



PGE Polska Grupa
Energetyczna S.A.
Jednostkowe sprawozdanie
finansowe za rok 2020

zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

zgodne z MSSF UE (w milionach złotych)

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.

	Okres zakończony 31 grudnia		Okres zakończony 31 grudnia	
	2020	2019	2020	2019
	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR
Przychody ze sprzedaży	27.541	15.146	6.156	3.521
Zysk/strata z działalności operacyjnej	712	779	159	181
Zysk/strata brutto (przed opodatkowaniem)	1.809	(1.190)	404	(277)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	1.744	(1.259)	390	(293)
Całkowite dochody	1.525	(1.330)	341	(309)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.035	(331)	455	(77)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2.642	(297)	590	(69)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.403)	614	(314)	143
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3.274	(14)	732	(3)
Zysk netto na akcję (w PLN/EUR na akcję)	0,93	(0,67)	0,21	(0,16)
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN/EUR na akcję)	0,93	(0,67)	0,21	(0,16)
Średnioważona liczba akcji wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	1.869.760.829	1.869.760.829	1.869.760.829	1.869.760.829

	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR
Aktywa trwałe	39.067	41.355	8.466	9.711
Aktywa obrotowe	14.937	9.083	3.237	2.133
Aktywa razem	54.004	50.438	11.702	11.844
Kapitał własny	39.029	37.504	8.457	8.807
Kapitał podstawowy	19.165	19.165	4.153	4.500
Zobowiązania długoterminowe	9.023	9.665	1.955	2.270
Zobowiązania krótkoterminowe	5.952	3.269	1.290	768

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2020 roku - 4,6148 EUR/PLN oraz 31 grudnia 2019 roku - 4,2585 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku - 4,4742 EUR/PLN; dla okresu od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku - 4,3018 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.....	9
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	10
2.1 Oświadczenie o zgodności	10
2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna	10
2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	11
3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych.....	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
4. Przychody i koszty	12
4.1 Przychody ze sprzedaży.....	12
4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	14
4.3 Przychody i koszty finansowe	15
5. Podatek dochodowy	16
5.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	16
5.2 Efektywna stawka podatkowa	16
5.3 Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	17
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	18
6. Rzeczowe aktywa trwałe.....	18
7. Prawo do użytkowania składników aktywów.....	19
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20
8.1 Analiza wartości finansowego majątku trwałego.....	21
8.2 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.....	23
9. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	23
10. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	24
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
12. Kapitały własne	25
12.1 Kapitał podstawowy	25
12.2 Kapitał zapasowy	26
12.3 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych.....	26
12.4 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	26
12.5 Zysk przypadający na jedną akcję	27
12.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty.....	27
13. Rezerwy	27
14. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	29
15. Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	29
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	30
16. Instrumenty finansowe	30
16.1 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych.....	31
16.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych	37
16.3 Hierarchia wartości godziwej.....	37
16.4 Zabezpieczenia spłaty wierzytelności i zobowiązań	38
16.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów	38
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	39
17.1 Ryzyko rynkowe.....	39
17.2 Ryzyko płynności.....	43
17.3 Ryzyko kredytowe	44
17.4 Ryzyko rynkowe (finansowe) – analiza wrażliwości	47
17.5 Rachunkowość zabezpieczeń.....	48

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
18. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	50
18.1 Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	50
18.2 Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	51
18.3 Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	51
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	52
19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	52
19.1 Zobowiązania warunkowe.....	52
19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi.....	52
19.3 Inne sprawy sądowe i sporne	52
20. Rozliczenia podatkowe.....	53
21. Informacja o podmiotach powiązanych	54
21.1 Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi.....	55
21.2 Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi	55
21.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	56
22. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	56
23. Ujawnienia wynikające z art. 44 ustawy Prawo Energetyczne w zakresie poszczególnych rodzajów działalności	57
23.1 Zasady alokacji do poszczególnych rodzajów działalności.....	57
23.2 Podział na poszczególne rodzaje działalności	58
24. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	60
24.1 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	60
25. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	62
26. Słownik pojęć i wykaz skrótów.....	63

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	<u>4.1</u>	27.541	15.146
Koszt własny sprzedaży	<u>4.2</u>	(26.564)	(14.109)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		977	1.037
Koszty sprzedaży i dystrybucji	<u>4.2</u>	(21)	(15)
Koszty ogólnego zarządu	<u>4.2</u>	(239)	(223)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne		(5)	(20)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		712	779
Przychody/(Koszty) finansowe, w tym	<u>4.3</u>	1.097	(1.969)
Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej		150	180
ZYSK/(STRATA) BRUTTO		1.809	(1.190)
Podatek dochodowy	<u>5.1</u>	(65)	(69)
ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		1.744	(1.259)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wyceny instrumentów zabezpieczających	<u>12.3</u>	(267)	(86)
Podatek odroczony	<u>5.1</u>	51	16
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		(3)	(1)
Podatek odroczony		-	-
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		(219)	(71)
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		1.525	(1.330)
ZYSK/(STRATA) NETTO I ROZWODNIONY ZYSK/(STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ /W PLN/	<u>12.5</u>	0,93	(0,67)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>6.</u>	155	162
Prawo do użytkowania składników aktywów	<u>7.</u>	20	21
Należności finansowe	<u>16.1.1</u>	9.139	10.955
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	<u>16.1.2</u>	132	105
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	<u>8.</u>	29.401	29.995
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	<u>8.2</u>	101	101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>5.3.1</u>	119	16
		39.067	41.355
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy		1	3
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	37
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	<u>16.1.1</u>	9.762	7.889
Instrumenty pochodne	<u>16.1.2</u>	1.244	446
Udziały i akcje w jednostkach zależnych		369	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	<u>10.</u>	54	487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>11.</u>	3.507	221
		14.937	9.083
SUMA AKTYWÓW		54.004	50.438
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	<u>12.1</u>	19.165	19.165
Kapitał zapasowy	<u>12.2</u>	18.410	19.669
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	<u>12.3</u>	(288)	(72)
Zyski zatrzymane	<u>12.4</u>	1.742	(1.258)
		39.029	37.504
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	<u>13.14</u>	19	18
Kredyty, pożyczki, obligacje, leasing	<u>16.1.3</u>	8.602	9.521
Instrumenty pochodne	<u>16.1.2</u>	385	106
Pozostałe zobowiązania	<u>16.1</u>	17	20
		9.023	9.665
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	<u>13.14</u>	21	1
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	<u>16.1.3</u>	2.150	2.015
Instrumenty pochodne	<u>16.1.2</u>	1.243	338
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	<u>16.1.4</u>	1.583	760
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		456	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	<u>15.</u>	499	155
		5.952	3.269
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		14.975	12.934
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		54.004	50.438

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<i>Nota</i>	<u>12.1</u>	<u>12.2</u>	<u>12.3</u>	<u>12.4</u>	
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2019 ROKU	19.165	19.872	(2)	(201)	38.834
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	(1.259)	(1.259)
Inne całkowite dochody	-	-	(70)	(1)	(71)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	(70)	(1.260)	(1.330)
Pokrycie straty lat ubiegłych	-	(203)	-	203	-
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU	19.165	19.669	(72)	(1.258)	37.504
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	1.744	1.744
Inne całkowite dochody	-	-	(216)	(3)	(219)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	(216)	1.741	1.525
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(1.259)	-	1.259	-
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU	19.165	18.410	(288)	1.742	39.029

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk/(Strata) brutto		1.809	(1.190)
Podatek dochodowy zapłacony		467	(157)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		12	12
Odsetki i dywidendy, netto	18.1	(1.610)	(1.127)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	18.1	618	2.950
Zmiana stanu należności	18.1	90	(1.232)
Zmiana stanu zapasów		2	2
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	18.1	1.072	(30)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	18.1	(431)	436
Zmiana stanu rezerw		18	(7)
Różnice kursowe		(12)	12
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2.035	(331)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3)	(6)
(Nabycie)/wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	18.2	2.695	515
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		21	1
Wydatki na nabycie spółek zależnych	18.2	(86)	(1.035)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(15)
Dywidendy otrzymane	18.2	1.464	950
Otrzymane/(przekazane) środki pieniężne w ramach usługi cash pooling	18.2	929	(351)
Udzielenie pożyczek		(5.811)	(2.658)
Odsetki otrzymane		496	513
Splata udzielonych pożyczek		2.937	1.790
Pozostałe			(1)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		2.642	(297)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów	18.3	4.100	5.288
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-	1.400
Splata kredytów, pożyczek i leasingu	18.3	(5.161)	(5.736)
Odsetki zapłacone		(342)	(338)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(1.403)	614
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Różnice kursowe netto		12	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	11	219	233
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	11	3.493	219

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 zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, 28 września 1990 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy XII, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

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. Zarówno w 2020 roku jak i w 2019 roku koszty Spółki z tytułu koncesji wyniosły 2,5 mln PLN.

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.

Księgi rachunkowe PGE S.A. są prowadzone przez jednostkę zależną PGE Synergia sp. z o.o.

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 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

1.2 Struktura własnościowa Spółki

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku	57,39%	42,61%	100,00%
Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku	57,39%	42,61%	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% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE S.A. był Skarb Państwa.

1.3 Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2020 roku wchodził:

- Henryk Baranowski – Prezes Zarządu,
- Wojciech Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Pastuszko – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Śliwa – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Wasilek – Wiceprezes Zarządu,
- Emil Wojtowicz – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 19 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu wszystkich dotychczasowych członków Zarządu ze skutkiem na dzień 19 lutego 2020 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu XI kadencji z dniem 20 lutego 2020 roku pana Wojciecha Dąbrowskiego, pana Pawła Śliwę, pana Ryszarda Wasilka, a z dniem 24 lutego 2020 roku pana Pawła Ciocha i pana Pawła Strączyńskiego.

W dniu 18 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu z dniem 01 września 2020 roku panią Wandę Buk.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

- Wojciech Dąbrowski – Prezes Zarządu,
- Wanda Buk – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Cioch – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Strączyński – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Śliwa – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Wasilek – 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 nocy 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.

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 2020	31 grudnia 2019
USD	3,7584	3,7977
EUR	4,6148	4,2585

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 2020 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 <i>Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
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
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowości	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 8	Zmiany dotyczą ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowej, w tym zmiany wartości szacunkowych i korygowania błędów	1 stycznia 2023
Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2018-2020	Zmiany w MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41 dotyczą głównie rozwiązania niezgodności i uściślenia słownictwa	1 stycznia 2022
Zmiany do MSSF 3	Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 16	Przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 37	Umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy	1 stycznia 2022
Zmiany do MSSF 4	Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 MSSF4, MSSF16 – etap 2	Zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 16	Ulgi w spłatach czynszu w związku z COVID-19	1 czerwca 2020

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 SA.

3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2020 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2019 rok. Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie. Poniższe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę;

- Zmiany do założeń koncepcyjnych – Zmiany dotyczą ujednolicenia Założeń Koncepcyjnych;
- Zmiany do MSSF 3 - Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 - Zmiany dotyczą definicji terminu „istotny”;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - Zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej;

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Wartość innych ujawnień wynikających z MSSF 16 jest nieistotna.

NOTY OBJASNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJASNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4. Przychody i koszty

4.1 Przychody ze sprzedaży

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 przyrzonego 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 przyrzonego 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 egzekwowne 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 przyrzonymi 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 przyrzonego 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.

Rzeczywiste dostawy energii elektrycznej odbywają się poprzez Rynek Bilansujący gdzie OSP zabezpiecza wiarygodność danych w zakresie dostarczanej ilości energii, a odchylenia ilościowe od zgłoszonych wcześniej grafików pracy (tzw. USE: Umów Sprzedaży Energii) są rozliczane po cenach wynikających z mechanizmu funkcjonowania Rynku Bilansującego. 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, 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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI	27.536	15.141
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	26.495	14.174
<i>Sprzedaż energii elektrycznej</i>	<i>14.945</i>	<i>12.302</i>
<i>Sprzedaż gazu</i>	<i>279</i>	<i>497</i>
<i>Sprzedaż CO₂</i>	<i>11.271</i>	<i>1.375</i>
Przychody ze sprzedaży usług	1.041	967
PRZYCHODY Z LEASINGU	5	5
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	27.541	15.146

W łącznej kwocie przychodów ze sprzedaży Spółka ujęła około 4 mln PLN z tytułu transakcji sprzedaży, dla których wartość nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego.

W 2020 roku Spółka rozpoznała 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 4 mln PLN (w 2019 roku około 3 mln PLN).

Termin przekazania dóbr lub usług	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI, RAZEM		
<i>Przychody ze sprzedaży towarów oraz usług przekazywanych klientowi w miarę upływu czasu:</i>	<i>16.265</i>	<i>13.766</i>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów oraz usług przekazywanych klientowi w określonym momencie</i>	<i>11.271</i>	<i>1.375</i>
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	27.536	15.141

- Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w roku 2020 oraz w 2019 wyniosła odpowiednio 4.411 mln PLN oraz 72 mln PLN i dotyczyła głównie w 2020 roku sprzedaży uprawnień do emisji CO₂, a w 2019 roku sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ oraz energii elektrycznej.
- Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem zwiększenia wolumenu obrotu oraz wzrostu cen sprzedaży. Wzrost wolumenu obrotu wynika głównie ze zmiany w 2020 roku sposobu realizacji sprzedaży energii elektrycznej do PGE Obrót S.A., w celu zabezpieczenia zapotrzebowania klientów detalicznych na dostawy energii elektrycznej. W 2020 roku niesprzedane nadwyżki energii elektrycznej przez PGE S.A. są ponownie odsprzedawane do wytwórców.
- Spadek przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego w 2020 roku jest efektem spadku wolumenu sprzedanego gazu oraz spadku ceny sprzedaży. Spadek wolumenu gazu wynika zarówno z niższej sprzedaży na giełdzie oraz do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej PGE, jak również niższej sprzedaży do podmiotów Grupy Kapitałowej PGE na potrzeby zabezpieczenia zapotrzebowania klientów detalicznych.
- Wzrost przychodów z pozostałej sprzedaży towarów i materiałów w 2020 roku jest wynikiem wzrostu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂, realizowanych do spółek Grupy Kapitałowej PGE, jak i do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej PGE. Wzrost przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ jest efektem zarówno wzrostu cen sprzedaży oraz ilości sprzedanych uprawnień do emisji CO₂.
- Przychody ze sprzedaży usług dotyczą głównie usług realizowanych na rzecz podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej PGE i obejmują między innymi handel i dostawy energii elektrycznej, dostawy paliw, licencje oraz tzw. usługi wsparcia.

Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki są podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE. W 2020 roku sprzedaż do PGE Obrót S.A. stanowiła 42% przychodów ze sprzedaży, a do PGE GiEK S.A. stanowiła 30% przychodów ze sprzedaży. W 2019 roku sprzedaż do tych spółek wyniosła odpowiednio 72% oraz 12%.

4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się wartość sprzedanej energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, 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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja	12	12
Usługi obce	82	69
Koszty świadczeń pracowniczych	178	144
Pozostałe koszty rodzajowe	52	76
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	324	301
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(21)	(15)
Koszty ogólnego zarządu	(239)	(223)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26.500	14.046
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	26.564	14.109

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w 2020 roku w porównaniu do 2019 roku jest w głównej mierze wynikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży opisanym powyżej i wyższych cen na rynku hurtowym.

4.2.1 Koszty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące

	Rok zakończony 31 grudnia 2020			Rok zakończony 31 grudnia 2019		
	Rzeczowe aktywa trwałe	PDUK	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	4	-	4	4	1	5
Koszty sprzedaży i dystrybucji	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	7	1	8	7	-	7
RAZEM	11	1	12	11	1	12

4.2.2 Usługi obce

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Prowizje handlowe	18	17
Usługi informatyczne	28	28
Usługi doradcze	14	12
Usługi przesyłowe	7	2
Pozostałe	15	10
RAZEM KOSZTY USŁUG OBCYCH	82	69

4.2.3 Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Wynagrodzenia	122	112
Koszty ubezpieczeń społecznych	19	16
Zmiana wartości rezerw pracowniczych	2	2
Koszty PDO	21	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	14	14
RAZEM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH, W TYM:	178	144
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	34	33
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i dystrybucji	3	2
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	141	109

Zatrudnienie (w etatach) w Spółce na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosło 618 a na dzień 31 grudnia 2019 roku 667.

4.2.4 Pozostałe koszty rodzajowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Sponsoring i reklama	29	50
Wynagrodzenia kadry menadżerskiej	8	8
Podatki i opłaty	5	5
Pozostałe	10	13
RAZEM KOSZTY USŁUG OBCYCH	52	76

4.3 Przychody i koszty finansowe

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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO		
Dywidendy	1.464	950
Odsetki obliczonej wg efektywnej stopy procentowej	150	180
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	15	(6)
Rozwiązanie/(Utworzenie) odpisów	(515)	(3.065)
Różnice kursowe	(4)	(25)
Zysk/(Strata) na zbyciu inwestycji	(11)	-
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO	1.099	(1.966)
POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO		
Koszty odsetkowe od pozycji niefinansowych	(1)	(1)
Pozostałe	(1)	(2)
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	(2)	(3)
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	1.097	(1.969)

W 2020 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 792 mln PLN, PGE Energia Odnawialna S.A. 467 mln PLN oraz PGE EC S.A. 186 mln PLN a w okresie porównawczym głównie od PGE Dystrybucja w wysokości 935 mln PLN.

W wartości pozycji rozwiązanie/(utworzenie) odpisów Spółka prezentuje utworzenie w bieżącym okresie sprawozdawczym odpisów z tytułu utraty wartości akcji PGE Obrót SA, PGE Systemy S.A., TFI Energia S.A. oraz udziałów PGE EJ1 sp. z o.o., Elbest sp. z o.o., PGE Nowa Energia sp. z o.o., PGE Ventures sp. z o.o., PGE Trading GmbH a w okresie porównawczym akcji PGE GiEK S.A., PGE Obrót S.A. i PGE Sweden AB oraz udziałów PGE EJ1 sp. z o.o.

Spółka wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie z tytułu finansowania udzielonego spółkom zależnym oraz od lokowania środków pieniężnych. Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek, opisanych w nocie 16.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

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.

5. Podatek dochodowy

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 2020 roku oraz dnia 31 grudnia 2019 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy PGE S.A.	210	161
Korzyść z bieżącego rozliczenia podatkowej grupy kapitałowej	(75)	(121)
Korekty dotyczące rozliczenia bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	8	10
Naliczenia odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(27)	-
Odroczony podatek dochodowy	(51)	19
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	65	69
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	(51)	(16)
Od zysków z strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
(KORZYŚĆ PODATKOWA)/OBCIĄŻENIE PODATKOWE UJĘTE W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH (KAPITAŁE WŁASNYM)	(51)	(16)

Zasady rozliczeń pomiędzy spółkami tworzącymi podatkową grupę kapitałową PGE PGK zostały opisane w nocy 20. niniejszego sprawozdania finansowego. Korekty dotyczące rozliczenia bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych dotyczą końcowego rozliczenia podatkowej grupy kapitałowej za poprzedni rok. Różnice wynikają z zafakturowania sprzedaży energii elektrycznej za rok poprzedni w pierwszym kwartale roku bieżącego, ujętej wcześniej na podstawie szacunków.

5.2 Efektywna stawka podatkowa

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1.809	(1.190)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	344	(226)
POZYCJE KORYGUJĄCE PODATEK DOCHODOWY		
Korekty dotyczące rozliczenia bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	8	10
Naliczenia odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(27)	-
Straty podatkowe spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej	(75)	(121)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(279)	(181)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	94	587
PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	65	69
(Podatek dochodowy (obciążenie) w sprawozdaniu)	65	69
EFEKTYWNA STAWKA	3,6%	(5,8%)

Zgodnie z zawartymi w ramach PGK umowami, gdy spółka należąca do podatkowej grupy kapitałowej poniesie stratę podatkową to korzyść podatkowa z tego tytułu przypada spółce reprezentującej, czyli PGE S.A.

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: 278 mln PLN w 2020 i 180 mln PLN w 2019 roku).

W pozycji Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów Spółka ujęła głównie odpis wartości akcji PGE Obrót S.A., PGE Systemy S.A. i udziałów Elbest sp. z o.o., PGE Nowa Energia sp. z o.o. a w roku 2019 PGE GiEK S.A., PGE Obrót S.A., PGE Sweden AB i udziałów EJ1 sp. z o.o. (wartość podatku 90 mln PLN w 2020 roku i 584 mln PLN w 2019 roku).

5.3 Podatek odroczony w sprawozdaniu w sytuacji finansowej

5.3.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	18	11
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	365	110
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15	11
Pozostałe	6	6
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	404	138

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego- aktywa

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	138	101
Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym	266	37
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	404	138

5.3.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	16	18
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową pozostałych aktywów finansowych	269	104
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	285	122

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego – zobowiązania

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	122	82
Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym	214	56
Zmiany w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami	(51)	(16)
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	285	122

Zmiany w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami dotyczą zmiany podatku odroczonego od wyceny instrumentów zabezpieczających. Pozostałe zmiany każdej pozycji zostały ujęte w wyniku finansowym.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego	119	16
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-

Spółka nie ustala zobowiązań ani aktywów na podatek odroczony od różnicy pomiędzy wartością podatkową a wartością księgową posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych ze względu na niepewność co do realizacji tych różnic. Ujemne różnice przejściowe związane z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych wynosiłyby 8.711 mln PLN co stanowiłoby 1.655 mln PLN wpływu na aktywo z tytułu podatku odroczonego.

W związku z toczącym się procesem zbycia spółki PGE EJ 1 sp. z o.o. w 2020 roku Spółka utworzyła aktywo na podatek odroczony w wysokości 30 mln PLN od całości odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce PGE EJ 1 sp. z o.o.

Dodatknie różnice przejściowe związane z zastosowaniem w przeszłości oprocentowania poniżej stawek rynkowych objętych przez Spółkę obligacji wyemitowanych przez jednostki zależne wynosiłyby 127 mln PLN, co stanowiłoby 24 mln wpływu na zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6. Rzeczowe aktywa trwałe

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	16	2-31
Maszyny i urządzenia techniczne	5	1-39
Środki transportu	5	1-10
Inne rzeczowe aktywa trwałe	1	1-15

	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Budynki	144	148
Pozostałe aktywa trwałe	11	14
WARTOŚĆ NETTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	155	162

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 2020 roku 19 mln PLN. Wartość amortyzacji tych aktywów ujęta w koszty bieżącego okresu wyniosła 1 mln PLN.

7. Prawo do użytkowania składników aktywów

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 bezzwrotnego 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 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 31 grudnia 2020 roku wynosi 20 mln PLN.

Okresy amortyzacji prawa do użytkowania wynoszą:

Grupa rodzajowa	Pozostały okres amortyzacji w latach	Całkowity okres amortyzacji w latach
PWUG	70	99

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie zostało stwierdzone ryzyko utraty wartości tych aktywów.

8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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 sprawowanie 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 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Udział na dzień 31 grudnia 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2019
SPÓŁKI NALEŻĄCE DO PGK PGE 2015					
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Bełchatów	100,00%	11.980	100,00%	11.840
PGE Dystrybucja S.A.	Lublin	100,00%	10.595	100,00%	10.595
PGE Energia Odnawialna S.A.	Warszawa	100,00%	1.349	100,00%	1.349
PGE Obrót S.A.	Rzeszów	100,00%	574	100,00%	852
PGE Dom Maklerski S.A.	Warszawa	100,00%	97	100,00%	97
ELBEST sp. z o.o.	Bełchatów	100,00%	71	100,00%	101
PGE Ventures sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	68	100,00%	68
PGE Centrum sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	48	100,00%	39
BETRANS sp. z o.o.	Bełchatów	100,00%	35	100,00%	35
PGE Nowa Energia sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	32	100,00%	60
ELMEN sp. z o.o.	Rogowiec	100,00%	23	100,00%	23
BESTGUM sp. z o.o.	Rogowiec	100,00%	12	100,00%	12
PGE Systemy S.A.	Warszawa	100,00%	10	100,00%	131
MEGAZEC sp. z o.o.	Bydgoszcz	100,00%	10	100,00%	10
PGE Baltica sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	9	100,00%	9
ELBIS sp. z o.o.	Rogowiec	100,00%	8	100,00%	8
Ramb sp. z o.o.	Piaski	100,00%	7	100,00%	7
MegaSerwis sp. z o.o.	Bogatynia	100,00%	7	100,00%	7
PGE Synergia sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	6	100,00%	6
ELTUR SERWIS sp. z o.o.	Bogatynia	100,00%	5	100,00%	5
PGE Inwest 13 S.A.	Warszawa	100,00%	1	100,00%	1
ELBEST Security sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	<1	100,00%	<1
6 spółek z o.o. o nazwach	Warszawa	100,00%	<1	100,00%	<1
PGE Inwest 2;8 do 12					
PGE Inwest 14 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	4	100,00%	<1

SPÓŁKI NIEZALEŻĄCE DO PGK PGE 2015					
PGE Energia Ciepła S.A.	Warszawa	100,00%	4.118	100,00%	4.258
PGE EJ 1 sp. z o.o.	Warszawa	70,00%	369	70,00%	125
PGE Sweden AB (publ)	Sztokholm	100,00%	52	100,00%	52
PGE Ekoservis sp. z o.o.	Wrocław	95,08%	65	95,08%	65
PGE Trading GmbH	Berlin	100,00%	23	100,00%	43
PGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	100,00%	18	100,00%	24
Elektrownia Wiatrowa Baltica 1 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	22	100,00%	20
Elektrownia Wiatrowa Baltica 2 sp. z o.o.	Warszawa	-	-	100,00%	65
Elektrownia Wiatrowa Baltica 3 sp. z o.o.	Warszawa	-	-	100,00%	85
Elektrownia Wiatrowa Baltica 4 sp. z o.o.(Inwest 17)	Warszawa	100,00%	<1	100,00%	<1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 5 sp. z o.o.(Inwest 18)	Warszawa	100,00%	<1	100,00%	<1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 6 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	1	-	-
4 spółki z o.o. o nazwach PGE Baltica 1 do 4	Warszawa	100,00%	<1	-	-
PGE Baltica 5 sp. z o.o. (PGE Inwest 16)	Warszawa	100,00%	86	100,00%	1
PGE Baltica 6 sp. z o.o. (PGE Inwest 19)	Warszawa	100,00%	65	100,00%	<1
RAZEM			29.770		29.995

W 2020 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze spółek zależnych:

- 2 stycznia 2020 roku został zarejestrowany w KRS podział PGE EC S.A. poprzez wydzielenie z PGE EC S.A. do PGE GiEK S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej Elektrownię Rybnik.
- 24 września 2020 roku PGE S.A. utworzyła 4 jednoosobowe spółki z ograniczoną odpowiedzialnością PGE Baltica 1 do 4. W listopadzie 2020 roku wszystkie cztery spółki zostały zarejestrowane w KRS.
- 17 grudnia 2020 roku PGE S.A. utworzyła spółkę Elektrownia Wiatrowa Baltica 6 sp. z o.o. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do udostępnienia, spółka nie została zarejestrowana w KRS.

Dodatkowo 1 października 2020 roku podpisany został list intencyjny dotyczący zakupu przez Skarb Państwa wszystkich udziałów w spółce PGE EJ1 sp. z o.o. Na 31 grudnia 2020 roku nie zostały spełnione kryteria z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* zakwalifikowania spółki do aktywów przeznaczonych do zbycia.

8.1 Analiza wartości finansowego majątku trwałego

Analiza utraty wartości akcji spółek PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Ciepła S.A. oraz PGE Energia Odnawialna S.A.

W pierwszym półroczu 2020 roku Spółka dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów wytwórczych i w konsekwencji wpłynąć na wartość posiadanych przez PGE S.A. akcji w PGE GiEK S.A., PGE EC S.A. oraz PGE EO S.A. W wyniku analizy, PGE S.A. przeprowadziła testy utraty wartości posiadanych akcji PGE GiEK S.A. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego. W przypadku spółek PGE EC S.A. oraz PGE EO S.A. nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia testów.

W czwartym kwartale 2020 roku PGE S.A. ponownie przeanalizowała przesłanki w celu identyfikacji czynników, które mogłyby wpłynąć na zmianę wartości posiadanych akcji. W przypadku akcji w PGE GiEK S.A., PGE EC S.A. oraz PGE EO S.A. nie zidentyfikowano takich czynników.

Założenia makroekonomiczne

Główne założenia cenowe tj. ceny energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, węgla kamiennego, gazu oraz założenia dotyczące produkcji z większości instalacji Grupy pochodziły z opracowania przygotowanego przez niezależnego eksperta, z uwzględnieniem szacunków własnych, na bazie aktualnej sytuacji rynkowej dla pierwszych 2 lat prognozy.

Prognozy cen energii elektrycznej zakładają spadek cen w 2021 roku w odniesieniu do cen z 2020 roku, następnie wzrosty w kolejnych latach średniorocznie o około 5% w okresie do roku 2030.

Prognozy cen uprawnień do emisji CO₂ zakładają dynamiczny wzrost ceny rynkowej w kolejnych latach prognozy.

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają spadki cen do 2026 roku w odniesieniu do cen z 2020 roku, następnie kilkuprocentowe wzrosty w kolejnych latach.

Prognozy cen gazu zakładają wzrost cen w 2021 roku w stosunku do 2020 roku, średnioroczny wzrost w okresie do 2025 roku na poziomie około 16% i utrzymanie się wzrostów cen gazu o około 3,5% rocznie w kolejnych latach.

Prognozy cen praw majątkowych pochodzenia energii zakładają wzrost w dwóch pierwszych latach prognozy, następnie około 7% średnioroczny spadek w latach 2023 – 2031 co związane jest ze zmniejszającym się obowiązkem umorzenia.

Prognoza przychodów z rynku mocy dla lat 2021-2025 opiera się na wynikach rozstrzygniętych aukcji głównych dla tych okresów dostaw z uwzględnieniem mechanizmów umowy o realokację przychodów w ramach spółek Grupy Kapitałowej PGE. Prognoza od 2025 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 prognoz zewnętrznego eksperta. Od 1 lipca 2025 roku z Rynku Mocy zostają wykluczone jednostki niespełniające kryterium emisyjności 550 g CO₂/kWh wyprodukowanej energii elektrycznej, z wyjątkiem jednostek objętych kontraktami wieloletnimi zawartymi w aukcjach głównych dla lat 2021-2025.

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

W dniu 2 lutego 2021 roku Rada Ministrów zatwierdziła „Politykę Energetyczną Polski do 2040 roku”. PEP stanowi wizję Polski w zakresie transformacji energetycznej, ukazując m.in. zakładaną strukturę jednostek wytwarzających energię elektryczną. Zgodnie z Polityką zwiększany ma być udział jednostek zeroemisyjnych a zmniejszany udział jednostek węglowych. Do dnia sporządzenia niniejszej informacji cała treść PEP nie została jeszcze opublikowana. Bazując na ogólnodostępnych informacjach, zdaniem Spółki założenia przyjęte do oceny wartości finansowego majątku trwałego są zgodne z PEP, jednakże przyszłe zmiany na rynku energii elektrycznej mogą odbiegać od przyjętych założeń. W konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

Analiza przesłanek dla PGE GiEK S.A. oraz PGE EC S.A.

W poprzednich okresach sprawozdawczych PGE S.A. dokonywała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych akcji PGE GiEK S.A.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić utrata wartości tych aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów.

Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę bieżącej sytuacji rynkowej, w tym wpływ na rynek energetyczny pandemii COVID-19,
- potwierdzenie aktualności prognoz długoterminowych,
- potwierdzenie aktualności planu inwestycyjnego,
- analizę regulacji dotyczących ceny wymuszenia „CW”,
- przyjęcie założenia dla elektrociepłowni, iż w okresie rezydualnym istnieje wsparcie z rynku mocy lub jego ekwiwalent,
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji przez maksymalny okres 15-tu lat, dla jednostek gazowych dla których okres ustawowy upływa po roku 2030 wsparcie uwzględnione również w wartości rezydualnej,
- analizę założeń dotyczących tzw. rynku mocy.

Przeprowadzona analiza przesłanek dla PGE GiEK S.A. wskazała, iż zapotrzebowanie na energię elektryczną wraca do stabilnych poziomów po spadkach z początku roku związanych z pandemią COVID-19. W 2020 roku zapotrzebowanie na energię elektryczną spadło o 3,9 TWh r/r (-2,3% r/r). Niższe zapotrzebowanie KSE w tym okresie było efektem oddziaływania pandemii koronawirusa na gospodarkę i odłożyło się w całości w pierwszym półroczu. W drugim półroczu obserwowano natomiast odbudowywanie się gospodarki, czego efektem był wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną w stosunku do roku poprzedniego o 0,5 TWh. Dostępne dla Grupy Kapitałowej PGE długoterminowe prognozy cen energii elektrycznej, węgla kamiennego i uprawnień CO₂ nie uległy istotnym zmianom, tym samym nie miały istotnego wpływu na poziom realizowanych marż. Prognozy odnośnie poziomu wsparcia rynku mocy również nie uległy istotnym zmianom, kształtują się na podobnym poziomie. Ponadto, zmiana uwarunkowań regulacyjnych w zakresie ceny wymuszenia może skutkować wzrostem prognozowanych przychodów z energii elektrycznej. Istotną zmianą z punktu widzenia segmentu Energetyki Konwencjonalnej może być zmiana katalogu kosztów, na bazie którego wyznaczane są ceny wymuszonego dostarczenia „CWD” i odbioru „CWO” energii elektrycznej w jednostkach wytwórczych wykorzystujących węgiel brunatny jako paliwo podstawowe. W przypadku tych jednostek, nowe rozporządzenie wprowadza metodę kalkulacji kosztów paliwa podstawowego jedynie w oparciu o koszty zmienne wytworzenia paliwa. Niemniej jednak długoterminowy wpływ zmian będzie możliwy od oszacowania po minimum rocznym okresie funkcjonowania tych rozwiązań. W związku z powyższym zdaniem PGE, na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości akcji PGE GiEK S.A. ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

Również w przypadku PGE EC S.A. przeprowadzona analiza nie wykazała przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości akcji tej spółki.

Analiza przesłanek dla PGE EO S.A.

Analiza przesłanek obejmowała następujące najistotniejsze czynniki:

- analizę planu finansowego,
- potwierdzenie aktualności planu inwestycyjnego,
- analizę ceny energii oraz praw majątkowych pochodzenia energii,
- analizę założeń dotyczących tzw. rynku mocy,
- analizę szacunków marż na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w przyszłych okresach, w świetle prognoz cen energii.

Przeprowadzona analiza przesłanek w zakresie PGE EO S.A. wskazała, iż jednostki wytwórcze obszaru Wiatr realizują plan finansowy powyżej założonych wartości co jest wynikiem wyższych cen praw majątkowych i wyższego wolumenu produkcji w związku z lepszymi warunkami wietrzności. W obszarze Woda, z uwagi na niższe niż zakładano ceny sprzedaży energii elektrycznej, obserwowane jest odchylenie od planu finansowego, niemniej jednak niższe wyniki są kompensowane niższymi niż zakładano wydatkami inwestycyjnymi co miało by neutralny wpływ na szacowaną metodą dochodową wartość tych CGU. Dostępne dla Grupy Kapitałowej PGE prognozy cen energii elektrycznej oraz praw majątkowych nie uległy istotnym zmianom, tym samym ich wpływ na prognozowane wyniki jest neutralny. Ponadto prognozy odnośnie poziomu wsparcia rynku mocy również nie uległy istotnym zmianom i kształtują się na podobnym poziomie. W związku z powyższym zdaniem PGE, na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości akcji PGE EO S.A. ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

Niektóre istotne założenia regulacyjne przyjęte do testów na utratę wartości znajdują się poza kontrolą PGE i ich realizacja w przyszłości jest niepewna. Dotyczy to w szczególności prognoz cen praw majątkowych pochodzenia energii, których niepewność wynika z niestabilnej sytuacji prawnej i regulacyjnej odnoszącej się do funkcjonowania systemu pochodzenia energii.

Analiza utraty wartości akcji PGE Obrót S.A.

W pierwszym półroczu 2020 roku PGE S.A. zidentyfikowała przesłanki świadczące o ewentualnej utracie wartości akcji posiadanych w PGE Obrót S.A. i przeprowadziła test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonych testów ujęto odpis aktualizujący w wysokości 278 mln PLN.

W czwartym kwartale 2020 PGE S.A. ponownie przeanalizowała przesłanki w celu identyfikacji czynników, które mogłyby wpłynąć na zmianę wartości posiadanych akcji.

Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę bieżącej sytuacji rynkowej, w tym wpływ na rynek energetyczny pandemii COVID-19,
- analizę ceny energii oraz praw majątkowych pochodzenia energii,
- analizę szacunków marż na sprzedaży energii elektrycznej w przyszłych okresach, w świetle prognoz cen energii,
- analizę skutków ekonomicznych związanych z poziomem cen zatwierdzonych przez Prezesa URE dla gospodarstw domowych,
- analizę dynamicznego rozwoju mikroinstalacji fotowoltaicznych i rozliczania prosumentów w kontekście wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Przeprowadzona analiza przesłanek wykazała, iż planowane przepływy pieniężne generowane przez PGE Obrót S.A. w całym okresie prognozy nie uległy istotnej zmianie, w związku z powyższym na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki do dokonania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości akcji PGE Obrót S.A., ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

Analiza utraty wartości pozostałych udziałów i akcji

W 2020 roku Spółka objęła odpisami aktualizującymi akcje PGE Systemy S.A. w wysokości 120 mln PLN, udiały PGE Nowa Energia sp. z o.o. w wysokości 28 mln PLN, PGE EJ1 sp. z o.o. w wysokości 23 mln PLN, PGE Trading GmbH w wysokości 20 mln PLN, PGE Ventures sp. z o.o. w wysokości 9 mln PLN oraz akcje TFI Energia S.A. w wysokości 6 mln PLN. Przesłanką utworzenia odpisów jest różnica pomiędzy wartością udziałów oraz akcji w/w spółek w księgach PGE S.A., a wartością tych spółek oszacowaną metodą skorygowanych aktywów netto.

Dodatkowo Spółka objęła odpisem aktualizującym w wysokości 31 mln PLN udiały Elbest sp. z o.o. Przesłanką utworzenia odpisów jest różnica pomiędzy wartością udziałów Elbest sp. z o.o. w księgach PGE S.A., a wartością tej spółki oszacowaną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Ponadto PGE S.A. posiada obligacje wyemitowane przez spółkę Autostrada Wielkopolska S.A., które zostały objęte 100% odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości. W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka objęła odpisem aktualizującym udiały w spółce AWSA Holland II BV w wysokości 115 mln PLN.

8.2 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych

	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Polimex Mostostal S.A.	81	81
ElectroMobility Poland S.A.	18	18
Energopomiar Sp. z o.o.	2	2
RAZEM	101	101

9. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W 2020 roku oraz 2019 roku Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach.

10. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

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 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Należności z tytułu PGK	10	9
Przekazane zaliczki	41	475
Pozostałe	3	3
RAZEM	54	487

PGE S.A. jest jednostką reprezentującą w podatkowej grupie kapitałowej, obejmującej Spółkę oraz część jej jednostek zależnych. Zasady funkcjonowania oraz rozliczeń pomiędzy spółkami opisano w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na wartość zaliczek składają się przede wszystkim środki przekazane do spółki zależnej PGE Dom Maklerski S.A. na zakup energii elektrycznej i gazu w kwocie 41 mln PLN w bieżącym okresie sprawozdawczym i 475 mln PLN w okresie porównawczym.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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 jednego miesiąca, 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 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Środki pieniężne w banku	849	182
Lokaty typu overnight	300	-
Lokaty krótkoterminowe	1.399	-
Środki na rachunkach VAT	959	39
RAZEM	3.507	221
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(14)	(2)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	3.493	219
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe na dzień 31 grudnia	6.173	4.973
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	1.800	864

W wartości środków pieniężnych zawarte są środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 959 mln PLN stanowiące środki na rachunkach VAT oraz 3 mln PLN z tytułu otrzymanych kaucji i wadium.

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

12. Kapitały własne

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 nie wniesione 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 Grupy Kapitałowej PGE co zostało opisane w nocie 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 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), pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty, oraz krótkoterminowe lokaty i depozyty. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nie są uwzględniane w obliczaniu długu netto.

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

12.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	15.073	15.073
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	2.660	2.660
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	751	751
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	681	681
RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY	19.165	19.165

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 Polska Grupa Energetyczna S.A., 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 r., 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 2020 roku wynosi 12.022 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2019 roku 13.281 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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	(72)	(2)
Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	(267)	(86)
Ujęcie skutecznej części zmiany wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie	(233)	(181)
Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z aktualizacji wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych	17	4
Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych	(51)	91
Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat	-	-
Podatek odroczony	51	16
KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO	(288)	(72)

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 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi - wysokość zysków/(strat) ujętych poprzez pozycję innych całkowitych dochodów	(2)	1
Zyski zatrzymane, podlegające podziałowi	1.744	-
(Strata) netto	-	(1.259)
ŁĄCZNIE ZYSKI/(STRATY) ZATRZYMANE WYKAZYWANE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	1.742	(1.258)

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie została przyjęta propozycja podziału zysku za rok 2020.

Ograniczenia w wypłacie dywidendy z kapitału zapasowego zostały opisane w nocie 12.2 niniejszego sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

12.5 Zysk przypadający na jedną akcję

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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
ZYSK/(STRATA) NETTO	1.744	(1.259)
ZYSK/(STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA ZWYKŁYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI, ZASTOSOWANY DO OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ	1.744	(1.259)
Liczba akcji zwykłych na początek okresu sprawozdawczego	1.869.760.829	1.869.760.829
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	1.869.760.829	1.869.760.829
ŚREDNIOWAŻONA LICZBA WYEMITOWANYCH AKCJI ZWYKŁYCH ZASTOSOWANA DO OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ	1.869.760.829	1.869.760.829
ZYSK/(STRATA) NETTO I ROZWODNIONY ZYSK/(STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)	0,93	(0,67)

12.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

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

13. Rezerwy

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 aktuarium na dzień sprawozdawczy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5-2,58	2,5-2,85
Stopa dyskontowa (%)	1,3	2,0
Średni zakładany roczny wzrost podstaw (%)	2,5	2,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	5,0-9,0	4,9-8,5
Przewidywana stopa wzrostu wartości usług medycznych (%)	2,5-2,58	2,5-2,85
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	0,0-4,0	4,0-13,0

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 1,3% (31 grudnia 2019: 2,0%), 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 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia po okresie zatrudnienia	19	1	18	1
Pozostałe	-	20	-	-
RAZEM REZERWY	19	21	18	1

Zmiany stanu rezerw

Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2020	19	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	2	-
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	3	-
Utworzenie	-	21
Wykorzystanie	(4)	(1)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020	20	20
Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2019	17	8
Koszty bieżącego zatrudnienia	1	-
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	2	-
Pozostałe zmiany	(1)	(8)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019	19	-

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarium 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 3 mln PLN, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości tych rezerw o 4 mln PLN.
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości rezerw o 4 mln PLN, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wysokości tych rezerw o 3 mln PLN.

Pozostałe rezerwy

W 2020 roku Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 21 mln PLN w związku z ogłoszonym programem dobrowolnych odejść (PDO) oraz toczącym się w Spółce procesem zwolnień grupowych.

14. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

Bieżąca wartość księgowa rezerw na świadczenia pracownicze:

	Stan na dzień 31 grudnia 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Odprawy emerytalno-rentowe i pośmiertne	1	-	1	1
Taryfa energetyczna	10	1	10	-
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2	-	2	-
Opieka medyczna	6	-	5	-
RAZEM ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	19	1	18	1

15. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w podatkowej grupie kapitałowej	139	47
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	316	63
Premie dla pracowników (premia roczna, kwartalna) i Zarządu	29	33
Niewykorzystane urlopy	6	4
Szacunki na zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	4	4
Inne	5	4
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, RAZEM	499	155

PGE S.A. jest jednostką reprezentującą w podatkowej grupie kapitałowej, obejmującej Spółkę oraz większość jej jednostek zależnych. Zasady funkcjonowania oraz rozliczeń pomiędzy spółkami opisano w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

16. Instrumenty finansowe

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 „GWGF”.

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 MSR 17;
- 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

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.

	Stan na dzień 31 grudnia 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1.239	-	1.190
Nabyte obligacje	9.130	813	10.840	1.799
Należności z tytułu cash poolingu	-	330	-	1.016
Pożyczki udzielone	9	6.499	115	3.730
Pozostałe należności finansowe	-	881	-	154
RAZEM NALEŻNOŚCI FINANSOWE	9.139	9.762	10.955	7.889

Należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe)

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.239 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo trzech największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE GiEK S.A. oraz PGE Dystrybucja S.A., stanowiło 88% 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 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
NABYTE OBLIGACJE - EMITENT				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	9.130	813	10.840	713
PGE Energia Odnawialna S.A.	-	-	-	1.086
RAZEM NABYTE OBLIGACJE	9.130	813	10.840	1.799

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.

Należności z tytułu cash poolingu

W celu centralizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PGE zostały podpisane umowy dotyczące usługi cash poolingu rzeczywistego pomiędzy 35 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 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA				
PGE Energia Ciepła S.A.	-	1.809	-	1.938
PGE Obrót	-	1.614	-	1.015
PGE Energia Odnawialna S.A.	-	1.316	-	-
PGE Dystrybucja S.A.	-	1.047	-	627
PGE GiEK S.A.	-	500	-	-
PGE Systemy S.A.	-	197	-	116
PGE EJ 1 sp. z o.o.	-	-	110	22
PGE Trading GmbH	-	9	-	12
Betrans sp. z o.o.	9	2	4	-
Elbest sp. z o.o.	-	5	-	-
Bestgum sp. z o.o.	-	-	1	-
RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE	9	6.499	115	3.730

Termin spłaty pożyczek został ustalony na lata 2021 - 2024.

Pozostałe należności finansowe

W pozycji Pozostałe Spółka wykazuje głównie rozrachunki z giełdami, związane przede wszystkim z zakupem uprawnień do emisji CO₂.

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 2020			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w inne całkowite dochody	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Forward towarowy	(1.273)	-	-	1.219
Futures	782	-	862	-
Forward walutowy	534	-	382	24
Opcja	11	-	16	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	41	(6)	64	-
Transakcje zabezpieczające IRS	(73)	(261)	-	385
POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	(8)	-	52	-
RAZEM	14	(267)	1.376	1.628
część długoterminowa	-	-	132	385
część krótkoterminowa	-	-	1.244	1.243

	Stan na dzień 31 grudnia 2019			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Forward towarowy	463	-	324	-
Futures	(68)	-	79	-
Forward walutowy	(270)	-	43	338
Opcja	(7)	-	5	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	(90)	4	18	-
Transakcje zabezpieczające IRS	5	(90)	-	106
POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	1		82	
RAZEM	34	(86)	551	444
część długoterminowa			105	106
część krótkoterminowa			446	338

Forwardy towarowe i walutowe

Transakcje terminowe towarowe i walutowe związane są przede wszystkim z handlem uprawnieniami do emisji CO₂.

Transakcje IRS

Spółka zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.030 mln PLN (5.630 mln PLN dla kredytów oraz 1.400 mln PLN dla obligacji). 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. opcję Call na zakup akcji Polimex-Mostostal S.A. Opcja została wyceniona z wykorzystaniem metody Blacka-Scholesa.

Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka umorzyła posiadane certyfikaty Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych Eko-Inwestycje oraz certyfikaty Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych PGE Ventures.

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada jednostki uczestnictwa w trzech subfunduszach Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A., których wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 53 mln PLN.

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019		Zapadalność wg stanu na dzień 31 grudnia 2020
	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		31	43	582	grudzień 2022
Forward walutowy zakup – EUR	382	2.766	-	-	grudzień 2024
Forward walutowy zakup – USD		23			grudzień 2022
Forward towarowy sprzedaż EUA – PLN		-		13.653	grudzień 2023
Forward towarowy zakup EUA – EUR		-		792	grudzień 2021
Forward towarowy sprzedaż EUA – EUR	-	-	324	2.108	grudzień 2023
Forward towarowy zakup EUA – PLN		-		3.435	grudzień 2022
Futures zakup EUA – EUR		851		942	grudzień 2024
Futures sprzedaż EUA – EUR	862	214	79	17	grudzień 2024
CCIRS - EUR na PLN	64	144	18	144	lipiec 2029
Opcja	16	5	5	6	listopad 2026
Jednostki uczestnictwa	52	48	82	80	n/a
AKTYWA FINANSOWE	1.376	-	551	-	
Forward walutowy zakup – EUR		87		2.893	grudzień 2023
Forward walutowy sprzedaż – EUR	24	208	338	196	grudzień 2023
Forward walutowy zakup – USD		23			grudzień 2022
Forward towarowy sprzedaż EUA – PLN		13.596		-	styczeń 2025
Forward towarowy zakup EUA – EUR		2.147		-	grudzień 2023
Forward towarowy sprzedaż EUA – EUR	1.219	23	-	-	grudzień 2022
Forward towarowy zakup EUA – PLN		1.137		-	styczeń 2023
		500		500	czerwiec 2028
		1.000		1.000	grudzień 2027
IRS - stopa % PLN	385	500	106	500	grudzień 2028
		3.630		3.630	wrzesień 2023
		1.000		1.000	maj 2029
		400		400	maj 2026
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	1.628	-	444	-	

16.1.3 Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing

	Stan na dzień 31 grudnia 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów	6.522	989	7.492	1.094
Otrzymane pożyczki	662	9	611	8
Wyemitowane obligacje	1.399	2	1.398	5
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	1.149	-	907
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	1	20	1
RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I CASH POOLING	8.602	2.150	9.521	2.015

Kredyty bankowe

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 31-12-2020	Zobowiązanie na 31-12-2019
Konsorcjum banków Europejski Bank Inwestycyjny	IRS	2015-09-07	2023-09-30	3.630	PLN	Zmienna	3.636	3.649
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2015-10-27	2034-08-25	1.500	PLN	Stała	1.505	1.505
Europejski Bank Inwestycyjny	IRS	2014-12-17	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	876	1.001
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2017-06-07	2028-06-06	500	PLN	Zmienna	501	502
Europejski Bank Inwestycyjny	IRS	2015-12-04	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	500	500
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2015-10-27	2034-04-11	490	PLN	Stała	493	493
Kredyt Rewolwingowy	-	2018-06-01	2021-05-31	1.000	PLN	Zmienna	-	455
Bank Pekao S.A.	-	2018-09-17	2022-12-16	4.100	PLN	Zmienna	-	300
PKO BP S.A.	-	2018-07-05	2024-12-22	500	PLN	Zmienna	-	160
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2018-04-30	2022-04-29	300	PLN	Zmienna	-	21
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2019-12-16	2038-10-16	273	PLN	Stała/zmienna	-	-
RAZEM KREDYTY BANKOWE							7.511	8.586

Wartość pozostających do dyspozycji Spółki limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 1.800 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku i 864 mln na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W 2020 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 31-12-2020	Zobowiązanie na 31-12-2019
PGE Sweden AB	CCIRS	2014-08-27	2029-07-31	100	EUR	Stała	468	431
PGE Sweden AB	CCIRS	2014-08-27	2029-07-31	43	EUR	Stała	203	188
RAZEM OTRZYMANE POŻYCZKI							671	619

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	Limit w walucie	Instrument zabezpieczający	Waluta	Stopa procentowa	Data emisji transzy	Data wykupu transzy	Zobowiązanie na 31-12-2020	Zobowiązanie na 31-12-2019
2013-06-27	bezzterminowy	5.000	IRS	PLN	Zmienna	2019-05-21	2029-05-21	1.001	1.002
						2019-05-21	2026-05-21	400	401
RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE								1.401	1.403

Zobowiązania z tytułu cash pooling

Kwestia uruchomienia usługi cash pooling w rzeczywistości została opisana w notce 16.1.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Pozycja walutowa i oprocentowanie

Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku

Waluta	Stopa referencyjna	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Ostateczny termin spłaty
PLN	Stała	1.497	1.497	kwiecień 2034 roku
	Stała	501	501	czerwiec 2034 roku
	Stała	20	20	grudzień 2089 roku
	Zmienna	3.636	3.636	wrzesień 2023 roku
	Zmienna	1.001	1.001	maj 2029 roku
	Zmienna	876	876	grudzień 2027 roku
	Zmienna	1.149	1.149	program pięcioletni
	Zmienna	501	501	czerwiec 2028 roku
	Zmienna	500	500	grudzień 2028 roku
	Zmienna	400	400	maj 2026 roku
RAZEM PLN		10.081	10.081	
EUR	Stała	145	671	lipiec 2029 roku
RAZEM EUR		145	671	
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE, CASH POOLING			10.752	

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku

Waluta	Stopa referencyjna	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Ostateczny termin spłaty
PLN	Stała	1.505	1.505	kwiecień 2034 roku
	Stała	493	493	czerwiec 2034 roku
	Stała	21	21	grudzień 2089 roku
	Zmienna	3.649	3.649	wrzesień 2023 roku
	Zmienna	1.002	1.002	maj 2029 roku
	Zmienna	1.001	1.001	grudzień 2027 roku
	Zmienna	907	907	program pięcioletni
	Zmienna	636	636	lipiec 2021 roku
	Zmienna	502	502	czerwiec 2028 roku
	Zmienna	500	500	grudzień 2028 roku
	Zmienna	401	401	maj 2026 roku
	Zmienna	300	300	grudzień 2023 roku
RAZEM PLN		10.917	10.917	
EUR	Stała	145	619	lipiec 2029 roku
RAZEM EUR		145	619	
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE, CASH POOLING			11.536	

Poniżej zaprezentowano zmianę stanu zadłużenia odsetkowego w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2020 oraz 2019 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	11.536	11.172
ROZPOZNANIE LEASINGU	-	21
ZMIANA STANU KREDYTU W RACHUNKU BIEŻĄCYM	(636)	68
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU CASH POOLINGU	242	(539)
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI, w tym z tytułu:	(390)	814
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek / emisje obligacji /	4.100	6.620
Naliczenia odsetek	184	251
Spłaty kredytów, pożyczek / wykup obligacji	(4.525)	(5.736)
Spłaty odsetek	(199)	(239)
Różnice kursowe	51	(80)
Prowizje zapłacone	(1)	(2)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	10.752	11.536

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 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	717	-	593
Pozostałe	17	866	20	167
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	17	1.583	20	760

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 CO₂ (858 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 745 mln PLN (względem 671 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 1.998 mln PLN, a jego wartość godziwa 2.198 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 ogólnie dostępne 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. 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.

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).

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 31 grudnia 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Forward walutowy	-	382	-	43
Forward towarowy	-	-	-	324
Wycena transakcji CCIRS	-	64	-	18
Futures	-	862	-	79
Wycena transakcji IRS	-	-	-	-
Opcja	-	16	-	5
Jednostki uczestnictwa	-	52	-	82
Aktywa finansowe	-	1.376	-	551
Forward walutowy	-	24	-	338
Forward towarowy	-	1.219	-	-
Wycena transakcji IRS	-	385	-	106
Zobowiązania finansowe	-	1.628	-	444

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 notce 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 i cesje wierzytelności. Co do zasady wierzytelności jednostek powiązanych wobec PGE S.A. nie są zabezpieczane.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 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.

	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe w GK	Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe - pozostałe aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanej o kosztu	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020								
Dywidendy	-	-	-	1.464	-	-	-	1.464
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	(80)	-	1	-	485	(255)	(1)	150
Różnice kursowe	51	-	(14)	-	225	(266)	-	(4)
Aktualizacja instrumentów finansowych / Rozwiązanie odpisów	-	15	-	-	-	-	-	15
Aktualizacja instrumentów finansowych / Utworzenie odpisów	-	-	-	(515)	-	-	-	(515)
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	(11)	-	-	-	(11)
OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)	(29)	15	(13)	938	710	(521)	(1)	1.099
	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe w GK	Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe - pozostałe aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanej o kosztu	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019								
Dywidendy	-	-	-	950	-	-	-	950
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	(45)	-	3	-	532	(309)	(1)	180
Różnice kursowe	(91)	-	-	-	(16)	82	-	(25)
Aktualizacja instrumentów finansowych / Rozwiązanie odpisów	1	1	-	-	-	-	-	2
Aktualizacja instrumentów finansowych / Utworzenie odpisów	-	(8)	-	(3.065)	-	-	-	(3.073)
OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)	(135)	(7)	3	(2.115)	516	(227)	(1)	(1.966)

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość Udziałów i akcji w bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym zostało opisane w notach 4.3 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 wszystkich 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 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;
- 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 w oparciu o miary Profit-at-Risk i Value-at-Risk 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 CO₂;
- 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 oparte 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 metodologii 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 pochodne w zakresie instrumentów opartych o stopę procentową 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, który został opisany w nocie 16.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego, 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 1,5 mld PLN w ramach Umów Kredytowych zawartych odpowiednio w dniu 17 grudnia 2014 roku oraz 4 grudnia 2015 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz kredytu konsorcjalnego (transza terminowa) w wysokości 3,63 mld PLN w ramach Umowy Kredytowej z dnia 7 września 2015 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.

Wybuch pandemii COVID-19 pociągnął za sobą istotne obniżenie dynamiki rozwoju gospodarczego aczkolwiek niepewność co do rozwoju sytuacji gospodarczej nie wpłynęła w zauważalny sposób na ryzyko stopy procentowej występujące w PGE S.A. Zaciągnięte zobowiązania długoterminowe oparte na zmiennej stopie procentowej były w 100% zabezpieczone za pomocą kontraktów IRS i CCIRS.

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

Rodzaj oprocentowania			Stan na dzień 31 grudnia 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Instrumenty pochodne – aktywa, narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	16	5
	EUR	Stałe	-	-
		Zmienne	1.308	464
Udzielone pożyczki, nabyte obligacje i środki pieniężne narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	19.356	16.513
		Zmienne	330	1.016
	EUR	Stałe	602	191
		Zmienne	-	-
Instrumenty pochodne – zobowiązania, narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	(385)	(106)
	EUR	Stałe	-	-
		Zmienne	(1.243)	(338)
Otrzymane pożyczki i wyemitowane obligacje narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	(2.018)	(2.019)
		Zmienne	(8.063)	(8.898)
	EUR	Stałe	(671)	(619)
		Zmienne	-	-
Ekspozycja netto	PLN	Stałe	17.338	14.494
		Zmienne	(8.102)	(7.983)
	EUR	Stałe	(69)	(428)
		Zmienne	65	126

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 CO₂ 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 metodologii wartości wielkości zagrożonej rozumianej jako iloczyn bezwzględnej wielkości pozycji walutowej netto oraz wartości potencjalnej zmiany kursu walutowego.

Ponadto Spółka określa strategię 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.

Wybuch pandemii COVID-19 pociągnął za sobą istotne obniżenie dynamiki rozwoju gospodarczego a niepewność co do jej ewentualnego nasilenia i zasięgu osłabiła kurs złotego oraz zwiększyła dynamikę jego zmian. Wzrost ryzyka związanego kursem walut w przypadku PGE S.A. przełożył się głównie na zwiększenie średniego kosztu zabezpieczenia ekspozycji walutowej wynikającej z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej w 2020 roku. W związku z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem walutowym opartą na minimalizacji i zabezpieczaniu ekspozycji na ryzyko walutowe koszt obsługi zobowiązań w walutach obcych, w średnim i długim terminie nie uległ istotnej zmianie, w wyniku działań zabezpieczających, które zostały podjęte przed wybuchem pandemii.

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

		POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020			
		EUR	PLN	USD	PLN
łączna wartość w sprawozdaniu w PLN					
AKTYWA FINANSOWE					
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe, w tym:	18.901	188	866	-	-
<i>Pożyczki udzielone</i>	6.508	2	9	-	-
<i>Pozostałe należności finansowe</i>	881	186	857	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.507	128	593	-	-
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	1.376	3.561	16.433	23	86
<i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	1.244	3.372	15.561	23	86
<i>Instrumenty zabezpieczające CCIRS</i>	64	189	872	-	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, w tym:	10.752	145	671		
<i>Otrzymane pożyczki</i>	671	145	671		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	1.600	218	1.005		
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	717	32	148		
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	883	186	857		
Instrumenty pochodne	1.628	2.245	10.360	23	86
POZYCJA WALUTOWA NETTO		1.269	5.856	-	

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 2019 EUR	PLN
AKTYWA FINANSOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe, w tym:	18.844	69	293
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	1.190	30	127
<i>Pożyczki udzielone</i>	115	3	12
<i>Pozostałe należności finansowe</i>	154	36	154
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	221	42	178
Instrumenty pochodne, w tym:	551	3.010	12.818
<i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	446	2.823	12.022
<i>Instrumenty zabezpieczające CCIRS</i>	18	187	796
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, w tym:	11.536	145	619
<i>Otrzymane pożyczki</i>	619	145	619
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	780	37	156
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	593	1	4
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	187	36	152
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	338	2.697	11.486
POZYCJA WALUTOWA NETTO		242	1.028

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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Wskaźnik: zadłużenie netto / EBITDA	1,41x	1,60x

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);
- emisji obligacji kierowanych do inwestorów zewnętrznych.

Wymagalność zobowiązań finansowych Spółki według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

STAN NA 31 GRUDNIA 2020	Wartość w sprawozdaniu	Razem płatności	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów	7.511	8.084	15	1.070	4.774	2.225
Zobowiązanie z tytułu obligacji	1.401	1.572	-	22	89	1.461
Otrzymane pożyczki	671	848	10	10	83	745
Zobowiązania z tytułu cash pooling	1.149	1.149	1.149	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	21	65	1	-	4	60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	742	742	725	-	17	-
Rozrachunki z giełdami, związane przede wszystkim z zakupem uprawnień do emisji CO ₂ (*)	858	858	858	-	-	-
Forward towarowy – zakup	1.219	11.047	4.147	6.035	865	-
Forward towarowy - sprzedaż		(13.703)	(8.508)	(5.150)	(45)	-
Forward walutowy	24	24	18	3	3	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające IRS	385	388	-	130	239	19
RAZEM	13.981	11.074	(1.585)	2.120	6.029	4.510

(*)Rozrachunki związane są z depozytami uzupełniającymi, których wartość uzależniona jest od kursu bieżącej ceny uprawnień do emisji CO₂.

STAN NA 31 GRUDNIA 2019	Wartość w sprawozdaniu	Razem płatności	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów	8.586	8.936	344	280	5.591	2.721
Zobowiązanie z tytułu obligacji	1.403	1.782	-	44	176	1.562
Otrzymane pożyczki	619	803	10	10	76	707
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	907	907	907	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	21	65	1	-	4	60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	780	780	759	-	21	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	444	455	140	100	196	19
RAZEM	12.760	13.728	2.161	434	6.064	5.069

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 odstąpienia od warunków kontraktowych (w tym w szczególności braku realizacji dostawy i odbioru uzgodnionego towaru zgodnie z zawartą umową i ewentualnego braku płatności odszkodowawczych i kar umownych).

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalności – źródłem ryzyka kredytowego są m.in. transakcje sprzedaży energii elektrycznej, zakupu i sprzedaży gazu oraz uprawnień do emisji CO₂. 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 obciążone ryzykiem kredytowym tj. inne instrumenty finansowe niż emitowane przez Skarb Państwa.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Należności z tytułu dostaw i usług	1.239	1.190
Pozostałe aktywa finansowe	17.662	17.654
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.507	221
Instrumenty pochodne - aktywa	1.376	551
MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	23.784	19.616

17.3.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

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 wyłącznie 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. 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%. Wszystkie należności z tytułu udzielonych pożyczek i nabytych obligacji są zakwalifikowane do 1 koszyka.

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 wiekowych;
- w uzasadnionych przypadkach Spółka może oszacować wartość odpisu indywidualnie

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

	31 grudnia 2020 roku		31 grudnia 2019 roku	
	Wartość odpisu	% odpisu	Wartość odpisu	% odpisu
Należności nieprzeterminowane	392	0,0 - 100,0 (*)	394	0,0 - 100,0 (*)
Przeterminowane <30 dni	-	0,0	1	0,0 - 100,0 (*)
Przeterminowane 30-90 dni	-	0,0	3	0,0 - 100,0 (*)
Przeterminowane 90-180 dni	-	100,0	1	0,0 - 100,0 (*)
Przeterminowane 180-360 dni	2	100,0	2	0,0 - 100,0 (*)
Przeterminowane >360 dni	26	100,0	17	100,0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	420		418	

(*) 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 2020 roku		31 grudnia 2019 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	<1	100,0	<1	100,0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	<1		<1	

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 2-3 tygodniowe terminy płatności. W 2020 roku Spółka oczekiwała średnio na spłatę należności 17 dni. Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedanej energii. 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 oraz stosuje wczesną windykację. Współpracuje także z wywiadowcami gospodarczymi i korzystania z usług Biur Informacji Gospodarczej.

Wybuch pandemii COVID-19 przyczynił się do istotnego wzrostu prawdopodobieństwa materializacji ryzyka kredytowego skłaniając Spółkę do zaostrzenia kryteriów przyznawania kontrahentom ratingów wewnętrznych i limitów kredytowych. Spółka opracowała wewnętrzne wytyczne, których celem było ograniczenie ryzyka kredytowego poprzez wytypowanie branż szczególnie wrażliwych lub też relatywnie mało wrażliwych na kryzys wywołany pandemią i odpowiednie dostosowanie kryteriów decyzji kredytowych podejmowanych wobec kontrahentów z tych branż. Wspomniane wytyczne podlegają monitorowaniu i bieżącemu uaktualnianiu pod kątem ich adekwatności do zmieniającej się sytuacji ekonomicznej.

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

	31 grudnia 2020 roku		31 grudnia 2019 roku	
	Saldo należności	Udział %	Saldo należności	Udział %
Polska	1.239	100,0%	1.190	100,0%
RAZEM	1.239	100,0%	1.190	100,0%

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 2020 roku część aktywów finansowych było objęte odpisami na przyszłe straty kredytowe.

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

2020 rok	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Należności z tytułu cash pooling	Nabyte obligacje	Pozostałe należności finansowe
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 1 stycznia	(32)	-	-	(386)	-
Utworzenie odpisów	(2)	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31 grudnia	(34)	-	-	(386)	-
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu	1.273	6.508	330	10.329	881
Wartość pozycji netto (wartość księgowa)	1.239	6.508	330	9.943	881
2019 rok	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Należności z tytułu cash pooling	Nabyte obligacje	Pozostałe należności finansowe
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 1 stycznia	(21)	-	-	(386)	(25)
Utworzenie odpisów	(11)	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	25
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31 grudnia	(32)	-	-	(386)	-
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu	1.222	3.845	1.016	13.025	154
Wartość pozycji netto (wartość księgowa)	1.190	3.845	1.016	12.639	154

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31 grudnia 2020 roku			31 grudnia 2019 roku		
	Wartość brutto	Odpisy	Wartość księgowa netto	Wartość brutto	Odpisy	Wartość księgowa netto
Należności nieprzeterminowane	19.333	(392)	18.941	19.090	(394)	18.696
Przeterminowane <30 dni	1	-	1	149	(1)	148
Przeterminowane 30-90 dni	-	-	-	3	(3)	-
Przeterminowane 90-180 dni	-	-	-	1	(1)	-
Przeterminowane 180-360 dni	2	(2)	-	2	(2)	-
Przeterminowane >360 dni	26	(26)	-	17	(17)	-
NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE, RAZEM	29	(28)	1	172	(24)	148
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	19.362	(420)	18.942	19.262	(418)	18.844

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 Udzielone gwarancje i poręczenia

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

17.4 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.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE						
NA 31 GRUDNIA 2020 ROKU						
KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Wartość w sprawozdaniu w PLN	Wartość narażona na ryzyko w PLN	EUR/PLN		USD/PLN	
			Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał		Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał	
			10%	-10%	10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	18.901	866	87	(87)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.507	593	59	(59)	-	-
Instrumenty pochodne – aktywa	1.244	15.648	968	(968)	9	(9)
Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS	64	872	66	(66)	-	-
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	10.752	671	(67)	67	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1.600	1.005	(100)	100	-	-
Instrumenty pochodne – zobowiązania	1.628	10.447	(924)	924	(9)	9
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			89	(89)	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS	64	872	21	(21)	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			21	(21)	-	-

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE				
NA 31 GRUDNIA 2019 ROKU				
KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Wartość w sprawozdaniu w PLN	Wartość narażona na ryzyko w PLN	EUR/PLN	
			Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał	
			+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	18.844	293	29	(29)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	221	178	18	(18)
Instrumenty pochodne – aktywa	446	12.022	(1.202)	1.202
Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS	18	796	61	(61)
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	11.536	619	(62)	62
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	780	156	(16)	16
Instrumenty pochodne – zobowiązania	338	11.485	1.149	(1.149)
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			(23)	23
Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS	18	796	19	(19)
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			19	(19)

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ NA 31 GRUDNIA 2020 ROKU						
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	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	18.901	330	2	(2)	-	-
Instrumenty pochodne – aktywa	1.376	1.260	6	(6)	-	-
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	10.752	8.063	(40)	40	-	-
Instrumenty pochodne – zobowiązania	1.628	1.243	(6)	6	-	-
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			(38)	38	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS	64	64	28	(30)	(17)	17
Instrumenty pochodne zabezpieczające IRS – zobowiązania	385	385	148	(115)	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			176	(145)	(17)	17

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.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ NA 31 GRUDNIA 2019 ROKU						
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	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	18.844	1.016	5	(5)	-	-
Instrumenty pochodne – aktywa	551	451	2	(2)	-	-
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	11.536	8.898	(44)	44	-	-
Instrumenty pochodne – zobowiązania	444	338	(2)	2	-	-
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			(39)	39	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS	18	18	30	(31)	(17)	17
Instrumenty pochodne zabezpieczające IRS – zobowiązania	106	106	153	(147)	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			183	(178)	(17)	17

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.

17.5 Rachunkowość zabezpieczeń

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 ujemnym składnikiem 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 w czerwcu i sierpniu 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy. W transakcjach tych banki-kontrahenci płać 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 kredytowych takich jak Umowa Kredytowa z konsorcjum banków zawarta w dniu 7 września 2015 roku oraz Umowa Kredytowa z Bankiem Gospodarstwa Krajowego zawarta w dniu 17 grudnia 2014 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 nieefektywności w przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest wyłącznie transakcja CCIRS, zabezpieczająca kurs pożyczki zaciągniętej od PGE Sweden AB.

	Rok zakończony 31 grudnia 2020
WARTOŚĆ POZYCJI ZABEZPIECZANEJ NA 1 STYCZNIA	619
Splata pożyczki	-
Naliczenie odsetek	21
Splata odsetek	(21)
Różnice kursowe	52
WARTOŚĆ POZYCJI ZABEZPIECZANEJ NA 31 GRUDNIA	671

Informacja o instrumentach zabezpieczających – struktura terminowa zapadalności:

Instrument pochodny	Waluta	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
CCIRS	EUR	10	45	(129)
IRS	PLN	131	239	19

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.

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

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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Dywidendy należne	(1.464)	(950)
Odsetki od zakupionych obligacji	(372)	(415)
Odsetki od wyemitowanych obligacji	34	27
Odsetki od pożyczek udzielonych	(99)	(115)
Odsetki od pożyczek otrzymanych	22	69
Odsetki i prowizje od kredytów	185	211
Pozostałe	84	46
RAZEM ODSETKI I DYWIDENDY	(1.610)	(1.127)

(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Wycena memoriałowa instrumentów pochodnych	96	(114)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	515	3.065
Zysk/(strata) na zbyciu pozostałych aktywów finansowych	11	-
Pozostałe	(4)	(1)
RAZEM (ZYSK)/ STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	618	2.950

Zmiana stanu należności

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	810	(3.216)
Korekta o zmianę stanu pożyczek udzielonych (w tym cash pooling)	1.977	2.495
Korekta o zmianę stanu zakupionych obligacji	(2.697)	(513)
Pozostałe	-	2
RAZEM ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	90	(1.232)

Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań finansowych	124	(95)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	344	(74)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	699	15
Korekta o zmianę stanu rozliczeń w podatkowej grupie kapitałowej	(92)	126
Pozostałe	(3)	(2)
RAZEM ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK	1.072	(30)

Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	(433)	438
Pozostałe	2	(2)
RAZEM ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	(431)	436

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.

Dywidendy otrzymane

Na łączną kwotę otrzymanych dywidend składają się głównie dywidendy od: PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 792 mln PLN, PGE Energia Odnawialna S.A. 467 mln PLN oraz PGE EC S.A. 186 mln PLN, a w okresie porównawczym 935 mln PLN od PGE Dystrybucja S.A.

Przepływy w ramach usługi cash pooling

Jak opisano w nocie 16.1.1 PGE S.A. pełni rolę koordynującego usługę cash pooling 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 pooling od podmiotów uczestniczących w cash pooling.

18.3 Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka zaciągnęła kredyty w łącznej wysokości 4.100 mln PLN.

Splata pożyczek, kredytów i leasingu finansowego

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka spłaciła kredyty o łącznej wartości 5.161 mln PLN.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

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 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń	13.120	11.549
Poręczenie	692	-
Poręczenia gwarancji bankowych zabezpieczające transakcje giełdowe	450	1.800
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	14.262	13.349

Gwarancja za zobowiązania PGE Sweden AB (publ)

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 została udzielona do kwoty 2.500 mln EUR (10.750 mln PLN) i obowiązuje do 31 grudnia 2041 roku. Wysokość zobowiązań PGE Sweden AB (publ) z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 140 mln EUR (644 mln PLN) a na dzień 31 grudnia 2019 roku 140 mln EUR (596 mln PLN).

Poręczenie

Zobowiązanie przedstawia udzielone przez PGE S.A. poręczenie za zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. na rzecz Citigroup Global Markets Europe AG celem zabezpieczenia rozliczenia transakcji giełdowych na uprawnieniach do emisji CO₂. Na dzień 31 grudnia 2020 roku kwota poręczenia wystawiona przez PGE S.A. wynosiła 150 mln EUR co dało równowartość 692 mln PLN.

Poręczenie gwarancji bankowych zabezpieczające transakcje giełdowe

Zobowiązania przedstawiają wystawione przez PGE SA poręczenia gwarancji bankowych wniesionych jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w IRGiT. Na dzień 31 grudnia 2020 roku łączna kwota poręczeń gwarancji wystawionych przez banki wynosiła 450 mln PLN oraz na 31 grudnia 2019 roku 1.800 mln PLN.

19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowych inwestycji w spółkach Grupy Kapitałowej PGE

W związku z planowanymi inwestycjami strategicznymi w Grupie Kapitałowej PGE, Spółka udzieliła kilku promes swoim spółkom zależnym, w których zobowiązała się do zapewnienia finansowania planowanych inwestycji. Promesy dotyczą ściśle określonych postępowań inwestycyjnych i mogą być wykorzystywane tylko w tych celach. Na dzień sprawozdawczy przybliżona wartość przyszłych zobowiązań inwestycyjnych dotyczących tych projektów wynosi około 517 mln PLN. Szacunkowa wartość promes na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi około 15 mld PLN.

19.3 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

Byli akcjonariusze PGE Górnictwo i Energetyka S.A. występowali do sądów z wnioskami o zawezwanie PGE S.A. do prób ugodowych o zapłatę odszkodowania z tytułu nieprawidłowego ich zdaniem ustalenia parytetu wymiany akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. na akcje PGE S.A. w procesie konsolidacji, jaki miał miejsce w 2010 roku. Łączna wartość dotychczasowych roszczeń wynikających z zawezwań do prób ugodowych skierowanych przez byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A. wynosi ponad 10 mln PLN.

Niezależnie od powyższego 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 i obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji. 20 listopada 2018 roku odbyła się rozprawa dotycząca tematu powołania biegłego. Obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji. Sąd, postanowieniem datowanym na dzień 19 kwietnia 2019 roku wskazał biegłych, wybranych do sporządzenia opinii w w/w sprawie. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została sporządzona opinia biegłych. Termin następnego posiedzenia będzie wyznaczony z urzędu.

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 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 r 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.

Spółki z Grupy PGE nie uznają żądań Socrates Investment S.A., Pozwy sp. z o.o. oraz pozostałych akcjonariuszy występujących z zawezwaniami do prób ugodowych. 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 kształtowały się następująco: w 2020 roku 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.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

18 września 2014 roku została zawarta na okres 25 lat umowa podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą „PGK PGE 2015”, dla której PGE S.A. jest spółką reprezentującą.

Spółki tworzące podatkową grupę kapitałową muszą spełnić szereg wymogów, obejmujących między innymi: odpowiedni poziom kapitałów, udział spółki dominującej w kapitałach spółek tworzących PGK na poziomie minimum 75%, brak powiązań kapitałowych między spółkami zależnymi, brak zaległości podatkowych, osiągnięcie udziału dochodu w przychodach na poziomie przynajmniej 2% (liczonego dla całej PGK) oraz zawieranie transakcji z podmiotami spoza PGK wyłącznie na warunkach rynkowych. Naruszenie powyższych wymogów będzie oznaczać rozwiązanie podatkowej grupy kapitałowej i utratę przez nią statusu podatnika. Od momentu rozwiązania każda ze spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej staje się samodzielnym podatnikiem dla podatku CIT.

Mechanizm podzielonej płatności w VAT

Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej skorzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiło 959 mln PLN i 39 mln PLN w okresie porównywalnym.

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.

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.

W Polsce obowiązują 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 przepisy 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 znośzących 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.

Spółka 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, Spółka 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. Wyjątkiem od tej reguły były rozliczenia strat podatkowych w ramach podatkowej grupy kapitałowej, opisanej w notach 5.2 oraz 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

21.1 Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi

Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW					
Przychody ze sprzedaży	21.756	-	138	5.647	27.541
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	11	-	-	(16)	(5)
Przychody/(koszty) finansowe	1.390	-	-	(293)	1.097
Koszty działalności operacyjnej	10.494	-	196	16.134	26.824

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW					
Przychody ze sprzedaży	14.073	-	136	937	15.146
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	7	-	-	(27)	(20)
Przychody/(koszty) finansowe	(1.650)	-	-	(319)	(1.969)
Koszty działalności operacyjnej	7.051	-	226	7.070	14.347

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży do jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE głównie z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, gazu, praw majątkowych oraz uprawnień do emisji CO₂.

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 2020 roku

AKTYWA	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Aktywa finansowe:	18.858	-	18	25	18.901
Nabyte obligacje	9.943	-	-	-	9.943
Należności z tytułu dostaw i usług	1.196	-	18	25	1.239
Pozostałe pożyczki i aktywa finansowe	7.719	-	-	-	7.719
Udziały i akcje w podmiotach zależnych	29.770	-	-	-	29.770
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych	-	101	-	-	101
Instrumenty pochodne – aktywa	-	-	-	1.376	1.376
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	51	-	-	3	54

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku

AKTYWA	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Aktywa finansowe:	18.799	-	18	27	18.844
Nabyte obligacje	12.639	-	-	-	12.639
Należności z tytułu dostaw i usług	1.145	-	18	27	1.190
Pozostałe pożyczki i aktywa finansowe	5.015	-	-	-	5.015
Udziały i akcje w podmiotach zależnych	29.995	-	-	-	29.995
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych	-	101	-	-	101
Instrumenty pochodne – aktywa	15	-	-	536	551
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	484	-	-	3	487

Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku

	Podmioty zależne od Spółki	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
ZOBOWIĄZANIA				
Instrumenty pochodne – pasywa	-	-	1.628	1.628
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	2.504	21	9.827	12.352
Wyemitowane obligacje	-	-	1.401	1.401
Oprocentowane kredyty i pożyczki	672	-	7.510	8.182
Zobowiązania z tyt. cash pooling	1.149	-	-	1.149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	681	21	16	718
Zobowiązania z tytułu leasingu MSSF 16	-	-	20	20
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	-	880	882

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Podmioty zależne od Spółki	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
ZOBOWIĄZANIA				
Instrumenty pochodne - pasywa			444	444
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	2.087	8	10.221	12.316
Wyemitowane obligacje	-	-	1.403	1.403
Oprocentowane kredyty i pożyczki	619	-	8.586	9.205
Zobowiązania z tyt. cash pooling	907	-	-	907
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	561	8	25	594
Zobowiązania z tytułu leasingu MSSF 16	-	-	21	21
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	186	186

Kwestie promes i poręczeń udzielonych jednostkom zależnym od PGE S.A. zostały opisane 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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	7.913	7.735
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	49	199
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	7.962	7.934

tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Zarząd Spółki	7.201	7.201
Rada Nadzorcza Spółki	761	733
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	7.962	7.934

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 podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego PGE S.A. za rok 2020 i 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PGE jak również świadczącym usługę przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2020 i 2019 jest spółka Deloitte Audit sp. z o.o. sp.k. na podstawie umowy zawartej 26 kwietnia 2019 roku.

tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PGE	540	450
Inne usługi poświadczające, w tym za przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	155	155
Łączna kwota wynagrodzenia	695	605

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 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 rachunku zysków i strat.

Pozycje nieprzypisane wykazywane są łącznie z działalnością pozostałą.

23.2 Podział na poszczególne rodzaje działalności

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	286	27.255	27.541
Koszt własny sprzedaży	(275)	(26.289)	(26.564)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	11	966	977
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(9)	(12)	(21)
Koszty ogólnego zarządu	(1)	(238)	(239)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-	(5)	(5)
ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1	711	712
Przychody/(koszty) finansowe	-	1.097	1.097
ZYSK BRUTTO	1	1.808	1.809
Podatek dochodowy	-	(65)	(65)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1	1.743	1.744

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 2020 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	-	155	155
Prawo do użytkowania składników	-	20	20
Należności finansowe	-	9.139	9.139
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	132	132
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	29.401	29.401
Udziały i akcje w innych jednostkach powiązanych	-	101	101
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	119	119
	-	39.067	39.067
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	-	1	1
Instrumenty pochodne	-	1.244	1.244
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	369	369
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	41	9.721	9.762
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1	53	54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3.507	3.507
	42	14.895	14.937
SUMA AKTYWÓW	42	53.962	54.004

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
Zysk netto za okres sprawozdawczy	1	1.743	1.744
Pozostałe kapitały	-	37.285	37.825
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	1	39.028	39.029
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	-	19	19
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	-	8.602	8.602
Instrumenty pochodne	-	385	385
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	17	17
	-	9.023	9.023
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	-	21	21
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling leasing	-	2.150	2.150
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	12	1.571	1.583
Instrumenty pochodne	-	1.243	1.243
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	456	456
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	3	496	499
	15	5.937	5.952
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	15	14.960	14.975
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	16	53.988	54.004

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	499	14.647	15.146
Koszt własny sprzedaży	(498)	(13.611)	(14.109)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	1	1.036	1.037
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(4)	(11)	(15)
Koszty ogólnego zarządu	(1)	(222)	(223)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-	(20)	(20)
ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(4)	783	779
Przychody/(koszty) finansowe	-	(1.969)	(1.969)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO	(4)	(1.186)	(1.190)
Podatek dochodowy	-	(69)	(69)
ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(4)	(1.255)	(1.259)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	161	162
Wartości niematerialne	-	21	21
Należności finansowe	-	10.955	10.955
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	105	105
Udziały i akcje w innych jednostkach zależnych	-	29.995	29.995
Udziały i akcje w innych jednostkach powiązanych	-	101	101
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	16	16
	1	41.354	41.355
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	-	3	3
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	37	37
Instrumenty pochodne	-	446	446
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	47	7.842	7.889
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	31	456	487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	221	221
	78	9.005	9.083
SUMA AKTYWÓW	79	50.359	50.438

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	(4)	(1255)	(1.259)
Pozostałe kapitały	-	38.763	38.763
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	(4)	37.508	37.504
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	-	18	18
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	-	9.521	9.521
Instrumenty pochodne	-	106	106
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	20	20
	-	9.665	9.665
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	-	1	1
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	-	2.015	2.015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	5	755	760
Instrumenty pochodne	-	338	338
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	2	153	155
	7	3.262	3.269
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	7	12.927	12.934
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	3	50.435	50.438

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

24.1 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność GK PGE i PGE S.A.

GK PGE na bieżąco identyfikuje czynniki ryzyka, które wpływają na wyniki Grupy w związku z pandemią COVID-19. W 2020 roku wpływ pandemii na wyniki finansowe był ograniczony. Niemniej jednak, dalszy wpływ pandemii może być widoczny w kolejnych okresach, szczególnie gdyby została podjęta decyzja o narodowej kwarantannie. Dalsze możliwe skutki oraz ich skala są trudne do oszacowania. Istotny będzie czas trwania epidemii, jej ewentualne dalsze nasilenie i zasięg, a także jej wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce. Równocześnie precyzyjność szacunków pozostaje utrudniona wobec szeregu innych czynników wpływających na rynek energii elektrycznej, w tym na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną.

Wybuch pandemii spowodował spowolnienie gospodarcze w 2020 roku w gospodarce światowej i w Polsce. Uwidacznia się ono między innymi w korekcie prognoz rynkowych PKB, produkcji przemysłowej i inwestycji.

W związku z obniżonym poziomem aktywności gospodarczej Grupa PGE identyfikuje ryzyko utrzymywania się okresowo niższego poziomu krajowego zużycia energii elektrycznej, co może mieć wpływ na spadek przychodów i marży z tytułu wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży energii w segmentach Energetyka Konwencjonalna, Dystrybucja i Obrót, jak również w segmencie Ciepłownictwo.

Spadek zapotrzebowania na energię elektryczną wpływa na wykorzystanie jednostek wytwórczych. W 2020 roku negatywny wpływ COVID-19 był powiązany z redukcjami ze strony Operatora Systemu Przesyłowego, skutkującymi niższą produkcją realizowaną z węgla brunatnego, która charakteryzuje się relatywnie stałą strukturą kosztów. Część jednostek wytwórczych Grupy PGE jest w tak zwanej rezerwie wirującej i zabezpiecza ewentualne braki dostaw ze źródeł odnawialnych, importu czy wynikające z awarii innych elektrowni systemowych w Polsce. Większość produkcji na rok 2020 została zakontraktowana w latach poprzednich, dlatego w tym okresie negatywny wpływ niższych wolumenów na segment Energetyka Konwencjonalna był w dużym stopniu ograniczony. Grupa PGE spodziewa się natomiast wpływu na wolumeny i ceny kontraktacji dla kolejnych okresów, przy czym na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie tego wpływu.

Dla segmentu Obrót spadek wolumenu zapotrzebowania uwidocznił się przede wszystkim w II kwartale 2020 roku, a negatywny wpływ wiązał się z niższym poziomem sprzedaży do odbiorców końcowych oraz wyższym kosztem bilansowania energii elektrycznej. Również w segmencie Dystrybucja niższy wolumen realizowanych dostaw do odbiorców końcowych bezpośrednio przekłada się na niższe przychody z tego tytułu. Uwzględniając cały łańcuch tworzenia wartości, wpływ powyższych czynników na poziomie Grupy w 2020 roku nie miał jednak istotnego charakteru.

Na 31 grudnia 2020 roku wpływ z tytułu przewidywanego wzrostu zatorów płatniczych, szczególnie na należnościach od przedsiębiorstw z sektora małych i średnich przedsiębiorstw nie był istotny. Jak opisano w notcie 2.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa utworzyła dodatkowe odpisy na należności w kwocie 16 mln PLN. W PGE SA nie zaistniała potrzeba utworzenia dodatkowych odpisów na należności. Natomiast, w zależności od dalszej sytuacji epidemiologicznej i gospodarczej, ryzyko pogorszonej płynności Grupy PGE oraz wzrostu odpisów na należności przeterminowane nadal istnieje i jest na bieżąco monitorowane. Aktualnie Grupa nie przewiduje, by zjawisko przybrało bardziej materialny charakter i nie identyfikuje zagrożenia płynnościowego.

Grupa PGE posiada zakłady strategiczne z punktu widzenia utrzymania niezakłóconej produkcji i dostaw energii elektrycznej oraz ciepła w Polsce. Pandemia COVID-19 wpłynęła na zmianę organizacji pracy, szczególnie dotyczy to jednostek wytwórczych Grupy PGE. W wielu przypadkach wiąże się to z dodatkowymi kosztami, jak np. zakup materiałów ochronnych dla pracowników. Od początku pandemii Grupa wprowadziła zasady pracy, których celem jest maksymalne ograniczenie ryzyka zachorowań pracowników. Jako jeden z największych pracodawców w Polsce, zatrudniający ponad 40 tys. pracowników, Grupa PGE podejmuje szereg działań związanych z organizacją spółki i organizacją pracy mających na celu zapewnienie ciągłości działania, ochronę zdrowia i życia pracowników, w tym wdrożenie pracy zdalnej i rotacyjnej, budowanie świadomości dotyczącej w szczególności podstawowych zasad ochrony przed koronawirusem, profilaktyki i kwarantanny. PGE powołała Zespół Kryzysowy, który zbiera informacje ze wszystkich spółek w Grupie, monitoruje na bieżąco sytuację w poszczególnych spółkach i podejmuje stosowne działania.

Oddziały produkcyjne mają także opracowane i weryfikowane na bieżąco plany funkcjonowania przy zwiększonej absencji, a jako zakłady strategiczne z punktu widzenia utrzymania niezakłóconej produkcji i dostaw energii elektrycznej i ciepła, są w stałym kontakcie z lokalnymi służbami odpowiedzialnymi za monitorowanie sytuacji w kraju we wszystkich lokalizacjach jednostek należących do Grupy PGE.

W obszarze obsługi klientów detalicznych Grupa PGE skoncentrowała się przede wszystkim na rozszerzeniu kanałów obsługi zdalnej.

Na skutek wprowadzenia odpowiednich działań zaradczych na wczesnym etapie pandemii, GK PGE nieprzerwanie produkuje energię elektryczną i ciepło oraz realizuje ich stabilną dostawę.

Grupa Kapitałowa PGE monitoruje dalszy wpływ pandemii COVID-19 na kondycję finansową Grupy PGE i przygotowuje się do różnych scenariuszy. Pandemia przyspieszyła wprowadzenie działań związanych z przygotowaniem całej organizacji do zmian, aby sprostać wyzwaniom stawianym spółkom energetycznym związanym z dekarbonizacją. Będzie to wymagać określonych nakładów finansowych. Analizie zostały poddane wszystkie potencjalne scenariusze oszczędności zarówno w wydatkach inwestycyjnych, jak i w kosztach operacyjnych po to, by skupić się na najważniejszych projektach rozwojowych związanych z działalnością podstawową Grupy PGE.

24.2 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu sprawozdawczym, których wpływ bądź ujawnienie nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu.

25. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd dnia 22 marca 2021 roku.

Warszawa, 22 marca 2021 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Prezes Zarządu

Wojciech Dąbrowski

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu

Wanda Buk

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu

Paweł Cioch

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu

Paweł Strączyński

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu

Paweł Śliwa

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu

Ryszard Wasilek

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis osoby
odpowiedzialnej za
sporządzenie
sprawozdania
finansowego

Michał Skiba
Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości i
Podatków

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

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)
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)
MSSF UE	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
OSP	Operator Systemu Przesyłowego
PEP	Polityka Energetyczna Polski do 2040 roku
PDO	Program Dobrowolnych Odejść
PGE S.A., Spółka, jednostka dominująca	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
PGE EC S.A.	PGE Energia Ciepła S.A.
PGE GiEK S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
PGK	Podatkowa Grupa Kapitałowa
PWUG	Prawo wieczystego użytkowania gruntu
Sprawozdanie finansowe	Sprawozdanie jednostkowe PGE S.A.
TGE	Towarowa Giełda Energii S.A.
URE	Urząd Regulacji Energetyki
WACC	Średni ważony koszt kapitału (Weighted Average Cost of Capital)
ZFŚS	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych