągniętych kredytów są zabezpieczone za pomocą instrumentów zabezpieczających IRS, opisanych w nocie 16.1.2.

Ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty:

		Rodzaj oprocentowania	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Instrumenty pochodne – aktywa, narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	206	477
	EUR	Stałe	-	-
		Zmienne	2.119	1.772
Udzielone pożyczki, nabyte obligacje i środki pieniężne narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	26.125	27.184
		Zmienne	703	354
	EUR	Stałe	436	1.618
		Zmienne	-	-
Instrumenty pochodne – zobowiązania, narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	-	-
	EUR	Stałe	-	-
		Zmienne	(1.739)	(1.268)
Otrzymane pożyczki i wyemitowane obligacje narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	(4.648)	(2.213)
		Zmienne	(8.401)	(9.887)
	EUR	Stałe	(632)	(682)
		Zmienne	-	-
Ekspozycja netto	**PLN**	**Stałe**	**21.477**	**24.971**
		Zmienne	**(7.492)**	**(9.056)**
	EUR	**Stałe**	**(196)**	**936**
		Zmienne	**380**	**504**

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach krótszych niż jeden rok. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

17.1.3 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest związane z możliwością zmiany wyniku finansowego wskutek zmian kursów walutowych.

Poniżej przedstawiono główne źródła ekspozycji na ryzyko walutowe Spółki:

- zadłużenie denominowane w walutach obcych;
- transakcje zakupu i sprzedaży uprawnień do emisji CO_2 denominowane w walutach obcych;
- aktywa finansowe o charakterze lokacyjnym denominowane w walutach obcych;
- zagraniczne spółki zależne;
- pozostałe operacyjne przepływy denominowane lub indeksowane do walut obcych.

Spółka kontroluje ryzyko walutowe poprzez system limitów odnoszących się do maksymalnej potencjalnej straty z tytułu zmian kursów walutowych. Miara ryzyka walutowego oparta jest na metodyce wartości wielkości zagrożonej, rozumianej jako iloczyn bezwzględnej wielkości pozycji walutowej netto oraz wartości potencjalnej zmiany kursu walutowego.

Ponadto Spółka określa strategie zabezpieczenia poprzez współczynniki zabezpieczeń podlegające akceptacji Komitetu Ryzyka i Zarządu Spółki. Realizacja strategii zabezpieczenia oraz poziom ryzyka walutowego podlegają monitorowaniu i są regularnie raportowane do Komitetu Ryzyka.

Spółka zawiera transakcje pochodne w zakresie instrumentów opartych o walutę wyłącznie w celu zabezpieczenia zidentyfikowanej ekspozycji na ryzyko. Regulacje obowiązujące w Grupie Kapitałowej PGE nie pozwalają w zakresie transakcji pochodnych opartych o walutę na zawieranie transakcji spekulacyjnych, czyli takich, które miałyby na celu generowanie dodatkowych zysków wynikających ze zmiany kursów walutowych, jednocześnie narażając spółkę na ryzyko poniesienia ewentualnej straty z tego tytułu.

W związku z przyjętą strategią zarzadzania ryzykiem walutowym opartą na minimalizacji i zabezpieczaniu ekspozycji na ryzyko walutowe koszt obsługi zobowiązań w walutach obcych, w średnim i długim terminie, w warunkach eskalacji ryzyk związanych z agresją Rosji w Ukrainie, nie uległ istotnej zmianie, w wyniku działań zabezpieczających, realizowanych zgodnie z wcześniej przyjętymi strategiami zabezpieczenia.

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych:

	Łączna wartość w sprawozdaniu w PLN	POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023			
		EUR	PLN	USD	PLN
AKTYWA FINANSOWE					
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe, w tym:	33.838	294	1.278	-	-
Pozostałe należności finansowe	*2.042*	*294*	*1.278*	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.742	100	435	-	-
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	2.356	5.253	22.840	8	31
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	*2.115*	*5.101*	*22.179*	*8*	*31*
Instrumenty zabezpieczające	*4*	*152*	*661*	-	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, w tym:	13.681	145	632	-	-
Otrzymane pożyczki	*632*	*145*	*632*	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	1.800	37	162	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	*199*	*37*	*162*	-	-
Instrumenty pochodne	1.739	6.066	26.375	8	31
POZYCJA WALUTOWA NETTO		**(601)**	**(2.616)**	**-**	**-**

Wartość księgową instrumentów pochodnych stanowi wycena do wartości godziwej. Wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych (forward) stanowi ich wartość nominalna w walucie. Wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych CCIRS stanowi wartość w walucie zdyskontowanych przepływów pieniężnych nogi walutowej.

	Łączna wartość w sprawozdaniu w PLN	POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022*			
		EUR	PLN	USD	PLN
AKTYWA FINANSOWE					
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe, w tym:	23.094	331	1.550	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	*2.962*	*6*	*28*	-	-
Pozostałe należności finansowe	*1.569*	*325*	*1.522*	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.593	344	1.613	1	5
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	2.277	3.448	16.171	297	1.393
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	*1.686*	*3.303*	*15.491*	*297*	*1.393*
Instrumenty zabezpieczające	*563*	*145*	*680*	-	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, w tym:	12.782	145	682	-	-
Otrzymane pożyczki	*682*	*145*	*682*	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	3.165	450	2.111	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	*1.382*	*73*	*344*	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	*1.783*	*377*	*1.767*	-	-
Instrumenty pochodne	1.268	8.445	39.607	297	1.393
POZYCJA WALUTOWA NETTO		**(4.917)**	**(23.066)**	**1**	**5**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji zaliczek z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

Wartość księgową instrumentów pochodnych stanowi wycena do wartości godziwej. Wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych (forward) stanowi ich wartość nominalna w walucie. Wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych CCIRS stanowi wartość w walucie zdyskontowanych przepływów pieniężnych nogi walutowej.

17.2 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności dotyczy finansowej sytuacji, w której Spółka nie może wykonać swoich zobowiązań (krótko- lub długoterminowych) płatniczych w dacie ich wymagalności.

Głównym celem zarządzania płynnością finansową w Grupie Kapitałowej PGE jest zapewnienie i utrzymanie zdolności spółek do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań finansowych, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności. Zarządzanie ryzykiem płynności Grupy Kapitałowej PGE polega m.in. na planowaniu i monitorowaniu przepływów pieniężnych w krótkim i długim okresie w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz na podejmowaniu działań mających na celu zapewnienie środków na prowadzenie działalności PGE S.A. oraz spółek zależnych przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów tych działań.

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

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

W Grupie Kapitałowej PGE obowiązuje centralny model finansowania, zgodnie z którym co do zasady umowy finansowania zewnętrznego zawierane są przez PGE S.A. Spółki zależne w Grupie Kapitałowej PGE korzystają z różnych źródeł finansowania wewnątrzgrupowego takich jak: pożyczki, obligacje czy umowy konsolidacji rachunków bankowych oraz umowy zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (cash pooling rzeczywisty).

Spółka prowadzi aktywną politykę inwestowania wolnych środków pieniężnych, monitoruje stan nadwyżek finansowych oraz dokonuje prognoz przepływów pieniężnych i na ich podstawie realizuje strategię inwestycyjną względem wolnych środków pieniężnych.

W ramach oceny swojej płynności Spółka monitoruje wykonanie wskaźnika zadłużenia netto/ EBITDA na poziomie gwarantującym utrzymanie ocen wiarygodności kredytowej (ratingów) na poziomie inwestycyjnym i w konsekwencji możliwość finansowania ambitnego programu inwestycyjnego Grupy. Wskaźnik wyliczany jest na podstawie skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej PGE.

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Wskaźnik: zadłużenie netto / EBITDA	1,11x	-0,31x

W przypadku niedoborów środków pieniężnych, Spółka korzysta z dostępnych źródeł finansowania:

- udzielonych przez banki kredytów w rachunku bieżącym i obrotowych kredytów terminowych,
- umów zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (cash-pooling rzeczywisty),
- kredytów terminowych.

Wymagalność instrumentów finansowych Spółki według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności:

STAN NA 31 GRUDNIA 2023	Wartość w sprawozdaniu	Razem płatności	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów	**10.246**	**13.038**	3.746	749	3.511	5.032
Zobowiązanie z tytułu obligacji	**1.409**	**1.866**	-	100	730	1.036
Otrzymane pożyczki	**632**	**740**	10	10	77	643
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	**1.371**	**1.371**	1.371	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	**23**	**67**	-	2	6	59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**1.638**	**1.638**	1.630	2	6	-
Rozrachunki z giełdami, związane przede wszystkim z zakupem uprawnień do emisji CO_2 (**)	**162**	**162**	162	-	-	-
Instrumenty pochodne związane z zakupem CO_2	**(376)**	**(821)**	4.766	(2.747)	(2.840)	-
Forward towarowy – zakup	*(2.093)*	*20.928*	*7.584*	*11.772*	*1.572*	-
Forward towarowy - sprzedaż		*(27..027)*	*(5.297)*	*(16.940)*	*(4.790)*	-
Futures – zakup	*159*	*3.674*	*1.663*	*1.667*	*344*	-
Futures - sprzedaż		*(3)*	-	*(3)*	-	-
Forward walutowy	*1.558*	*1.607*	*816*	*757*	*34*	-
RAZEM	**15.105**	**18.061**	**11.685**	**(1.884)**	**1.490**	**6.770**

(*)Rozrachunki związane są z depozytami uzupełniającymi, których wartość uzależniona jest od kursu bieżącej ceny uprawnień do emisji CO_2.

STAN NA 31 GRUDNIA 2022*	Wartość w sprawozdaniu	Razem płatności	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów	**5.050**	**5.813**	783	1.338	2.135	1.557
Zobowiązanie z tytułu obligacji	**1.412**	**2.108**	-	125	848	1.135
Otrzymane pożyczki	**682**	**820**	11	10	84	715
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	**5.614**	**5.614**	5.614	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	**24**	**68**	-	2	6	60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**1.742**	**1.742**	1.733	-	9	-
Rozrachunki z giełdami, związane przede wszystkim z zakupem uprawnień do emisji CO_2 (*)	**1.423**	**1.423**	1.423	-	-	-
Instrumenty pochodne związane z zakupem CO_2	**(188)**	**(1.014)**	5.309	(3.433)	(2.890)	-
Forward towarowy – zakup	*538*	*21.535*	*9.499*	*10.885*	*1.151*	-
Forward towarowy - sprzedaż		*(30.033)*	*(9.334)*	*(16.460)*	*(4.239)*	-
Futures – zakup	*(1.456)*	*6.775*	*4.959*	*1.644*	*172*	-
Futures - sprzedaż		*(57)*	*(13)*	*(40)*	*(4)*	-
Forward walutowy	*730*	*766*	*198*	*538*	*30*	-
RAZEM	**15.416**	**16.231**	**14.530**	**(1.958)**	**192**	**3.467**

(*)zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji zaliczek z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.

(**)Rozrachunki związane są z depozytami uzupełniającymi, których wartość uzależniona jest od kursu bieżącej ceny uprawnień do emisji CO_2.

17.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, jedynie częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego odstępstwa od warunków kontraktowych (w tym w szczególności braku realizacji dostawy i odbioru uzgodnionego towaru zgodnie z zawartą umową i ewentualnego braku płatności odszkodowań i kar umownych).

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalności – źródłem ryzyka kredytowego są m.in. transakcje zakupu i sprzedaży energii elektrycznej, gazu oraz uprawnień do emisji CO_2. Dotyczy to również możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji w stosunku do Spółki, jeżeli wartość godziwa transakcji jest dodatnia z punktu widzenia Spółki;
- Lokowania wolnych środków pieniężnych – ryzyko kredytowe powstaje na skutek lokowania wolnych środków pieniężnych przez PGE S.A. w instrumenty finansowe obarczone ryzykiem kredytowym tj. inne instrumenty finansowe niż emitowane przez Skarb Państwa.

Do monitorowania ryzyka kredytowego w działalności operacyjnej Spółka wykorzystuje metodykę wewnętrznych ratingów stosując modele ratingowe wdrożone we współpracy z zewnętrznym dostawcą.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych jest równa wartościom księgowym tych pozycji.

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022*
Należności z tytułu dostaw i usług	6.274	2.962
Pozostałe aktywa finansowe	27.564	20.132
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.742	10.593
Instrumenty pochodne – aktywa	2.356	2.277
MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	**37.936**	**35.964**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji zaliczek z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

17.3.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Odpisy aktualizujące wartość należności

Należności z tytułu udzielonych pożyczek i nabytych obligacji od podmiotów zależnych

Model biznesowy Grupy PGE zakłada, że co do zasady finansowanie jest udzielane do spółek zależnych wyłączenie z poziomu PGE S.A. Spółka analizuje wyniki oraz plany finansowe spółek zależnych i na tej podstawie nadaje ratingi wewnętrzne. W przypadku istotnego pogorszenia sytuacji finansowej spółek wykonywane są analizy odzyskiwalności wszystkich aktywów zaangażowanych w daną jednostkę zależną.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu. Oczekiwana strata kredytowa szacowana jest do terminu zapadalności instrumentu.

Spółka stosuje następujące zasady szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych należności finansowych:

- dla należności od istotnych klientów, którzy objęci są procedurą oceny ryzyka kredytowego, Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przypisanych poszczególnym kontrahentom; ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, które jest korygowane o wpływ czynników makroekonomicznych;
- dla należności od klientów masowych lub nieobjętych procedurą oceny ryzyka kredytowego Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o analizę prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania;
- w uzasadnionych przypadkach Spółka może oszacować wartość odpisu indywidualnie.

Wskaźniki przyjęte do oszacowania wartości oczekiwanych strat liczone według macierzy rezerw:

	31 grudnia 2023 roku		31 grudnia 2022 roku	
	Wartość odpisu	% odpisu	Wartość odpisu	% odpisu
Należności nieprzeterminowane	904	0,0 – 100,0(*)	415	0,0 – 100,0(*)
Przeterminowane <30 dni	4	0,0 – 100,0(*)	37	0,0 – 100,0(*)
Przeterminowane 30-90 dni	-	0,0	-	0,0
Przeterminowane 90-180 dni	-	100,0(*)	12	100,0(*)
Przeterminowane 180-360 dni	-	100,0(*)	77	100,0(*)
Przeterminowane >360 dni	51	100,0	4	100,0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	**959**		**545**	

(*) Odpis dotyczy należności objętych odpisem wyliczanym wg macierzy (0%) oraz odpisem indywidualnym (100%).

Wskaźniki przyjęte do oszacowania wartości oczekiwanych strat liczone według modelu dla kluczowych klientów:

Poziom ratingu	31 grudnia 2023 roku		31 grudnia 2022 roku	
	Wartość odpisu	% odpisu	Wartość odpisu	% odpisu
Najwyższy AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz Aaa do Aa3 wg Moody's	-	-	-	-
Średniowysoki A+ do A- wg S&P i Fitch oraz A1 do A3 wg Moody's	-	-	-	-
Średni BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz Baa1 do Baa3 wg Moody's	28	100,0	<1	100,0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	**28**		**<1**	

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 2-3 tygodniowe terminy płatności. W 2023 roku Spółka oczekiwała średnio na spłatę należności 26 dni. Dla jednej ze spółek zależnych, ze względu na problemy z płynnością, w okresie od 1 sierpnia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku Spółka za dostawy paliwa gazowego wydłużyła terminy płatności do 90 dni.

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO_2, energii elektrycznej. Poprzez bieżącą kontrolę należności z tytułu dostaw i usług zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe, istotne ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem na oczekiwane straty kredytowe.

Spółka ogranicza i kontroluje ryzyko kredytowe związane z transakcjami handlowymi. W przypadku transakcji handlowych, które ze względu na wysoką wartość mogą generować znaczące straty w wyniku niewywiązania się kontrahenta z umowy, przed zawarciem transakcji przeprowadzana jest ocena kontrahenta uwzględniająca analizę finansową, historię kredytową kontrahenta i inne czynniki. Na podstawie oceny nadawany jest wewnętrzny rating lub Spółka korzysta z ratingu nadanego przez niezależną renomowaną agencję. Na podstawie ratingu wyznaczany jest limit dla kontrahenta. Zawieranie kontraktów, które powodowałyby wzrost ekspozycji powyżej limitów, co do zasady wymaga ustanowienia zabezpieczenia zgodnego z przyjętymi zasadami zarządzania ryzykiem kredytowym. Poziom wykorzystania limitów jest regularnie monitorowany, a w przypadku pojawienia się istotnych przekroczeń, jednostki odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kontrahenta zobowiązane są do podjęcia działań zmierzających do ich zlikwidowania. Spółka na bieżąco monitoruje płatność należności - stosuje wczesną windykację oraz korzysta z usług Biur Informacji Gospodarczej.

W ujęciu geograficznym ryzyko kredytowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług prezentuje poniższa tabela:

	31 grudnia 2023 roku		31 grudnia 2022 roku	
	Saldo należności	Udział %	Saldo należności	Udział %
Polska	6.274	100%	2.961	100%
Niemcy	-	-	1	-
RAZEM	**6.274**	**100%**	**2.962**	**100%**

Większość transakcji sprzedaży oraz salda należności handlowych dotyczy podmiotów powiązanych w Grupie Kapitałowej PGE oraz dużych podmiotów polskiego rynku energii elektrycznej. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązanymi została przedstawiona w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wiekowanie należności i odpisy na oczekiwane straty kredytowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku część aktywów finansowych było objęte odpisami na przyszłe straty kredytowe.

Przyjęto założenie, że sprawowanie kontroli przez PGE S.A. nad aktywami spółek zależnych stanowi formę zabezpieczenia, które zostało uwzględnione przy szacowaniu parametru Recovery Rate. W konsekwencji w odniesieniu do pożyczek i obligacji udzielonych spółkom zależnym parametr ten został określony na 0%.

Na 31 grudnia 2023, w wyniku pogorszenia się sytuacji finansowej PGE GiEK S.A. oraz PGE Obrót S.A., wyliczone zostały oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu pożyczek i obligacji.

Wszystkie należności z tytułu udzielonych pożyczek i nabytych obligacji są zakwalifikowane do 1 koszyka w rozumieniu MSSF 9.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących dla tych klas instrumentów finansowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

2023 rok	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Należności z tytułu cash poolingu	Nabyte obligacje	Pozostałe należności finansowe
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 1 stycznia	**(159)**	**-**	**-**	**(386)**	**-**
Utworzenie odpisów	-	(19)	-	(484)	-
Rozwiązanie odpisów	60	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31 grudnia	**(99)**	**(19)**	**-**	**(870)**	**-**
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu	**6.373**	**22.664**	**703**	**3.044**	**2.042**
Wartość pozycji netto (wartość księgowa)	**6.274**	**22.645**	**703**	**2.174**	**2.042**

2022 rok*	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Należności z tytułu cash poolingu	Nabyte obligacje	Pozostałe należności finansowe
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 1 stycznia	**(4)**	**-**	**-**	**(386)**	**-**
Utworzenie odpisów	(155)	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31 grudnia	**(159)**	**-**	**-**	**(386)**	**-**
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu	**3.121**	**12.627**	**348**	**5.974**	**1.569**
Wartość pozycji netto (wartość księgowa)	**2.962**	**12.627**	**348**	**5.588**	**1.471**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji zaliczek z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

Na 31 grudnia 2023 roku został utworzony odpis na odsetki od obligacji Autostrada Wielkopolska S.A. w wysokości 475 mln PLN dotyczący przychodów z odsetek ujętych w księgach w tym samym okresie.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2023 roku			31 grudnia 2022 roku*		
	Wartość brutto	Odpisy	Wartość księgowa netto	Wartość brutto	Odpisy	Wartość księgowa netto
Należności nieprzeterminowane	**34.731**	**(933)**	**33.798**	**23.509**	**(415)**	**23.094**
Przeterminowane <30 dni	5	(4)	1	37	(37)	-
Przeterminowane 30-90 dni	-	-	-	-	-	-
Przeterminowane 90-180 dni	-	-	-	12	(12)	-
Przeterminowane 180-360 dni	-	-	-	77	(77)	-
Przeterminowane >360 dni	90	(51)	39	4	(4)	-
Należności przeterminowane, razem	**95**	**(55)**	**40**	**130**	**(130)**	**-**
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	**34.826**	**(988)**	**33.838**	**23.639**	**(545)**	**23.094**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji zaliczek z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

17.3.2 Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadających rating na poziomie co najmniej inwestycyjnym, a także dysponujące odpowiednim wskaźnikiem wypłacalności i kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

17.3.3 Instrumenty pochodne

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to banki posiadające rating inwestycyjny, a także dysponujące odpowiednią wysokością kapitału własnego oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień sprawozdawczy Spółka posiadała zawarte transakcje pochodne, szczegółowo opisane w nocie 16.1.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

17.3.4 Gwarancje i poręczenia

Poręczenia gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę zostały przedstawione w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

17.4 Ryzyko klimatyczne

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

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

- Konkurencyjności na rynku finansowym;
- Bycia liderem zielonej transformacji;
- Kultury korporacyjnej wspierającej zrównoważony rozwój;
- Aktywnej komunikacji na temat zrównoważonego rozwoju ze wszystkimi interesariuszami.

Grupa zintensyfikowała także działania mające na celu spełnienie wymogów regulacyjnych, zarówno krajowych jak i europejskich. Dotyczy to przede wszystkim Taksonomii środowiskowej UE[1], przygotowania do wypełnienia wymagań, wynikających z Dyrektywy w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD) oraz oczekiwań instytucji finansowych, inwestorów i klientów.

W ramach spełnienia wymogów nowych regulacji prace w zakresie dostosowania GK PGE do Dyrektywy CSRD z dnia 14 grudnia 2022 r. oraz zbudowania nowego systemu raportowania ESRS, w tym w zakresie ryzyk ESG, oraz ryzyk klimatycznych, rozpoczęły się w roku 2023 i aktualnie trwają, w celu dokonania rzetelnych ujawnień przy wsparciu doradcy zewnętrznego.

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

---

[1] *Grupa Kapitałowa PGE jest zobligowana do ujawnień, w jakim stopniu jej działalność można uznać za zrównoważoną środowiskowo zgodnie z Rozporządzeniem 2020/852 z 18 czerwca 2020 roku w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającym Rozporządzenie 2019/2088 oraz z Rozporządzeniami Delegowanymi w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje.*

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

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

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

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

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

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

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

- **efektywnego gospodarowania zasobami** np. w postaci pracy nad rozwiązaniami w zakresie zagospodarowania odpadów i odzysku wartościowych produktów z łopat turbin wiatrowych;
- **nowych źródeł energii elektrycznej** poprzez inwestycje w morskie i lądowe farmy wiatrowe oraz farmy fotowoltaiczne, budowę magazynu energii elektrycznej;
- **nowych produktów** takich jak rozbudowa portfolio produktowego o inicjatywy PRO EKO - produkty wpisujące się w niskoemisyjne systemy ogrzewania, rozwój produktów/ofert promujących działania niskoemisyjne, podążanie za zmianami preferencji konsumentów czy rozwój rozwiązań ubezpieczeniowych morskich farm wiatrowych;
- **zwiększonej odporności na zmiany klimatyczne** m.in. w postaci budowania kompetencji w branży morskiej energetyki wiatrowej w ramach współpracy PGE S.A. ze szkołami średnimi oraz uczelniami wyższymi w Polsce, nawiązania współpracy naukowo-badawczej pomiędzy PGE S.A a instytutami z branży morskiej energetyki wiatrowej czy podziemnego kablowania.

Ryzyko klimatu w GK PGE zostało zdefiniowane w następujących obszarach:

- **trudności z pozyskaniem funduszy pomocowych i zachęt inwestycyjnych** - związane ze zwiększaniem wpływu wymogów klimatycznych, mających znaczenie przy przyznawaniu funduszy pomocowych i zachęt inwestycyjnych w regulacjach krajowych,
- **Wymogów związanych z regulacjami międzynarodowymi** - związane z prawodawstwem UE w zakresie polityki energetyczno-klimatycznej, w szczególności w ramach procedowanego pakietu Fit for 55,
- **emisji CO_2 -** związane z rosnącymi kosztami uprawnień do emisji, co może negatywnie wpłynąć na rentowność jednostek wytwórczych lub doprowadzić do wstrzymania produkcji w tych jednostkach,
- **operacyjnym** - związane z ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi lub zmianami warunków klimatycznych, mogącymi ujemnie wpłynąć na majątek i działalność operacyjną GK PGE,
- **inwestycyjnym** - dotyczące niewypełnienia przez Grupę PGE zobowiązań inwestycyjnych, mających na celu zieloną transformację, na poziomie unijnym, krajowym i własnych celów strategicznych.

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

Ocena wpływu fizycznych ryzyk klimatycznych na działalność GK PGE

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

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

Grupa PGE mając świadomość zagrożeń płynących ze zmian klimatycznych, w ramach pierwszego etapu procesu zarządzania ryzykiem klimatycznym, w 2023 roku po raz kolejny przeprowadziła ocenę istotnych klimatycznych ryzyk fizycznych (materialnych) – mogących mieć negatywny wpływ na prowadzoną działalność, wspierając adaptację do zmian klimatu oraz zwiększając odporność na zagrożenia klimatyczne. Ocenie podlegały czynniki klimatyczne w postaci przede wszystkim temperatury, opadu oraz wiatru i ich negatywny wpływ na kluczowe działalności w Grupie.

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

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

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

Wpływ transformacyjnych ryzyk klimatycznych na działalność GK PGE

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

Przykłady ryzyk z ww. obszarów według kategorii:

Polityka i prawo

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

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

Powstające regulacje

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

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

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

Technologia

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

Reputacja

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

17.5 Ryzyko rynkowe (finansowe) – analiza wrażliwości

Spółka identyfikuje następujące główne rodzaje ryzyka finansowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

Obecnie Spółka narażona jest głównie na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN. Ponadto, Spółka narażona jest na ryzyko zmian referencyjnych stóp procentowych PLN. Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Spółka wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Spółki odnośnie kształtowania się czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Spółki. W zakresie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka zostałby odniesiony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji przychodów/kosztów lub do pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Spółka jest narażona na dzień sprawozdawczy, pokazując jaki wpływ na wynik finansowy brutto miałyby

potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto i kapitałów na racjonalnie możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu braku zmian innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko kursów walutowych.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Wartość w sprawozdaniu w PLN	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE NA 31 GRUDNIA 2023 ROKU				
		Wartość narażona na ryzyko w PLN	EUR/PLN Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał		USD/PLN Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał	
			10%	-10%	10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	33.838	1.278	128	(128)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.742	435	44	(44)	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - aktywa	2.356	22.210	(1.968)	1.968	3	(3)
Instrumenty pochodne zabezpieczające - aktywa	197	661	62	(62)	-	-
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	13.681	632	(63)	63	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1.800	162	(16)	16	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – zobowiązania	1.739	24.406	1.904	(1.904)	(3)	3
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			**91**	**(91)**	**1**	**(1)**
Instrumenty pochodne zabezpieczające - aktywa	4	661	4	(4)	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			**1**	**(1)**	**-**	**-**

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH*	Wartość w sprawozdaniu w PLN	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE NA 31 GRUDNIA 2022 ROKU				
		Wartość narażona na ryzyko w PLN	EUR/PLN Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał		USD/PLN Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał	
			10%	-10%	10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	23.094	1.550	155	(155)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.593	1.618	161	(161)	1	(1)
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - aktywa	1.686	16.884	205	(205)	139	(139)
Instrumenty pochodne zabezpieczające - aktywa	563	680	67	(67)	-	-
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	12.782	682	(68)	68	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	3.165	2.111	(211)	211	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – zobowiązania	1.268	41.000	(329)	329	(139)	139
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			**4**	**(4)**	**1**	**(1)**
Instrumenty pochodne zabezpieczające - aktywa	104	680	1	(1)	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			**1**	**(1)**		

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji zaliczek z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto i kapitałów na racjonalnie możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych, przy niezmienionych pozostałych czynnikach ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko stopy procentowej:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ NA 31 GRUDNIA 2023 ROKU					
	Wartość w sprawozdaniu w PLN	Wartość narażona na ryzyko w PLN	WIBOR		EURIBOR	
			Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał		Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał	
			+50pb	−50pb	+25pb	−25pb
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	33.838	703	4	(4)	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – aktywa	2.356	2.128	10	(10)	-	-
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	13.026	8.401	(42)	42	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – zobowiązania	1.739	1.739	(9)	9	-	-
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			**(37)**	**37**	**-**	**-**
Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS	4	4	15	(15)	(9)	9
Instrumenty pochodne zabezpieczające IRS	193	193	36	(38)	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			**51**	**(53)**	**(9)**	**9**

Dla instrumentów pochodnych wartość narażoną na ryzyko stopy procentowej stanowi wartość godziwa tych instrumentów (wartość księgowa). Analiza wrażliwości dla instrumentów pochodnych CCIRS i IRS została przeprowadzona z wykorzystaniem zmiany wyceny przy przesuniętych krzywych stóp procentowych w danej walucie.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE*	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ NA 31 GRUDNIA 2022 ROKU					
	Wartość w sprawozdaniu w PLN	Wartość narażona na ryzyko w PLN	WIBOR		EURIBOR	
			Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał		Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał	
			+50pb	−50pb	+25pb	−25pb
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	23.094	354	2	(2)	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – aktywa	1.686	1.686	8	(8)	-	-
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	12.782	9.887	(49)	49	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – zobowiązania	1.268	1.268	(7)	7	-	-
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			**(46)**	**46**	**-**	**-**
Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS	104	104	16	(14)	(10)	10
Instrumenty pochodne zabezpieczające IRS	459	459	42	(44)	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			**58**	**(58)**	**(10)**	**10**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji zaliczek z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

Dla instrumentów pochodnych wartość narażoną na ryzyko stopy procentowej stanowi wartość godziwa tych instrumentów (wartość księgowa). Analiza wrażliwości dla instrumentów pochodnych CCIRS i IRS została przeprowadzona z wykorzystaniem zmiany wyceny przy przesuniętych krzywych stóp procentowych w danej walucie.

17.6 Rachunkowość zabezpieczeń

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rachunkowość zabezpieczeń

Zmiany w wycenie do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne CCIRS oraz IRS odnoszone są do kapitału z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie, natomiast nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do rachunku zysków i strat.

Kwoty skumulowanej zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, ujęte uprzednio w kapitale z aktualizacji wyceny, przenoszone są do rachunku zysków i strat w okresie lub okresach, w którym pozycja zabezpieczana wywiera wpływ na rachunek zysków i strat. Alternatywnie, w przypadku gdy zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązań niefinansowych, Spółka wyłącza kwotę z kapitałów i włącza ją do początkowego kosztu nabycia lub innej wartości księgowej składnika aktywów lub zobowiązań niefinansowych.

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką PGE Sweden AB, PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy. 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. Nominał, płatności odsetek oraz spłata nominału w transakcji CCIRS są skorelowane z odpowiednimi warunkami wynikającymi z umów pożyczek. Do transakcji tych Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

PGE S.A. stosuje również rachunkowość zabezpieczeń do transakcji IRS, zabezpieczających stopę procentową w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi w ramach umów takich jak Umowa Kredytowa z Bankiem Gospodarstwa Krajowego zawarta w dniu 17 grudnia 2014 roku oraz 4 grudnia 2015 roku, Umowa Kredytowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju zawarta w dniu 7 czerwca 2017 oraz w ramach obligacji rynkowych wyemitowanych w dniu 9 maja 2019 roku. W ramach zawartych transakcji IRS banki – kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie zmiennej w PLN, a PGE S.A. płaci odsetki na stopie stałej w PLN.

Źródłem częściowej nieefektywności w przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest wyłącznie transakcja CCIRS, zabezpieczająca kurs pożyczki zaciągniętej od PGE Sweden AB.

	Rok zakończony 31 grudnia 2023
WARTOŚĆ POZYCJI ZABEZPIECZANEJ NA 1 STYCZNIA	**682**
Spłata pożyczki	-
Naliczenie odsetek	19
Spłata odsetek	(20)
Różnice kursowe	(49)
WARTOŚĆ POZYCJI ZABEZPIECZANEJ NA 31 GRUDNIA	**632**

Informacja o instrumentach zabezpieczających – struktura terminowa zapadalności:

Instrument pochodny	Waluta	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
CCIRS	EUR	11	38	(103)
IRS	PLN	(61)	(84)	(10)

Spółka ocenia, że nieefektywna części zabezpieczenia, wynikająca z kursu EUR oraz zmiany WIBOR i odnoszona do rachunku zysków i strat nie będzie miała istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

Reforma IBOR może mieć również wpływ na instrumenty pochodne oparte na zmiennej stawce procentowej. Termin wdrożenia reformy został przesunięty na koniec 2027 roku. Na 31 grudnia 2023 roku wartość nominalna instrumentów pochodnych IRS narażonych na ryzyko stopy procentowej wynosi 2.525 mln PLN (instrumenty te oparte są na stawce WIBOR). Do czasu wejścia w życie reformy nastąpi realizacja instrumentów zabezpieczających umowę kredytową z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, których wartość nominalna na 31 grudnia 2023 wynosi 500 mln PLN, a termin zapadalności to grudzień 2027 roku oraz instrumentu zabezpieczającego obligacje, którego wartość nominalna na dzień sprawozdawczy wynosi 400 mln PLN, a termin zapadalności to maj 2026 roku.

Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny został przedstawiony w nocie 12.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

18. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metoda pośrednią.

Poniżej przedstawiono analizę najbardziej istotnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych.

18.1 Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Odsetki i dywidendy

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Dywidendy należne	(3.269)	(1.639)
Odsetki od zakupionych obligacji	(675)	(245)
Odsetki od wyemitowanych obligacji	119	89
Odsetki od pożyczek udzielonych	(1.318)	(549)
Odsetki od pożyczek otrzymanych	290	199
Odsetki i prowizje od kredytów	529	272
Odsetki od instrumentów pochodnych	(157)	(110)
Pozostałe	1	(3)
RAZEM ODSETKI I DYWIDENDY	**(4.480)**	**(1.986)**

(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Wycena memoriałowa instrumentów pochodnych	29	(426)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	12.250	17
Wynik na zbyciu finansowego majątku trwałego	(3)	(34)
Wycena memoriałowa papierów wartościowych	(4)	-
Pozostałe	(13)	(3)
RAZEM (ZYSK)/ STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	**12.259**	**(446)**

Zmiana stanu należności

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022*
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	(10.742)	3.791
Korekta o zmianę stanu pożyczek udzielonych (w tym cash pooling)	10.370	4.914
Korekta o zmianę stanu zakupionych obligacji	(3.414)	(3.554)
Kompensata należności i udzielonych pożyczek spółkom zależnym	(16.468)	-
Pozostałe	-	(2)
RAZEM ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	**(20.254)**	**5.149**

Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	220	(7.553)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	528	(185)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	(1.661)	604
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(9)	-
Korekta o zmianę stanu rozliczeń w podatkowej grupie kapitałowej	2	194
Pozostałe	(9)	(2)
RAZEM ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK	**(929)**	**(6.942)**

Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	(50)	(83)
Pozostałe	-	-
RAZEM ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	**(50)**	**(83)**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji depozytów z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

18.2 Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie i wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE

PGE S.A. nabywa obligacje emitowane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE. Środki uzyskane z emisji obligacji są wykorzystywane na finansowanie inwestycji, refinansowanie zobowiązań finansowych oraz na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Szczegółowy opis zawiera nota 16.1.1.

Udzielenie i spłata pożyczek

Spółka udziela pożyczek spółkom z Grupy Kapitałowej PGE w głównej mierze na finansowanie inwestycji, refinansowanie zobowiązań finansowych oraz na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Szczegółowy opis zawiera nota 16.1.1.

Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych

Kwota wpływu ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych dotyczy głównie sprzedaży 100% posiadanych udziałów spółki Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki „Energopomiar" sp. z o.o. na rzecz PGE GiEK S.A. Zysk na sprzedaży tych udziałów wyniósł 2 mln PLN.

W dniu 17 października 2023 roku Spółka otrzymała 4 mln EUR (18 mln PLN) tytułem zaliczki na rozliczenie masy likwidacyjnej PGE Trading GmbH.

Wydatki na nabycie spółek zależnych

W pozycji wydatki na nabycie spółek zależnych zostały ujęte kwoty dotyczące nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych, co zostało opisane w nocie 8 niniejszego sprawozdania.

Istotną transakcją było nabycie 3 kwietnia 2023 roku 100% udziałów w spółce PKP Energetyka Holding sp. z o.o. za kwotę 1.873 mln PLN.

Dodatkowo Spółka 28 czerwca 2023 roku nabyła za kwotę 32 mln PLN:

- zorganizowaną część przedsiębiorstwa PGE Synergia sp. o.o. oraz
- zorganizowaną część przedsiębiorstwa PGE Energia Ciepła S.A.,

Dywidendy otrzymane

Na łączną kwotę otrzymanych dywidend składają się głównie dywidendy od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 1.154 mln PLN, PGE EO S.A. w wysokości 668 mln PLN oraz PGE Baltica sp. z o.o. w wysokości 18 mln PLN a w okresie porównawczym głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 1.138 mln PLN, PGE EO S.A. w wysokości 449 mln PLN oraz PGE EC S.A. w wysokości 25 mln PLN.

Należna dywidenda od PGE Energetyka Kolejowa S.A. w wysokości 1.412 mln PLN została skompensowana z zobowiązaniem PGE S.A. z tytułu przejętych pożyczek, co zostało opisane w nocie 18.3 niniejszego sprawozdania.

Przepływy w ramach usługi cash poolingu

Jak opisano w nocie 16.1.1 PGE S.A. pełni rolę koordynującego usługę cash poolingu w Grupie Kapitałowej PGE. Oznacza to między innymi, że poszczególne podmioty rozliczają swoje pozycje ze Spółką, a Spółka rozlicza się z bankami. W związku z powyższym Spółka wykazuje udzielone pożyczki oraz wpływy z tytułu cash poolingu od podmiotów uczestniczących w cash poolingu.

Odsetki otrzymane

Na łączną kwotę otrzymanych odsetek składają się głównie:

- odsetki od udzielonych pożyczek spółkom zależnym w kwocie 1.355 mln PLN,
- odsetki otrzymane od obligacji Autostrada Wielkopolska S.A. w kwocie 72 mln PLN.

18.3 Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka zaciągnęła kredyty i pożyczki na kwotę 8.365 mln PLN.

Spłata pożyczek, kredytów i leasingu finansowego

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka spłaciła kredyty o łącznej wartości 3.342 mln PLN.

W prezentowanej kwocie jest ujęta również wartość 209 mln PLN, będąca końcowym rozliczeniem zobowiązania z tytułu przejętych pożyczek (w ramach rozliczenia nabycia spółki PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o.) w kwocie 1.621 mln PLN i należnej PGE S.A. dywidendy za rok 2023 w kwocie 1.412 mln PLN.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania warunkowe

W zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne, Spółka ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Spółki jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujawniane jest zobowiązanie warunkowe.

19.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022*
Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń	24.237	20.686
Poręczenia zabezpieczające transakcje giełdowe	14.005	3.504
Inne zobowiązania warunkowe	146	59
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	**38.388**	**24.249**

**W bieżącym okresie sprawozdawczym w pozycji Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń ujęto wartość poręczenia z tytułu gwarancji dla PGE Sweden, którą w okresie porównawczym wykazano w części opisowej.*

Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń

W związku z ustanowieniem w 2014 roku programu euroobligacji została zawarta umowa na udzielenie gwarancji przez PGE S.A. za zobowiązania PGE Sweden AB (publ). Gwarancja zostało udzielone do kwoty 2.500 mln EUR (10.870 mln PLN) i obowiązuje do 31 grudnia 2041 roku. Wysokość zobowiązań PGE Sweden AB (publ) z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 140 mln EUR (607 mln PLN) a na dzień 31 grudnia 2022 roku 140 mln EUR (655 mln PLN).

W czwartym kwartale 2022 roku Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania PGE Energia Ciepła S.A., ZEW Kogeneracja S.A., PGE Toruń S.A. oraz PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. na rzecz PKN ORLEN S.A. tytułem zabezpieczenia dostaw paliwa gazowego. Poręczenie obowiązuje do 31 marca 2026 roku. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 5.369 mln PLN.

20 kwietnia 2023 roku PGE S.A. udzieliła poręczenia Rybnik 2050 sp. z o.o. na kwotę 3.752 mln PLN tytułem zabezpieczenia zapłaty zobowiązań wynikających z Umowy na budowę bloku gazowo-parowego w Rybniku. Poręczenie zostało udzielone do dnia 30 kwietnia 2027 roku.

Poręczenia zabezpieczające transakcje giełdowe

7 czerwca 2022 roku PGE S.A. udzieliła poręczenie za zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. na rzecz banku MacquarieBank Europe Designated Activity Company celem zabezpieczenia rozliczeń transakcji giełdowych na uprawnieniach do emisji CO2 tj. Poręczenia udzielono do kwoty 130 mln EUR, co daje równowartość ok. 565 mln PLN, poręczenie obowiązuje do 31 grudnia 2024 roku.

15 września 2023 roku PGE S.A. zawarła aneks do umowy poręczenia do kwoty 2 mld PLN, na mocy którego poręczyła za wszelkie zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. i PGE GIEK S.A. wynikające z transakcji giełdowych zawartych przez PGE Dom Maklerski na TGE S.A. w imieniu i na rzecz PGE GIEK S.A. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 marca 2024 roku.

17 października 2023 roku PGE S.A. zawarła umowę poręczenia z IRGiT S.A. do kwoty 11 mld PLN, na mocy której poręczyła za wszelkie zobowiązania PGE EC S.A., EC Zielona Góra S.A. i PGE Dom Maklerski S.A. wynikające z transakcji handlu energią elektryczną zawartych przez PGE Dom Maklerski na TGE S.A. w imieniu i na rzecz tych spółek. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2026 roku.

Zobowiązania przedstawiają również wystawione przez PGE S.A. poręczenia gwarancji bankowych wniesionych jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w IRGiT. Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna kwota poręczeń gwarancji bankowych wystawionych przez banki wynosiła 140 mln PLN a na 31 grudnia 2022 roku 251 mln PLN.

Inne zobowiązania warunkowe

21 lutego 2023 roku PGE S.A. wystawiła na rzecz spółki zależnej PGE Sweden dokumenty Loan Note oraz Unconditional shareholders' contribution w wysokości 20 mln EUR (ok. 87 mln PLN) w celu odtworzenia kapitału własnego spółki do wymaganej przez szwedzkie prawo wysokości 50% zarejestrowanego kapitału zakładowego. PGE S.A. zobowiązała się do przekazania PGE Sweden kwoty do 20 mln EUR w przypadku konieczności zapłacenia przez PGE Sweden zobowiązań podatkowych. Na dzień sprawozdawczy PGE S.A. ocenia realizację zobowiązania jako mało prawdopodobną.

W związku ze sprzedażą udziałów PGE EJ1 sp. z o.o. do Skarbu Państwa oraz zgodnie z zawartym Porozumieniem regulującym odpowiedzialność dotychczasowych Wspólników z tytułu kosztów sporu z Worley Parsons, PGE S.A. 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. Kwota utworzonej rezerwy skorygowała wynik na sprzedaży udziałów prezentowany w okresie porównawczym niniejszego sprawozdania finansowego.

PGE S.A. jest w trakcie postępowania administracyjnego przed Prezesem URE w sprawie wymierzenia kary pieniężnej dla Spółki za niewywiązanie się z obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE świadectw efektywności energetycznej w ilości ok. 29 sztuk łącznie za 2017 i 2018 rok. Ze względu na niską wartość zaległości, Spółka szacuje, że wartość ewentualnej naliczonej kary nie powinna być istotna, wobec czego w niniejszym sprawozdaniu nie rozpoznano rezerwy z tego tytułu.

19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowych inwestycji w spółkach Grupy Kapitałowej PGE

W związku z realizowanymi inwestycjami strategicznymi w GK PGE, Spółka udzieliła promesy swojej spółce zależnej PGE GiEK o/ELT, w której zobowiązała się do zapewnienia finansowania planowanych inwestycji. Promesa dotyczy ściśle określonych postępowań inwestycyjnych i może być wykorzystywana tylko w tych celach. Na dzień sprawozdawczy przybliżona wartość przyszłych zobowiązań inwestycyjnych dotycząca tych projektów wynosi około 215 mln PLN.

Środki z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

5 kwietnia 2022 roku zawarta został 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 ciepłownictwa i dystrybucji. Sposób wydatkowania środków pieniężnych z emisji podlega szczegółowemu raportowaniu i audytowi. Wydatkowanie środków niezgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej może skutkować karami pieniężnymi lub nawet koniecznością zwrotu środków. Grupa PGE wykorzystuje środki zgodnie z umową inwestycyjną.

19.3 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, została sporządzona opinia biegłych w zakresie cen transferowych. Nie został wyznaczony termin 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 S.A. wraz z PGE GiEK S.A. 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 roku 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 Spółka nie utworzyła rezerwy.

20. 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 (kontroli 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 r. obowiązują zawieszone 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 z zysków kapitałowych w przychodach innych niż z 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. Projekt ustawy w tym zakresie nie został jeszcze opublikowany.

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

Spółka 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 Spółki skorzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań. Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiło 59 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.

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 powiązanymi oraz działaniach restrukturyzacyjnych.

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.

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. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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.

21. Informacja o podmiotach powiązanych

Dominującym właścicielem Grupy Kapitałowej PGE jest Skarb Państwa, w związku z tym spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółka identyfikuje szczegółowo transakcje z najważniejszymi podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Łączna wartość transakcji z powyższymi jednostkami została przedstawiona w poniższych tabelach w pozycji „pozostałe podmioty powiązane".

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

21.1 Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	63.860	-	1.587	395	**65.842**
Pozostałe przychody /(koszty) operacyjne	77	-		(37)	**40**
Przychody/(koszty) finansowe	(7.280)	-		7	**(7.273)**
Koszty działalności operacyjnej	15.039	-	2.121	46.734	**63.894**

Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	33.106	-	1.726	1.090	**35.922**
Pozostałe przychody /(koszty) operacyjne	(149)	-	-	(22)	**(171)**
Przychody/(koszty) finansowe	2.332	-	-	(41)	**2.291**
Koszty działalności operacyjnej	6.575	-	1.198	26.839	**34.612**

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży do jednostek zależnych w GK PGE głównie z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO_2, gazu, licencji i praw majątkowych oraz usług wsparcia.

Przychody finansowe dotyczą głównie dywidend oraz odsetek od pożyczek i obligacji.

Koszty działalności operacyjnej dotyczą wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Spółka 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 jest traktowany jako transakcja z podmiotem powiązanym.

21.2 Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

Stan na dzień 31 grudnia 2023 roku

AKTYWA	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Aktywa finansowe:	**33.136**		**113**	**589**	**33.838**
Nabyte obligacje	2.174		-		2.174
Należności z tytułu dostaw i usług	6.156		113	5	6.274
Pozostałe pożyczki i aktywa finansowe	24.806		-	584	25.390
Udziały i akcje w podmiotach zależnych	**21.711**	**-**	**-**	**-**	**21.711**
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych, współkontrolowanych i pozostałych	**-**	**86**	**-**	**13**	**99**
Instrumenty pochodne – aktywa	**-**	**-**	**-**	**2.356**	**2.356**

Pozostałe aktywa krótkoterminowe	**-**	**-**	**-**	**155**	**155**

Stan na dzień 31 grudnia 2022 roku

AKTYWA	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Aktywa finansowe:	**22.822**	**-**	**209**	**63**	**23.094**
Nabyte obligacje	5.588	-	-	-	5.588
Należności z tytułu dostaw i usług	2.737	-	209	16	2.962
Pozostałe pożyczki i aktywa finansowe	14.497	-	-	47	14.544
Udziały i akcje w podmiotach zależnych	**29.445**	**-**	**-**	**-**	**29.445**
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	**-**	**83**	**-**	**13**	**96**
Instrumenty pochodne – aktywa	**-**	**-**	**-**	**2.277**	**2.277**
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	**-**	**-**	**-**	**4**	**4**

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji depozytów z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

Stan na dzień 31 grudnia 2023 roku

ZOBOWIĄZANIA	Podmioty zależne od Spółki	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Instrumenty pochodne – pasywa	**-**	**-**	**1.739**	**1.739**
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	**3.720**	**5**	**11.756**	**15.481**
Wyemitowane obligacje	-	-	1.409	1.409
Oprocentowane kredyty i pożyczki	632	-	10.246	10.878
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	1.371	-	-	1.371
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.548	5	48	1.601
Zobowiązania z tytułu leasingu MSSF 16	-	-	23	23
Pozostałe zobowiązania finansowe	169	-	30	199

Stan na dzień 31 grudnia 2022 roku

ZOBOWIĄZANIA	Podmioty zależne od Spółki	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Instrumenty pochodne – pasywa	**-**	**-**	**1.268**	**1.268**
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	**7.956**	**27**	**7.964**	**15.947**
Wyemitowane obligacje	-	-	1.412	1.412
Oprocentowane kredyty i pożyczki	682	-	5.050	5.732
Zobowiązania z tyt. cash poolingu	5.614	-	-	5.614
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.317	27	38	1.382
Zobowiązania z tytułu leasingu MSSF 16	-	-	24	24
Pozostałe zobowiązania finansowe	343	-	1.440	1.783

**zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji depozytów z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

Kwestie promes i poręczeń udzielonych jednostkom zależnym od PGE S.A. zostały opisanie w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

21.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadrę kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą.

tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	8.825	9.406
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	925	554
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	**9.750**	**9.960**

tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zarząd Spółki	9.044	9.193
Rada Nadzorcza Spółki	706	767
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	**9.750**	**9.960**

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. Kontrakty menadżerskie). W nocie 4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych i poza

wynagrodzeniami podstawowymi zawierają również wartości rozwiązanych rezerw na premie dla byłych Członków Zarządu oraz zawiązanych rezerw na premie dla obecnych Członków Zarządu.

22. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego PGE S.A. za rok 2023 i 2022 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PGE jak również świadczącym usługę przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023 i 2022 jest PKF Consult sp. z o.o. sp.k. na podstawie umowy zawartej 21 stycznia 2022 roku.

tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PGE	582	493
Inne usługi poświadczające, w tym za przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	273	188
Łączna kwota wynagrodzenia	**855**	**681**

W kwocie 855 tys. PLN zostało dodatkowo uwzględnione wynagrodzenie wynikające z:

- Aneksu nr 1 do Umowy na badanie sprawozdania finansowego zawartego 3 października 2023 roku na zwiększenie wynagrodzenia PKF Consult sp. z o.o. sp. k. za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2022 oraz świadczenie innych usług objętych umową, dotyczących roku 2022, na łączną kwotę 91,8 tys. PLN.
- Umowy na badanie sprawozdań z wykorzystania środków pieniężnych z podwyższenia kapitału zakładowego, zawartej 19 kwietnia 2023 roku i opisanej szerzej w nocie 18.2 niniejszego sprawozdania finansowego. W pozycji „Inne usługi poświadczające" zostało uwzględnione 82 tys. PLN tytułem rozliczenia niniejszej umowy za rok 2022.

23. Ujawnienia wynikające z art. 44 ustawy Prawo Energetyczne w zakresie poszczególnych rodzajów działalności

Artykuł 44 ustawy Prawo Energetyczne zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne do sporządzenia regulacyjnego sprawozdania finansowego zawierającego bilans (sprawozdanie z sytuacji finansowej) oraz rachunek zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów) za okresy sprawozdawcze, odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie:

- przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także w odniesieniu do grup odbiorców określonych w taryfie,
- niezwiązanym z działalnością wymienioną powyżej.

23.1 Zasady alokacji do poszczególnych rodzajów działalności

Poniżej przedstawiono wyodrębnione w Spółce rodzaje działalności, o których mowa w art. 44 ustawy Prawo Energetyczne, a także zasady alokacji przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań do tych rodzajów działalności.

23.1.1 Opis wyodrębnionych rodzajów działalności

Spółka zidentyfikowała następujące rodzaje działalności zgodnie z art. 44 pkt 1 ustawy:

- obrót paliwami gazowymi,
- pozostała działalność.

23.1.2 Zasady alokacji przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z sytuacji finansowej Spółka przyporządkowuje do poszczególnych rodzajów działalności na podstawie ewidencji księgowej:

- przychody ze sprzedaży,
- koszt własny sprzedaży,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu,
- przychody i koszty finansowe,

- należności z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- instrumenty pochodne,
- zapasy,
- rezerwy, z wyjątkiem rezerw na świadczenia pracownicze.

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Spółka przyporządkowuje do poszczególnych rodzajów działalności z zastosowaniem kluczy podziałowych:

- rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w proporcji do kosztów amortyzacji,
- rezerwy na świadczenia pracownicze oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, PIT i ZUS w proporcji do kosztów świadczeń pracowniczych,
- zobowiązania z tytułu VAT w proporcji do przychodów ze sprzedaży.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej nie podlegają przypisaniu do określonych rodzajów działalności z uwagi na fakt, iż odnoszą się one do całości działalności jednostki. Główne pozycje nieprzypisane obejmują:

- aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego,
- pożyczki i należności inne niż należności handlowe,
- oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje,
- udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- kapitał własny, z wyjątkiem zysku za okres sprawozdawczy,
- podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pozycje nieprzypisane wykazywane są łącznie z działalnością pozostałą.

23.2 Podział na poszczególne rodzaje działalności

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	**939**	**64.903**	**65.842**
Koszt własny sprzedaży	(940)	(62.473)	**(63.413)**
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	**(1)**	**2.430**	**2.429**
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(4)	(103)	**(107)**
Koszty ogólnego zarządu	-	(374)	**(374)**
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	60	(20)	**40**
ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**55**	**1.933**	**1.988**
Przychody/(koszty) finansowe	-	(7.273)	**(7.273)**
ZYSK BRUTTO	**55**	**(5.340)**	**(5.285)**
Podatek dochodowy	-	(609)	**(609)**
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	**55**	**(5.949)**	**(5.894)**

W nocie 4.1 Przychody ze sprzedaży poszczególnych rodzajów działalności są prezentowane w pozycji Przychody ze sprzedaży towarów, oraz Przychody ze sprzedaży usług.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	-	147	147
Wartości niematerialne	-	2	2
Prawo do użytkowania składników	-	22	22
Należności finansowe	-	3.562	3.562
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	236	236
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	21.711	21.711
Udziały i akcje w innych jednostkach powiązanych i pozostałych	-	99	99
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	4	4
	-	**25.783**	**25.783**
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	-	1	1
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	2.120	2.120
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	96	30.180	30.276
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	155	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1.742	1.742
	96	**34.198**	**34.294**
SUMA AKTYWÓW	**96**	**59.981**	**60.077**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
Zysk netto za okres sprawozdawczy	55	(5.949)	(5.894)
Pozostałe kapitały	-	47.455	47.455
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	**55**	**41.506**	**41.561**
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	-	62	62
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	59	59
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	-	8.168	8.168
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	7	7
		8.296	**8.296**
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	-	43	43
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling leasing	-	5.513	5.513
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	5	1.788	1.793
Instrumenty pochodne	-	1.739	1.739
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	92	92
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	10	1.030	1.040
	15	**10.205**	**10.220**
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	**15**	**18.501**	**18.516**
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	**70**	**60.007**	**60.077**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	**1.219**	**34.703**	**35.922**
Koszt własny sprzedaży	(1.195)	(33.018)	**(34.213)**
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	**24**	**1.685**	**1.709**
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(2)	(97)	**(99)**
Koszty ogólnego zarządu	(27)	(273)	**(300)**
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	(154)	(17)	**(171)**
ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**(159)**	**1.298**	**1.139**
Przychody/(koszty) finansowe	-	2.291	**2.291**
ZYSK BRUTTO	**(159)**	**3.589**	**3.430**
Podatek dochodowy	-	(333)	**(333)**
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	**(159)**	**3.256**	**3.097**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	129	139
Prawo do użytkowania składników	-	24	24
Należności finansowe	-	5.468	5.468
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	608	608
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	29.441	29.441
Udziały i akcje w innych jednostkach powiązanych i pozostałych	-	96	96
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	104	104
	10	**35.870**	**35.880**
AKTYWA OBROTOWE	**-**		
Zapasy	-	1	1
Instrumenty pochodne	-	1.669	1.669
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	196	17.430	17.626
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4	-	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	10.593	10.593
	200	**29.697**	**29.897**
SUMA AKTYWÓW	**210**	**65.567**	**65.777**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
Zysk netto za okres sprawozdawczy	(159)	3.256	3.097
Pozostałe kapitały	-	44.639	44.639
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	**(159)**	**47.895**	**47.736**
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	1	11	12
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	143	143
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	-	5.233	5.233
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	9	9
	1	**5.396**	**5.397**
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	-	40	40
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling leasing	-	7.549	7.549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	9	3.147	3.156
Instrumenty pochodne	-	1.268	1.268
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	40	40
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	16	575	591
	25	**12.619**	**12.644**
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	**26**	**18.015**	**18.041**
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	**(133)**	**65.910**	**65.777**

*[1]*zmiana prezentacji w bieżącym okresie depozytów otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji depozytów z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.*

24. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

24.1 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

24.1.1 Wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność Grupy PGE

W związku z sytuacją w Ukrainie, na szczeblu centralnym Grupy PGE, został powołany Zespół Kryzysowy, którego celem jest stałe monitorowanie zagrożeń i identyfikacja potencjalnych ryzyk. W ramach prac Zespołu prowadzony jest monitoring obejmujący bezpieczeństwo wytwarzania i dostaw energii elektrycznej oraz ciepła, ochronę infrastruktury krytycznej oraz informatycznej. Do zadań

Zespołu należy również podejmowanie działań minimalizujących ryzyko wystąpienia sytuacji kryzysowej, przygotowanie spółek w Grupie na wypadek wystąpienia sytuacji kryzysowej oraz planowanie, organizacja i koordynowanie prac zapewniających ciągłość działania Spółki i Grupy PGE.

W aktualnej sytuacji geopolitycznej znacząco wzrosło również znaczenie cyberbezpieczeństwa. W Grupie PGE zostały wdrożone specjalne procedury monitorowania sieci teleinformatycznych z uwagi na wzmożoną działalność grup przestępczych, mającą na celu atak na systemy ICT oraz OT. Regularnie identyfikowane są incydenty: wyłudzenie informacji, próby zainstalowania złośliwego oprogramowania oraz ataki DDoS (Distributed Denial of Service). Wdrażane są zabezpieczenia adekwatne do zmieniającego się ryzyka.

Ochrona fizyczna obiektów Grupy także została wzmocniona.

Kluczowe obszary w GK PGE, na które wpływa wojna w Ukrainie

- poziom generowanej marży,
- dostępność i ceny paliw,
- ceny uprawnień do emisji CO_2,
- zakłócenie łańcucha dostaw komponentów lub znaczący wzrost ich cen,
- wzrost inflacji i stóp procentowych oraz osłabienie waluty krajowej,
- możliwości pozyskiwania kapitału,
- import węgla kamiennego,
- cyberbezpieczeństwo oraz fizyczne bezpieczeństwo,
- geopolityka,
- nowe regulacje prawne,
- kontrahenci (listy sankcyjne).

Kluczowe ryzyka działalności operacyjnej GK PGE związane z wojną w Ukrainie

- znaczne ograniczenie dostępności węgla niskosiarkowego,
- możliwość wystąpienie gwałtownych wahań cen węgla kamiennego oraz gazu na rynkach międzynarodowych.

Ryzyka związane z dostawami gazu

- EC Gorzów oraz EC Zielona Góra mają dostarczany gaz złożowy (tzw. gaz Ln). Ze względu na wykorzystywanie dedykowanej infrastruktury przesyłowej pomiędzy kopalnią a elektrociepłownią wskazane aktywa wytwórcze są neutralne wobec zaburzeń dostaw do KSP.
- EC Toruń, EC Zawidawie, EC Czechnica, EC Lublin Wrotków, EC Rzeszów, EC Zgierz, EC Bydgoszcz, EC Kielce mają dostarczany gaz wysokometanowy (tzw. gaz E). Gaz E pobierany z KSP jest zabezpieczony w formie odpowiedniego stanu magazynów i w Polsce jest on na relatywnie wysokim poziomie.

Grupa PGE nie ma wpływu na kierunki dostaw i zarządzanie przesyłem paliwa gazowego, dlatego też ryzyko ewentualnego wystąpienia zakłóceń leży po stronie spółki ORLEN S.A. (wcześniej PGNiG S.A.) oraz Operatora Systemu Przesyłowego Gaz-System S.A. (Gaz – System S.A.). Grupa PGE ma ustanowione kanały komunikacji z ORLEN S.A. i Gaz – System S.A. w zarządzaniu handlowym i operacyjnym we współpracy z daną lokalizacją z Grupy PGE. Zgodnie z krajowymi programami zarządzania ograniczeniami dostaw gazu, zabezpieczenie dostaw dla produkcji energii elektrycznej i ciepła jest uprzywilejowane wobec innych odbiorców korporacyjnych.

Wpływ ograniczeń w dostępności paliw na produkcję energii elektrycznej i ciepła

- W przypadku paliwa gazowego, z uwagi na brak możliwości posiadania zapasów tego paliwa, ograniczenie dostępności przekłada się na natychmiastową przerwę w produkcji energii elektrycznej i ciepła. Jeżeli jednak w danej elektrociepłowni istnieją rezerwowe kotły wodne na paliwo węglowe możliwa jest produkcja ciepła do wyczerpania stanu zapasów (dotyczy lokalizacji EC Lublin Wrotków oraz EC Rzeszów). W przypadku EC Gorzów rezerwę produkcji stanowi kocioł parowy OP-140 na paliwo węglowe. W lokalizacji EC Zielona Góra rezerwę dla produkcji ciepła stanowią kotły olejowe.
- Głównymi dostawcami węgla kamiennego na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła są aktualnie polskie spółki wydobywcze. Węgiel dostarczany przez spółki importujące węgiel stanowi uzupełnienie do głównego, krajowego kierunku dostaw. Obecnie elektrociepłownie i jednostki wytwórcze centralnie yysponowane posiadają wysokie stany magazynowe węgla kamiennego, które pozwalają na nieprzerwaną produkcję energii elektrycznej i ciepła. Zagwarantowanie dostaw energii elektrycznej dla PGE Dystrybucja S.A. i PGE Obrót S.A. odbywa się w formie zabezpieczenia handlowego. Dostawy fizyczne energii warunkowane są aktualną sytuacją zbilansowania i funkcjonowania KSE. Na chwilę obecną Grupa PGE nie zidentyfikowała ryzyka dostawy energii elektrycznej i ciepła do mieszkańców, instytucji i przedsiębiorstw.

Ryzyko wpływu wojny na przyszłe wyniki finansowe

Opisane powyżej ryzyka mogą mieć istotny wpływ na poszczególne obszary działalności GK PGE oraz przyszłe wyniki finansowe. W szczególności zmianie może ulec wartość odzyskiwalna wybranych pozycji aktywów, poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycena instrumentów finansowych.

W związku z dynamicznym przebiegiem wojny na terytorium Ukrainy i jej konsekwencjami makroekonomicznymi oraz rynkowymi, Grupa PGE będzie na bieżąco monitorować jej rozwój a ewentualne zdarzenia, które wystąpią, zostaną odzwierciedlone odpowiednio w przyszłych sprawozdaniach finansowych Grupy.

24.1.2 Nabycie 100% udziałów PKP Energetyka Holding sp. z o.o.

W dniu 3 kwietnia 2023 roku nastąpiło zamknięcie transakcji bezpośredniego nabycia przez PGE S.A. 100% udziałów w spółce PKP Energetyka Holding sp. z o.o., a w konsekwencji pośredniego nabycia 100% akcji w PKP Energetyka S.A. oraz udziałów w pozostałych spółkach zależnych posiadanych przez PKP Energetyka Holding sp. z o.o. PKP Energetyka Holding sp. z o.o. jest spółką holdingową kontrolującą szereg podmiotów, których działalność skoncentrowana jest wokół PKP Energetyka S.A. Grupa PKP Energetyka (obecnie PGE Energetyka Kolejowa) jest dystrybutorem i sprzedawcą energii do sieci trakcyjnej, a dodatkowo świadczy usługi utrzymania sieci trakcyjnych.

Cena do zapłaty na zamknięciu za 100% udziałów została ustalona w oparciu o wartość przedsiębiorstwa na dzień 31 marca 2022 roku, jako kwota 1.913 mln PLN, oraz rozliczona w oparciu o mechanizm locked-box przewidziany w przedwstępnej umowie sprzedaży udziałów z dnia 28 grudnia 2022 roku, a następnie uległa korektom, zgodnie z mechanizmem locked-box.

Ostateczna cena zapłacona przez PGE S.A. na rzecz sprzedającego w dniu 3 kwietnia 2023 roku wyniosła 1.873 mln PLN.

24.1.3 Projekt wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych

W dniu 1 marca 2022 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę w sprawie przyjęcia dokumentu „Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa". Zgodnie z dokumentem proces wydzielania aktywów miał przyjąć formułę nabycia przez Skarb Państwa od PGE S.A., ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENERGA S.A. wszystkich aktywów związanych z wytwarzaniem energii w elektrowniach zasilanych węglem kamiennym i brunatnym, w tym spółek serwisowych świadczących usługi na ich rzecz. W związku z nierozerwalnością kompleksów energetycznych zasilanych węglem brunatnym wśród nabywanych aktywów znajdowały się również kopalnie węgla brunatnego. Projekt nie obejmował swoim zakresem aktywów związanych z wydobyciem węgla kamiennego Aktywa ciepłownicze w związku z planowanymi ich modernizacjami w kierunku źródeł nisko i zeroemisyjnych również nie były przedmiotem planowanej transakcji. Projekt przewidywał, że wydzielenie aktywów z grup energetycznych nastąpi poprzez nabycie akcji poszczególnych spółek bezpośrednio przez Skarb Państwa a następnie ich konsolidację poprzez wniesienie akcji poszczególnych spółek na podwyższenie kapitału PGE GiEK S.A.

Rolą planowanej Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego miało być działalnie w formie spółki holdingowej skupionej wokół PGE GiEK S.A., gdzie spółki nabywane od ENEA, Tauron i Energa byłyby spółkami zależnymi wchodzącymi w skład jej grupy kapitałowej.

Planowano, że NABE będzie podmiotem w pełni samowystarczalnym, tj. będzie w stanie zapewnić sobie samodzielnie lub – w okresie przejściowym – na bazie zawieranych umów z podmiotami zewnętrznymi, w tym ze spółkami, z których wydzielane są aktywa, wszystkie niezbędne do niezakłóconego działania funkcje wewnętrzne i zewnętrzne, tj. HR, IT, zakupy, trading.

Według założeń dokumentu, po wydzieleniu wytwórczych aktywów węglowych koncerny energetyczne skupią się na rozwijaniu swojej działalności w oparciu o posiadane aktywa w obszarze dystrybucji, ciepłownictwa, obrotu oraz wytwarzania energii w nisko- i zeroemisyjnych źródłach.

Rolą NABE miało być zapewnienie niezbędnego bilansu mocy w systemie energetycznym. NABE miało skupić się na inwestycjach utrzymaniowych i modernizacyjnych niezbędnych do utrzymania sprawności eksploatowanych bloków węglowych, w tym zmierzających do ograniczenia emisyjności eksploatowanych jednostek.

Korzyści wynikające ze sprzedaży aktywów węglowych

Zaniechanie działalności w obszarze energetyki konwencjonalnej opartej na spalaniu węgla wynika ze strategii Grupy Kapitałowej PGE, opublikowanej 19 października 2020 roku, która zakłada

neutralność klimatyczną do 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;
- zmniejsze zapotrzebowaniem na gotówkę na zabezpieczenie kosztów emisji CO_2 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_2.

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

Działania w zakresie wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych

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

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 utworzenia Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego.

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. Dodatkowo w lutym 2024 roku Rada Ministrów wycofała z Sejmu projekt ustawy o zasadach udzielania przez Skarb Państwa gwarancji za zobowiązania Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego.

Aktualny status projektu i ujęcie akcji PGE GiEK S.A. w sprawozdaniu finansowym

Jak opisano w nocie 8.1 niniejszego sprawozdania finansowego, na dzień 30 listopada 2023 roku przeprowadzone zostały testy z tytułu uraty wartości. W wyniku testów dokonano całkowitego odpisu wartości księgowej akcji PGE GiEK S.A. Wartość odpisu wyniosła 11,7 mld PLN.

Kontynuacja projektu, jak również jego ewentualny docelowy kształt oraz harmonogram zależy od decyzji rządowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zapadły dalsze ustalenia dotyczące aktywów węglowych i ich przyszłości w ramach Grupy Kapitałowej PGE.

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

31 października 2022 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podpisała z Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. oraz z ZE PAK S.A. list intencyjny, którego celem jest rozpoczęcie współpracy w ramach strategicznego polsko – koreańskiego projektu budowy elektrowni jądrowej w lokalizacji Pątnów-Konin. Planowana moc elektrowni to 2.800 MW z wykorzystaniem dwóch reaktorów jądrowych typu PWR (Pressurized Water Reactor) w oparciu o koreańską technologię APR 1400. Współpraca obejmuje również badania terenowe i środowiskowe, realizację studium wykonalności oraz uzyskanie niezbędnych decyzji administracyjnych.

W Programie Polskiej Energetyki Jądrowej obszar Pątnów-Konin jest rekomendowany jako jedna z możliwych lokalizacji do budowy elektrowni jądrowej w Polsce. Inwestycja wpisuje się również w założenia rozwoju technologii jądrowych zawartych w Polityce Energetycznej Polski do 2040 roku.

22 maja 2023 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki PGE PAK Energia Jądrowa S.A. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i ZE PAK S.A. posiadają po 50% akcji w PGE PAK Energia Jądrowa S.A.

11 sierpnia 2023 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ZE PAK S.A. oraz spółka PGE PAK Energia Jądrowa S.A. zawarły umowę akcjonariuszy, która określa zasady ładu korporacyjnego i działalności tej spółki.

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

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

24.1.5 Zmiany regulacyjne na rynku energii elektrycznej

Z uwagi na kryzysową sytuację na rynku energii ustawodawca zdecydował o wprowadzeniu regulacji prawnych, które czasowo wprowadziły wyjątkowe rozwiązania w zakresie cen energii elektrycznej i taryfowania energii elektrycznej w roku 2023. W odniesieniu do Spółki począwszy od 1 grudnia 2022 roku do 31 grudnia w 2023 roku wpływ miały przede wszystkim przepisy ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, które wprowadziły obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny („Fundusz") przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstw energetycznych wykonujących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Odpis na Fundusz stanowi 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 przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną sposób obliczania limitu ceny jest następujący:

- 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 inni niż końcowi limit ceny stanowi 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.

Zmiany dotyczyły między innymi rozszerzenia katalogu przychodów, które stanowią podstawę kalkulacji odpisu na Fundusz oraz sposobu ustalania wysokości odpisu w odniesieniu do przychodów z innych umów związanych ze sprzedażą energii elektrycznej. W efekcie zwiększeniu uległa wysokość odpisów przekazywanych przez PGE S.A.

W związku z wątpliwościami w interpretacji przepisów oraz kwalifikacji przychodów z dodatkowych rozliczeń pieniężnych, które powinny zostać uwzględnione w ustaleniu odpisu na Fundusz, Spółka 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. Jednocześnie PGE dokonała zapłaty odpisu na Fundusz zgodnie z decyzja Prezesa URE z zastrzeżeniem zwrotu zapłaconych kwot.

Ponadto, zgodnie z wprowadzonymi przepisami, system odpisów na Fundusz za okresy rozliczeniowe w 2023 roku nie zamknie się do 31 grudnia 2023 roku. Odpisy na Fundusz będą przekazywane także w 2024 roku w przypadku sprzedaży zrealizowanej w ostatnich tygodniach 2023 roku. Należy wskazać, że ustawodawca w ustawie z dnia 7 grudnia 2023 roku o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła nie zdecydował się na przedłużenie obowiązku uiszczania odpisów na Fundusz na 2024 rok, co oznacza, że ostatnim miesiącem za który należało odprowadzić odpis na Fundusz był grudzień 2023 roku.

Dla PGE S.A. odpis należny na Fundusz (zmniejszający wynik finansowy) za grudzień 2022 roku wyniósł 88 mln PLN, zaś za 2023 rok 94 mln PLN (w tym kwota kwestionowana przez PGE S.A. 90 mln PLN).

25. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd dnia 3 kwietnia 2024 roku.

Warszawa, 3 kwietnia 2024 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Prezes Zarządu	**Dariusz Marzec**	
Wiceprezes Zarządu	**Przemysław Kołodziejak**	
Wiceprezes Zarządu	**Marcin Laskowski**	

Podpis osoby odpowiedzialnej za opracowanie sprawozdania finansowego	Michał Skiba Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Podatków	

26. Słownik pojęć i wykaz skrótów

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

Skrót	Pełna nazwa
CCIRS	Kontrakty na zmianę stóp procentowych oraz kursów (Cross Currency Interest Rate Swap)
CGU	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne (Cash Generating Unit)
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)
EPS 550	Kryterium emisyjności dwutlenku węgla na jednostkę wyprodukowanej energii elektrycznej wprowadzone w ramach tzw. Pakietu zimowego, warunkujące udział jednostek wytwórczych w rynku mocy – limit ten wynosi 550 g CO_2/kWh.
EUA	Uprawnienia do emisji CO_2 (European Union Allowances)
Grupa Kapitałowa PGE, Grupa PGE, Grupa, GK PGE	Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
IRGiT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych
IRS	Kontrakty na zmianę stóp procentowych (Interest Rate Swap)
KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny
KSP	Krajowy System Przesyłowy
MKiŚ	Ministerstwo Klimatu i Środowiska
MSSF UE	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE
NABE	Narodowa Agencja Bezpieczeństwa Energetycznego S.A.
OSP	Operator Systemu Przesyłowego
PCD	Plan Ciągłości Działania
PEP	Polityka Energetyczna Polski do 2040 roku
PDO	Program Dobrowolnych Odejść
PDUA	Prawa do użytkowania składników aktywów
PGE S.A., Spółka, jednostka dominująca	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
PGE EC S.A.	PGE Energia Ciepła S.A.
EC Zielona Góra S.A.	Elektrociepłownia „Zielona Góra" S.A.
PGE EO S.A.	PGE Energia Odnawialna S.A.
PGE GiEK S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
PGE GiEK o/ELT	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oddział Elektrownia Turów
PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.
PKN ORLEN	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
PWUG	Prawo wieczystego użytkowania gruntu
Sprawozdanie finansowe	Sprawozdanie jednostkowe PGE S.A.
TGE, TGE S.A.	Towarowa Giełda Energii S.A.
URE	Urząd Regulacji Energetyki
ustawa o środkach nadzwyczajnych w 2023	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)
WACC	Średni ważony koszt kapitału (Weighted Average Cost of Capital)
ZCP	Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa
ZEW Kogeneracja S.A.	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.
ZFŚS	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych
ZUZP	Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy