

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok 2022

zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
zgodne z MSSF UE (w milionach złotych)



Prowadzimy w zielonej zmianie

WYBRANE DANE FINANSOWE PGE S.A.

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

	Rok zakończony 31 grudnia		Rok zakończony 31 grudnia	
	2022	2021*	2022	2021*
	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR
Przychody ze sprzedaży	35.922	35.917	7.662	7.846
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1.139	601	243	131
Zysk/strata brutto (przed opodatkowaniem)	3.430	1.914	732	418
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	3.097	1.734	661	379
Całkowite dochody	3.254	2.273	694	497
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1.105)	938	(236)	206
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5.428	1.887	1.158	412
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	954	(1.016)	203	(222)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5.277	1.809	1.125	396
Zysk netto na akcję (w PLN/EUR na akcję)	1,45	0,93	0,31	0,20
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN/EUR na akcję)	1,45	0,93	0,31	0,20
Średnioważona liczba akcji wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	2.129.990.555	1.869.760.829	2.129.990.555	1.869.760.829

* w celu zapewnienia większej spójności prezentowanych danych finansowych, naliczone różnice kursowe zaprezentowano w działalności operacyjnej.

	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR
Aktywa trwałe	35.880	36.929	7.650	8.029
Aktywa obrotowe	29.897	27.881	6.375	6.062
Aktywa razem	65.777	64.810	14.025	14.091
Kapitał własny	47.736	41.302	10.178	8.980
Kapitał podstawowy	19.184	19.165	4.090	4.167
Zobowiązania długoterminowe	5.397	7.144	1.151	1.553
Zobowiązania krótkoterminowe	12.644	16.364	2.696	3.558

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów i zobowiązań – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2022 roku - 4,6899 EUR/PLN oraz 31 grudnia 2021 roku - 4,5994 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 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku - 4,6883 EUR/PLN; dla okresu od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku - 4,5775 EUR/PLN.

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	9
1. Informacje ogólne	9
1.1 Działalność Spółki.....	9
1.2 Struktura własnościowa Spółki.....	9
1.3 Skład Zarządu Spółki	10
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	10
2.1 Oświadczenie o zgodności	10
2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna	11
2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	11
2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki.....	11
3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych.....	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	13
4. Przychody i koszty	13
4.1 Przychody ze sprzedaży	13
4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	15
4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	17
4.4 Przychody i koszty finansowe	17
5. Podatek dochodowy.....	18
5.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	18
5.2 Efektywna stawka podatkowa.....	19
5.3 Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	21
6. Rzeczowe aktywa trwałe	21
7. Prawo do użytkowania składników aktywów.....	22
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	23
8.1 Analiza wartości finansowego majątku trwałego	26
8.2 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	33
9. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	33
10. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	34
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
12. Kapitały własne.....	35
12.1 Kapitał podstawowy.....	35
12.2 Kapitał zapasowy	36
12.3 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	37
12.4 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	37
12.5 Zysk przypadający na jedną akcję.....	37
12.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	38
13. Rezerwy	38
14. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	40

15. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	40
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	41
16. Instrumenty finansowe	41
16.1 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	42
16.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych	49
16.3 Hierarchia wartości godziwej	49
16.4 Zabezpieczenia spłaty wierzytelności i zobowiązań	50
16.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów	50
17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	51
17.1 Ryzyko rynkowe.....	52
17.2 Ryzyko płynności.....	55
17.3 Ryzyko kredytowe	57
17.4 Ryzyko klimatyczne	60
17.5 Ryzyko rynkowe (finansowe) – analiza wrażliwości	63
17.6 Rachunkowość zabezpieczeń	66
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	67
18. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	67
18.1 Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	67
18.2 Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	68
18.3 Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	68
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	69
19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe.....	69
19.1 Zobowiązania warunkowe	69
19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi	70
19.3 Inne sprawy sądowe i sporne	70
20. Rozliczenia podatkowe	71
21. Informacja o podmiotach powiązanych	72
21.1 Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi	73
21.2 Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi	73
21.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	74
22. Wynagrodzenie firmy audytorskiej	74
23. Ujawnienia wynikające z art. 44 ustawy Prawo Energetyczne w zakresie poszczególnych rodzajów działalności	75
23.1 Zasady alokacji do poszczególnych rodzajów działalności	75
23.2 Podział na poszczególne rodzaje działalności	76
24. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	78
24.1 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	78
24.2 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	83
25. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	84
26. Słownik pojęć i wykaz skrótów	85

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	4.1	35.922	35.917
Koszt własny sprzedaży	4.2	(34.213)	(35.094)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		1.709	823
Koszty sprzedaży i dystrybucji	4.2	(99)	(17)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(300)	(206)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	4,3	(171)	1
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1.139	601
Przychody/(Koszty) finansowe, w tym	4.4	2.291	1.313
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i>		1.129	463*
ZYSK BRUTTO		3.430	1.914
Podatek dochodowy	5.1	(333)	(180)
ZYSK NETTO		3.097	1.734
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wyceny instrumentów zabezpieczających	12.3	193	659
Podatek odroczony	5.1	(37)	(125)
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		1	6
Podatek odroczony		-	(1)
INNE DOCHODY NETTO		157	539
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		3.254	2.273
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ /W PLN/	12.5	1,45	0,93

* W okresie porównawczym zaprezentowano kwotę netto, tj. przychody pomniejszone o koszty. W okresie bieżącym, w celu ujednolicenia prezentowanych danych, podana wartość dotyczy przychodów z tytułu odsetek.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.	139	146
Prawo do użytkowania składników aktywów	7.	24	20
Należności finansowe	16.1.1	5.468	6.936
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16.1.2	608	358
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	8.	29.441	29.370
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych, współkontrolowanych i pozostałych	8.2	96	96
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.3.2	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		104	3
		35.880	36.929
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy		1	1
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	136
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	16.1.1	17.528	19.637
Instrumenty pochodne	16.1.2	1.669	2.254
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	8.	4	162
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10.	102	375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	10.593	5.316
		29.897	27.881
SUMA AKTYWÓW		65.777	64.810
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	12.1	19.184	19.165
Kapitał zapasowy	12.2	25.049	20.154
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	12.3	402	246
Zyski zatrzymane	12.4	3.101	1.737
		47.736	41.302
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	13,14	12	13
Kredyty, pożyczki, obligacje, leasing	16.1.3	5.233	7.084
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.3.2	143	34
Instrumenty pochodne	16.1.2	-	-
Pozostałe zobowiązania	16.1	9	13
		5.397	7.144
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	13,14	40	40
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	16.1.3	7.549	3.164
Instrumenty pochodne	16.1.2	1.268	2.278
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	16.1.4	2.813	10.238
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		40	1
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	15.	934	643
		12.644	16.364
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		18.041	23.508
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		65.777	64.810

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Nota	<i>12.1</i>	<i>12.2</i>	<i>12.3</i>	<i>12.4</i>	
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2021 ROKU	19.165	18.410	(288)	1.742	39.029
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	1.734	1.734
Inne całkowite dochody	-	-	534	5	539
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	534	1.739	2.273
Podział zysków z lat ubiegłych	-	1.744	-	(1.744)	-
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU	19.165	20.154	246	1.737	41.302
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	3.097	3.097
Inne całkowite dochody	-	-	156	1	157
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	156	3.098	3.254
Podział zysków z lat ubiegłych	-	1.734	-	(1.734)	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(3.178)	3.178	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	3.197	(17)	-	-	3.180
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 ROKU	19.184	25.049	402	3.101	47.736

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021*
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto		3.430	1.914
Podatek dochodowy zapłacony		(239)	(718)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		12	12
Odsetki i dywidendy, netto	18.1	(1.986)	(1.400)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	18.1	(446)	102
Zmiana stanu należności	18.1	5.363	(7.942)
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	18.1	(6.942)	8.736
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	18.1	(297)	254
Zmiana stanu rezerw		1	(20)
Różnice kursowe		(1)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(1.105)	938
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(7)	(3)
(Nabycie)/wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	18.2	3.550	800
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		217	391
Wydatki na nabycie spółek zależnych	18.2	(117)	(136)
Dywidendy otrzymane	18.2	1.639	1.252
Otrzymane/(przekazane) środki pieniężne w ramach usługi cash pooling	18.2	4.332	78
Udzielenie pożyczek		(19.228)	(12.519)
Odsetki otrzymane		591	451
Splata udzielonych pożyczek		14.441	11.573
Pozostałe		10	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		5.428	1.887
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływ z tytułu emisji akcji		3.197	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów	18.3	2.200	273
Splata kredytów, pożyczek i leasingu	18.3	(3.985)	(976)
Odsetki zapłacone		(444)	(313)
Pozostałe		(14)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		954	(1.016)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		5.277	1.809
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	11	5.316	3.507
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	11	10.593	5.316

* w celu zapewnienia większej spójności prezentowanych danych finansowych, naliczone różnice kursowe zaprezentowano w działalności operacyjnej.

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. 6 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie siedziby Spółki na Lublin. 1 lipca 2022 roku zmiana została zarejestrowana w KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i obecnie siedziba znajduje się w Lublinie przy Alei Kraśnickiej 27.

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

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

PGE S.A. prowadzi działalność na podstawie odpowiednich koncesji, w tym przede wszystkim na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną, przyznawanej przez Urząd Regulacji Energetyki. Koncesja ważna jest do 2025 roku. Do koncesji nie są przypisane istotne aktywa czy zobowiązania. W związku z posiadaną koncesją ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów. Zarówno w 2022 roku jak i w 2021 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 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

1.2 Struktura własnościowa Spółki

	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 1 stycznia 2022
Skarb Państwa	60,86%	57,39%
Pozostali akcjonariusze	39,14%	42,61%
Razem	100,00%	100,00%

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

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

Zgodnie z informacjami zawartymi w nocie 12.1 niniejszego sprawozdania finansowego Spółka w bieżącym okresie przeprowadziła obniżenie wartości nominalnej akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego. 18 maja 2022 roku w KRS zostały zarejestrowane zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

20 maja 2022 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o zmianie w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Skarb Państwa. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania Skarb Państwa posiada 60,86% udział w ogólnej liczbie głosów. Biorąc pod uwagę akcje posiadane przez podmiot zależny od Skarbu Państwa tj. Towarzystwo Finansowe Silesia sp. z o.o., Skarb Państwa posiada łącznie 61,70% udział w ogólnej liczbie głosów.

1.3 Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2022 roku wchodził:

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

W dniu 17 listopada 2022 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu pana Pawła Ciocha.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku skład Zarządu był następujący:

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

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

- Rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych – rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, których właścicielem była Spółka w dniu przejścia na stosowanie MSSF UE zostały wycenione do zakładanego kosztu na ten dzień. Dodatkowo w odniesieniu do niektórych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujęto odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
- Instrumentów finansowych – wybrane kategorie instrumentów finansowych są wyceniane i prezentowane w sprawozdaniu w 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 2022	31 grudnia 2021
USD	4,4018	4,0600
EUR	4,6899	4,5994

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 2022 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech	Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2023
Zmiany do MSSF 17 umowy ubezpieczeniowe	Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – dane porównawcze	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 do MSR 12	Podatek odroczone związany z aktywami i pasywami wynikającymi z pojedynczej transakcji	1 stycznia 2023
Zmiany do MSSF 16	Zmiany dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego	1 stycznia 2024

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

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

2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki

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

- W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka przeprowadziła analizę przesłanek a następnie testy na utratę wartości finansowego majątku trwałego. Wyniki testów zostały opisane w nocie 8.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na wzrost stopy dyskonta oraz inflacji. Szczegóły przedstawione są w nocie 13 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Niepewności związane z rozliczeniami podatkowymi zostały opisane w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Spółka dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, szczegóły przedstawione są w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Wycena instrumentów finansowych jest dokonywana w oparciu o szereg założeń i szacunków na podstawie danych dostępnych w momencie przygotowania sprawozdania finansowego. Zmiany tych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Nota 16.1.2 zawiera informację o wpływie wyceny instrumentów finansowych na wynik finansowy oraz na inne całkowite dochody.
- W związku z kryzysową sytuacją na rynku energii elektrycznej w 2022 roku, w życie weszło szereg regulacji prawnych, które m.in. spowodowały po stronie Spółki konieczność dokonania szacunku kosztów w zakresie odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny wynikający z ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku. Szczegółowy opis dotyczący tych szacunków znajduje się w nocie 24.1.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2022 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2021 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 wynikające z przeglądu MSSF cykl 2018-2020 – Zmiany w MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41 dotyczą głównie rozwiązywania niezgodności i uściślenia słownictwa;
- Zmiany do MSSF 3 – Zmiany dotyczą odniesień do założeń koncepcyjnych;
- Zmiany do MSR 16 – zmiany związane są z przychodami uzyskiwanymi przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania;
- Zmiany do MSR 37 - Umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy;
- Zmiany do MSSF 16 – zmiany dotyczą ulg w czynszach w związku z COVID-19.

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.

NOTY OBJASNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE 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 egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

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

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

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

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

Przychody z tytułu leasingu

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

Przychody z hurtowej sprzedaży energii elektrycznej

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

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

Przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych oraz z przychody z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Rodzaj dobra lub usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI	35.917	35.913
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	34.177	34.822
<i>Sprzedaż energii elektrycznej</i>	20.730	11.797
<i>Sprzedaż gazu</i>	1.219	486
<i>Sprzedaż uprawnień do emisji CO₂</i>	12.199	22.506
<i>Przychody z Rynku Mocy</i>	29	33
Przychody ze sprzedaży usług	1.740	1.091
PRZYCHODY Z LEASINGU	5	4
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	35.922	35.917

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

W 2022 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 26 mln PLN (w 2021 roku około 24 mln PLN).

Termin przekazania dóbr lub usług	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI, RAZEM		
<i>Przychody ze sprzedaży towarów oraz usług przekazywanych klientowi w miarę upływu czasu:</i>	23.718	13.407
<i>Przychody ze sprzedaży towarów oraz usług przekazywanych klientowi w określonym momencie</i>	12.199	22.506
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	35.917	35.913

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w roku 2022 oraz w 2021 wyniosła odpowiednio 11 mln PLN oraz 5.226 mln PLN i dotyczyła głównie sprzedaży uprawnień do emisji CO₂. Spadek sprzedaży na rzecz klientów zagranicznych wynika głównie z faktu rolowania w 2021 części kontraktów dotyczących uprawnień do emisji CO₂, co zostało opisane poniżej.

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem wyższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej, przy niższym wolumenie sprzedanej energii elektrycznej. Spadek wolumenu wynika głównie z niższego wolumenu sprzedanej energii elektrycznej do PGE Obrót S.A., w celu zabezpieczenia zapotrzebowania klientów detalicznych.

Wzrost przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego w 2022 roku w porównaniu do roku poprzedniego jest efektem wzrostu średniej ceny sprzedaży gazu.

Spadek przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ jest efektem spadku ilości sprzedanych uprawnień do emisji CO₂, przy wzroście średniej ceny sprzedaży. Spadek sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ nastąpił zarówno do spółek Grupy Kapitałowej PGE, jak i podmiotów spoza Grupy Kapitałowej PGE.

Spadek ilości sprzedanych uprawnień do emisji CO₂ wynika głównie z innego w 2022 roku harmonogramu zakupów uprawnień do emisji CO₂ na potrzeby umorzenia za rok 2021 i 2022, w porównaniu z zakupem w 2021 roku pod umorzenie za 2020 i 2021 rok. Ponadto, w 2021 roku w celu zoptymalizowania przepływów finansowych Grupa PGE podjęła decyzję o zmianie strategii dotyczącej zabezpieczenia uprawnień do emisji CO₂ i rolowaniu części kontraktów dotyczących tych uprawnień. W wyniku realizacji tej strategii zamknięto kontrakty zakupowe z dostawą na grudzień 2021 roku w łącznym wolumenie 19,6 mln ton, a w ich miejsce zawarto kontrakty z dostawą w pierwszym kwartale 2022 roku. Transakcja ta wygenerowała dodatkowy przychód w 2021 roku w kwocie 5.034 mln PLN.

W związku z rozpoczęciem funkcjonowania Rynku Mocy od 1 stycznia 2021 roku Spółki Grupy GK PGE będące dostawcami mocy na rzecz PSE S.A. osiągają przychody związane z realizacją obowiązku mocowego. Przychody te rozliczane są na poszczególne Spółki z Grupy Kapitałowej według algorytmu opisanego w Umowie o Zarządzanie Rynkiem Mocy. Spółka PGE S.A. pełniąc, zgodnie z Umową, rolę Zarządzającego rozpoznaje przychody z tytułu wynagrodzenia za realizowane przez nią działania. Spadek w 2022 roku przychodów z Rynku Mocy w porównaniu do roku poprzedniego wynika głównie z tytułu poniesienia w 2021 roku zwiększonych kosztów związanych z uruchomieniem funkcjonowania Rynku Mocy, co miało przełożenie na osiągnięte w tym roku przychody z tego tytułu.

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą głównie usług realizowanych na rzecz podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej PGE i obejmują między innymi usługi dotyczące handlu oraz dostaw energii elektrycznej, dostaw paliw, licencje oraz tzw. usługi wsparcia. Wzrost wynika w większości ze wzrostu usług dotyczących handlu i dostaw energii elektrycznej, głównie na skutek wzrostu cen energii elektrycznej.

Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki są podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE. W 2022 roku sprzedaż do PGE Obrót S.A. stanowiła 47% przychodów ze sprzedaży, a do PGE GiEK S.A. 36% przychodów ze sprzedaży. W 2021 roku sprzedaż do tych spółek wynosiła odpowiednio 28% oraz 35%.

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 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja	12	12
Usługi obce	85	75
Koszty świadczeń pracowniczych	200	152
Odpis na fundusz wypłaty różnicy ceny	88	-
Pozostałe koszty rodzajowe	121	69
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	506	308
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(99)	(17)
Koszty ogólnego zarządu	(300)	(206)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34.106	35.009
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	34.213	35.094

Na spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów w porównaniu do 2021 roku miały w głównej mierze wpływy zmiany wartości sprzedaż uprawnień do emisji CO2 oraz energii elektrycznej i gazu ziemnego, które zostały opisane powyżej, w nocie 4.1.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w kosztach sprzedaży i dystrybucji został uwzględniony odpis na fundusz wyrównania różnicy ceny w kwocie 88 mln PLN. Szczegółowy opis wymogów związanych z przepisami ustawy o środkach nadzwyczajnych jest zawarty w nocie 24.1.5 niniejszego sprawozdania.

Na wzrost kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do roku 2021 miały wpływ głównie zwiększone koszty marketingowe o kwotę 32 mln PLN, koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych o kwotę 28 mln PLN oraz koszty składek do organizacji międzynarodowych o kwotę 7 mln PLN.

4.2.1 Koszty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące

	Amortyzacja					
	Rok zakończony 31 grudnia 2022			Rok zakończony 31 grudnia 2021		
	Rzeczowe aktywa trwałe	PDUK	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	PDUK	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	4	-	4	4	-	4
Koszty ogólnego zarządu	7	1	8	8	-	8
RAZEM	11	1	12	12	-	12

4.2.2 Usługi obce

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Prowizje handlowe	21	19
Usługi informatyczne	25	23
Usługi doradcze	26	17
Usługi przesyłowe	-	7
Pozostałe	13	9
RAZEM KOSZTY USŁUG OBCYCH	85	75

4.2.3 Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Wynagrodzenia	154	130
Koszty ubezpieczeń społecznych	24	20
Koszty PDO	-	(11)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	22	13
RAZEM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH, W TYM:	200	152
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	66	50
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i dystrybucji	2	2
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	132	100

Zatrudnienie (w etatach) w Spółce na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosło 807 etatów a na dzień 31 grudnia 2021 roku 698 etatów.

4.2.4 Pozostałe koszty rodzajowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Sponsoring i reklama	83	48
Wynagrodzenia kadry menadżerskiej	9	6
Podatki i opłaty	6	5
Pozostałe	23	10
RAZEM	121	69

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W bieżącym okresie sprawozdawczym pozostałe koszty operacyjne wyniosły 178 mln PLN zaś pozostałe przychody operacyjne 7 mln PLN.

Na pozostałe koszty operacyjne składają się w głównej mierze odpisy na należności od spółki zależnej ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji w kwocie 154 mln PLN oraz przekazane darowizny w kwocie 14 mln PLN.

4.4 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 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO		
Dywidendy	1.639	1.252
Odsetki, tym	663	141
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i>	<i>1.129</i>	<i>463*</i>
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	3	(33)
Rozwiązanie/(Utworzenie) odpisów	(17)	(7)
Różnice kursowe	(31)	(4)
Zysk/(Strata) na zbyciu inwestycji	35	(36)
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO	2.292	1.313
POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO		
Koszty odsetkowe od pozycji niefinansowych	-	-
Pozostałe	(1)	-
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	(1)	-
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	2.291	1.313

* W okresie porównawczym zaprezentowano kwotę netto, tj. przychody pomniejszone o koszty. W okresie bieżącym, w celu ujednolicenia prezentowanych danych, podana wartość dotyczy przychodów z tytułu odsetek.

W 2022 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 1.138 mln PLN, PGE EO S.A. w wysokości 449 mln PLN oraz PGE EC S.A. w wysokości 25 mln PLN a w okresie porównawczym głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 784 mln PLN, PGE EC S.A., 277 mln PLN oraz PGE EO S.A. 166 mln PLN.

Spółka wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie z tytułu finansowania udzielonego spółkom zależnym w wysokości 549 mln PLN, od środków pieniężnych ulokowanych na rachunkach bankowych i lokatach w wysokości 310 mln, od obligacji wyemitowanych przez spółki zależne w wysokości 245 mln PLN. Koszty odsetek dotyczą głównie zaciągniętych kredytów i pożyczek (280 mln PLN), zobowiązań z tytułu cash pooling (196 mln PLN) oraz wyemitowanych obligacji (88 mln PLN), opisanych w nocie 16.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

W pozycji rozwiązanie/(utworzenie) odpisów Spółka prezentuje w bieżącym okresie sprawozdawczym utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości jednostki zależnej PGE Nowa Energia Sp. z o.o. w wysokości

17 mln PLN. W okresie porównawczym utworzenia odpisów dokonano głównie w odniesieniu do Betrains sp. z o.o. w wysokości 9 mln PLN, Elmen sp. z o.o. w wysokości 7 mln PLN oraz ElectroMobility Poland S.A. 4 mln PLN, a w przypadku rozwiązania odpisu w odniesieniu do Elbest sp. z o.o. w wysokości 22 mln PLN.

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

23 września 2022 roku, w ramach realizacji procesu wydzielania aktywów węglowych do NABE, PGE S.A. sprzedała 100% posiadanych udziałów Spółek: Ramb sp. z o.o., MegaSerwis sp. z o.o., ELTUR – SERWIS sp. z o.o., ELMEN sp. z o.o., Betrains sp. z o.o., Bestgum Polska sp. z o.o. na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Zysk na sprzedaży tych udziałów wyniósł łącznie 30 mln PLN. W dniu 15 lipca 2022 roku została zrealizowana umowa sprzedaży wszystkich akcji posiadanych przez PGE S.A. w TFI Energia S.A. na rzecz PZU S.A. Zysk na sprzedaży akcji TFI Energia S.A. wyniósł blisko 4 mln PLN. W okresie porównawczym zaprezentowana kwota straty na zbyciu inwestycji dotyczy transakcji sprzedaży wszystkich udziałów w spółce PGE EJ1 sp. z o.o. na rzecz Skarbu Państwa.

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 2022 roku oraz dnia 31 grudnia 2021 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy PGE S.A.	262	130
Korzyść z bieżącego rozliczenia podatkowej grupy kapitałowej	-	(3)
Korekty dotyczące rozliczenia bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	26
Naliczenia odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(2)	-
Odroczony podatek dochodowy	73	27
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	333	180
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	37	125
Od zysków z strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	1
(KORZYŚĆ PODATKOWA)/OBCIĄŻENIE PODATKOWE UJĘTE W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH (KAPITAŁE WŁASNYM)	37	126

Z dniem 31 grudnia 2021 roku ustał byt prawny „PGK PGE 2015”. Od 1 stycznia 2022 roku wszystkie spółki objęte umową podatkowej grupy kapitałowej stały się z powrotem samodzielnymi podatnikami podatku CIT.

5.2 Efektywna stawka podatkowa

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	3.430	1.914
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	652	364
POZYCJE KORYGUJĄCE PODATEK DOCHODOWY		
Korekty dotyczące rozliczenia bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	26
Naliczenia odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(2)	-
Straty podatkowe spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej	-	(3)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(311)	(234)
Strata podatkowa niepodlegająca rozliczeniu	-	22
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(6)	5
PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ (Podatek dochodowy (obciążenie) w sprawozdaniu)	333	180
EFEKTYWNA STAWKA	9,7%	9,4%

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: 311 mln PLN w 2022 roku i 238 mln PLN w 2021 roku).

W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym w pozycji koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów Spółka ujęła głównie odpisy wartości udziałów i akcji spółek zależnych.

5.3 Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

5.3.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	32	17
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	207	417
Rezerwy na świadczenia pracownicze	11	9
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	19	-
Pozostałe	5	8
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	274	451

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego - aktywa

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	451	404
Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym	(177)	47
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	274	451

5.3.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	15	15
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową pozostałych aktywów finansowych	402	470
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	417	485

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego – zobowiązania

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	485	285
Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym	(105)	74
Zmiany w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami	37	126
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	417	485

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	143	34

Spółka nie ustala zobowiązania ani aktywów z tytułu podatku odroczonego od różnicy pomiędzy wartością podatkową a wartością księgową posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych ze względu na niepewność co do realizacji tych różnic. Łącznie nadwyżka ujemnych różnic przejściowych nad dodatnimi różnicami przejściowymi pomiędzy wartością podatkową a wartością bilansową udziałów i akcji w spółkach zależnych wynosiłaby 9.027 mln PLN, co stanowiłoby 1.715 mln PLN wpływu na aktywo z tytułu podatku odroczonego. Spółka nie ujmuje również rezerwy na podatek odroczonego od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością akcji PGE GiEK S.A. (potencjalna kwota podatku odroczonego w wysokości 273 mln PLN) z uwagi na niepewność wartości podatków dochodowych, które będą realizowane przy sprzedaży tej spółki. Jak zaprezentowano w nocie 24.1.4 niniejszego sprawozdania finansowego istotne parametry związane ze sprzedażą PGE GiEK S.A. nie są jeszcze ustalone.

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	14	2-31
Maszyny i urządzenia techniczne	6	1-39
Środki transportu	3	1-10
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3	1-15

	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Budynki	127	135
Pozostałe aktywa trwałe	12	11
WARTOŚĆ NETTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	139	146

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 2022 roku 14 mln PLN. Wartość amortyzacji tych aktywów ujęta w kosztach 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 beczynszowe przyznane leasingobiorcy przez leasingodawcę.

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość prawa do użytkowania na 31 grudnia 2022 roku wynosi 24 mln PLN.

Okresy amortyzacji prawa do użytkowania wynoszą:

Grupa rodzajowa	Pozostały okres amortyzacji w latach	Całkowity okres amortyzacji w latach
PWUG	67	99
Środki transportu	1,5	2,5

Na dzień 31 grudnia 2022 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 jednomysłowości 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 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Udział na dzień 31 grudnia 2021	Stan na dzień 31 grudnia 2021
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Bełchatów	100,00%	11.723	100,00%	11.723
PGE Dystrybucja S.A.	Lublin	100,00%	10.595	100,00%	10.595
PGE Energia Ciepła S.A.	Warszawa	100,00%	4.341	100,00%	4.341
PGE Energia Odnawialna S.A.	Warszawa	100,00%	1.349	100,00%	1.349
PGE Obrót S.A.	Rzeszów	100,00%	622	100,00%	622
PGE Baltica 3 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	138	100,00%	138
PGE Baltica 2 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	104	100,00%	104
Elektrownia Wiatrowa Baltica 1 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	99	100,00%	32
PGE Dom Maklerski S.A.	Warszawa	100,00%	97	100,00%	97
PGE Ekoserwis sp. z o.o.	Wrocław	100,00%	70	100,00%	70
PGE Ventures sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	68	100,00%	68
PGE Sweden AB (publ)	Sztokholm	100,00%	52	100,00%	52
PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. (PGE Inwest 8)	Warszawa	100,00%	35	100,00%	35
PGE Trading GmbH	Berlin	100,00%	23	100,00%	23
Rybnik 2050 sp. z o.o.	Rybnik	100,00%	23	100,00%	23
PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00%	11	100,00%	28
PGE Systemy S.A.	Warszawa	100,00%	10	100,00%	10
MEGAZEC sp. z o.o.	Bydgoszcz	100,00%	10	100,00%	10
PGE Inwest 14 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	7	100,00%	4
PGE Baltica sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	9	100,00%	9
PGE Inwest 21 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	9	100,00%	-
ELBIS sp. z o.o.	Rogowiec	100,00%	8	100,00%	8
PGE Inwest 12 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	6	100,00%	<1
PGE Synergia sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	6	100,00%	6

	Siedziba	Udział na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Udział na dzień 31 grudnia 2021	Stan na dzień 31 grudnia 2021
PGE Inwest 22 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	5	100,00%	-
Energoserwis Kleszczów sp. z o.o.	Rogowiec	51,00%	5	-	-
PGE Inwest 24 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	4	100,00%	-
PGE Inwest 23 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	4	100,00%	-
ELBEST Security sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	4	100,00%	4
PGE Inwest 25 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	3	100,00%	-
Elektrownia Wiatrowa Baltica 8 sp. z o.o. (PGE Baltica 1 sp. z o.o.)	Warszawa	100,00%	1	100,00%	1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 6 sp. z o.o.	Warszawa	66,24%	1	100,00%	1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 9 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	1	100,00%	1
PGE Asekuracja S.A. (PGE Inwest 13 S.A.)	Warszawa	100,00%	1	100,00%	1
PGE Baltica 4 sp. z o.o.	Warszawa	55,04%	1	100,00%	1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 4 sp. z o.o. (Inwest 17)	Warszawa	66,19%	<1	100,00%	<1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 5 sp. z o.o. (Inwest 18)	Warszawa	66,19%	<1	100,00%	<1
5 spółek z o.o. o nazwach PGE Inwest 2;9-11;20	Warszawa	100,00%	<1	100,00%	<1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 10 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	<1	100,00%	<1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 11 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	<1	100,00%	<1
Elektrownia Wiatrowa Baltica 12 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	<1	100,00%	<1
ELBEST sp. z o.o.	Bełchatów	-	-	100,00%	88
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A.	Warszawa	-	-	100,00%	18
BETRANS sp. z o.o.	Bełchatów	-	-	100,00%	26
ELMEN sp. z o.o.	Rogowiec	-	-	100,00%	16
BESTGUM POLSKA sp. z o.o.	Rogowiec	-	-	100,00%	12
Ramb sp. z o.o.	Piaski	-	-	100,00%	7
Mega Serwis sp. z o.o.	Bogatynia	-	-	100,00%	7
ELTUR SERWIS sp. z o.o.	Bogatynia	-	-	100,00%	2
RAZEM			29.445		29.532

W 2022 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze spółek zależnych:

- 8 lutego 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PGE Inwest 14 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 3 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 13 kwietnia 2022 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 4 marca 2022 roku została zrealizowana umowa sprzedaży wszystkich posiadanych przez PGE S.A. akcji spółki Elbest sp. z o.o. spółce Polski Holding Hotelowy sp. z o.o. za kwotę 88 mln PLN. Wartość księgowa udziałów w momencie sprzedaży wynosiła również 88 mln PLN.
- 31 marca 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE Nowa Energia sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu PGE Nowa Energia sp. z o.o. i powołaniu likwidatora w celu przeprowadzenia czynności likwidacyjnych.
- 6 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PGE Inwest 12 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 3,5 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 6 czerwca 2022 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 14 lipca 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownia Wiatrowa Baltica -1 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 67 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 19 września 2022 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- W dniu 15 lipca 2022 roku została zrealizowana umowa sprzedaży wszystkich akcji posiadanych przez PGE S.A. w TFI Energia na rzecz PZU S.A. Zysk na sprzedaży akcji TFI Energia S.A. wyniósł 3,7 mln PLN.
- 25 lipca 2022 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności 33,8% udziałów posiadanych przez PGE S.A. w spółkach EWB 4, EWB 5 i EWB 6 na rzecz ENEA S.A. za kwotę 0,6 mln PLN. Wartość księgowa udziałów w momencie sprzedaży wynosiła również 0,6 mln PLN.
- 1 sierpnia 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE Inwest 12 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 2,6 mln PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 21 września 2022 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.

- 23 września 2022 roku, w ramach realizacji procesu wydzielenia aktywów węglowych do NABE, PGE S.A. sprzedała 100% posiadanych udziałów spółek: Ramb sp. z o.o., MegaSerwis sp. z o.o., ELTUR – SERWIS sp. z o.o., ELMEN sp. z o.o., Betrans sp. z o.o., Bestgum Polska sp. z o.o. na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Zysk na sprzedaży tych udziałów wyniósł łącznie 30 mln PLN.
- 27 września 2022 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności 44,96% udziałów posiadanych przez PGE S.A. w PGE Baltica 4 na rzecz Tauron Polska Energia S.A. za kwotę 0,5 mln PLN. Wartość księgowa udziałów w momencie sprzedaży wynosiła również 0,5 mln PLN.
- 25 października PGE S.A. nabyła 2.040 udziałów Energoserwis Kleszczów sp. z o.o. na podstawie zawartej w tym dniu umowy sprzedaży udziałów z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., w wyniku czego posiada obecnie 51% udziału w kapitale zakładowym Energoserwis Kleszczów sp. z o.o. Cena zapłacona za udziały wyniosła 4,5 mln PLN.
- 9 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE Inwest 21 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 9 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 20 stycznia 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 16 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek PGE Inwest 22 sp. z o.o., PGE Inwest 23 sp. z o.o., PGE Inwest 24 sp. z o.o., PGE Inwest 25 sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie podwyższenia kapitałów spółek PGE Inwest 23 sp. z o.o. i PGE Inwest 24 sp. z o.o. o kwotę 4,4 mln PLN natomiast w PGE Inwest 22 sp. z o.o. o kwotę 4,5 mln PLN,
- 16 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników PGE Inwest 22 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 4,5 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 23 stycznia 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 16 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników PGE Inwest 23 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 4,4 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 23 stycznia 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 16 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników PGE Inwest 24 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 4,4 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 12 stycznia 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 16 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników PGE Inwest 25 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 2,8 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 20 stycznia 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 23 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników PGE Inwest 2 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 110 tys. PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 7 marca 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 23 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników PGE Inwest 9 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 110 tys. PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 13 lutego 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 23 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników PGE Inwest 10 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 110 tys. PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 21 lutego 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 23 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników PGE Inwest 11 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 110 tys. PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład

pieniężny. Dnia 1 marca 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.

- 23 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników PGE Inwest 20 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 90 tys. PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 21 lutego 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 23 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników Elektrownia Wiatrowa Baltica 10 sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 109 tys. PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 1 marca 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 23 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników Elektrownia Wiatrowa Baltica 11 sp. z o.o., podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 110 tys. PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Dnia 1 marca 2023 roku podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w KRS.
- 23 grudnia 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników Elektrownia Wiatrowa Baltica 12 sp. z o.o., podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 110 tys. PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało objęte przez PGE S.A., w zamian za wkład pieniężny. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego podwyższenie kapitału zakładowego spółki Elektrownia Wiatrowa Baltica 12 sp. z o.o. nie zostało zarejestrowane w KRS.

8.1 Analiza wartości finansowego majątku trwałego

Analiza utraty wartości akcji spółek PGE GiEK S.A., PGE EC S.A. oraz PGE EO S.A.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów wytwórczych i w konsekwencji wpłynąć na wartość posiadanych przez PGE S.A. akcji w PGE GiEK S.A., PGE EC S.A., PGE EO S.A. oraz PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.

Przesłanki zewnętrzne

- Utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej PGE poniżej wartości księgowej aktywów netto.
- Globalny kryzys energetyczny, który przejawia się wzrostem poziomów cen paliw, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂ oraz nieobserwowalnymi do tej pory poziomami ich zmienności. Kryzys ten został spotęgowany przez inwazję Rosji na Ukrainę 24 lutego 2022 roku i pojawienie się ryzyka niedoboru węgla i gazu w Europie:
 - Średnia cena energii elektrycznej dla kontraktów terminowych na rok następny (Y+1) w 2022 roku wyniosła 1.112 PLN/MWh i była wyższa o 188 % w porównaniu do roku 2021,
 - Ceny uprawnień do emisji CO₂ po gwałtownym załamaniu wywołanym wybuchem pandemii w połowie marca 2020 roku zaczęły się odbudowywać aż do gwałtownego wzrostu, który rozpoczął się w listopadzie 2021 roku. W 2022 roku średnia ważona notowań instrumentu EUA DEC 22 wyniosła 80,85 EUR/t i była znacząco wyższa (50%) od średniej ceny instrumentu EUA DEC 21 obserwowanej w 2021 roku,
 - Średnia cena węgla kamiennego w portach ARA w miesięcznych kontraktach kontynuacyjnych w 2022 roku wynosiła 253 USD/t i wzrosła w porównaniu do 2021 roku o 234%,
 - Średnia cena gazu ziemnego w kontraktach terminowych z dostawą w 2022 roku wynosiła 118 EUR/MWh i wzrosła w porównaniu do 2021 roku o 293%.
- Ustawa z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku obliguje wytwórców do dokonywania wpłat na Fundusz Wypłat Różnicy Ceny za każdy miesiąc od grudnia 2022 roku do grudnia 2023 roku. Środki te mają na celu pokrycie różnicy pomiędzy maksymalną ceną energii przyjętą w ustawie, a ceną umowną lub referencyjną, która ma być wypłacana sprzedawcom energii elektrycznej w formie rekompensat.

W wyniku analizy powyżej wymienionych przesłanek, testy na utratę wartości aktywów przeprowadzone zostały na dzień 31 grudnia 2022 roku w spółkach PGE GiEK S.A., PGE EC S.A., PGE EO S.A. oraz PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. Na podstawie przeprowadzonych testów stwierdzono brak konieczności dokonania odpisów na aktywach wytwórczych i w konsekwencji na wartości posiadanych przez PGE S.A. akcji.

Założenia makroekonomiczne

Główne założenia cenowe tj. ceny energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, węgla kamiennego, gazu ziemnego 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 trzech pierwszych lat prognozy.

Prognozy cen energii elektrycznej zakładają wzrost cen w 2024 roku w odniesieniu do cen z 2023 roku, następnie średnioroczny spadek w latach 2025-2026 na poziomie ok. 22,4% w odniesieniu do 2024 roku oraz średnioroczny wzrost na poziomie około 5,6 % w latach 2027-2030.

Prognozy cen uprawnień do emisji CO₂ zakładają wzrost cen w 2024 roku w porównaniu do roku 2023, a następnie średnioroczny spadek w latach 2025-2026 na poziomie około 14,9% w odniesieniu do roku 2024 oraz średnioroczny wzrost w latach 2027-2029 na poziomie około 14,6%. Dla 2030 roku przewiduje się niewielki spadek w odniesieniu do 2029 roku, a w kolejnych latach stabilne wzrosty o ok. 3,7 % rocznie do 2040 roku.

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają średnioroczny spadek na poziomie około 28,9% w okresie 2024-2026 w odniesieniu do cen z 2023 roku, a następnie średnioroczny wzrost na poziomie około 2,4% do 2040 roku.

Prognozy cen gazu ziemnego zakładają średnioroczny spadek cen na poziomie około 38,6% w okresie 2024-2026 w stosunku do 2023 roku i utrzymanie się średniorocznych wzrostów cen gazu o około 3,8% rocznie w kolejnych latach.

Prognozy cen praw majątkowych pochodzenia energii zakładają średnioroczny spadek w latach 2024 – 2031 na poziomie ok. 9,6% w odniesieniu do 2023 roku, co związane jest ze zmniejszającym się obowiązkiem ich umorzenia.

Prognoza przychodów z rynku mocy dla lat 2023-2027 opiera się na wynikach rozstrzygniętych aukcji głównych i dodatkowych dla tych okresów dostaw z uwzględnieniem mechanizmów wspólnego bilansowania w ramach spółek Grupy Kapitałowej PGE. Prognoza od 2028 roku została opracowana przez zespół ekspertów PGE S.A. na podstawie założeń dotyczących szacowanych przyszłych przepływów dla jednostek wytwórczych bazujących m.in. na wynikach już rozstrzygniętych aukcji oraz prognozach zewnętrznego eksperta. Od 1 lipca 2025 roku wszystkie Jednostki Rynku Mocy, które zawarły umowy mocowe po 31 grudnia 2019 roku (czyli dla kontraktów zawartych w ramach Aukcji Głównej na rok dostaw 2025 i kolejnych) będzie obowiązywać kryterium emisyjności 550g CO₂/kWh (tzw. EPS 550), co w praktyce wykluczy udział wszystkich jednostek węglowych z kolejnych aukcji Rynku Mocy.

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

Średni ważony koszt kapitału

Rok 2022 na rynku energii i produktów powiązanych pozostawał pod silną presją postcovidowego odbicia w gospodarkach na całym świecie jak i zmian na rynkach finansowych, gdzie prowadzone są działania zastrzeżonej polityki pieniężnej. Ponadto prowadzone są działania wojenne na Ukrainie, które stworzyły dodatkowe ryzyko dostępności węglowodorów ze wschodu. Wyżej wymienione czynniki spowodowały istotne zaburzenia i gwałtownie zmieniły trendy na rynkach finansowych oraz surowcowych. Jednym z istotnych elementów rynku, na który miało to wpływ jest stopa dyskontowa (średni ważony koszt kapitału) przyjmowana dla potrzeb testów na utratę wartości aktywów. Zdaniem Grupy PGE określenie stałego kosztu kapitału na kolejne lata na podstawie charakterystyk rynku z ostatniego okresu nie jest uzasadnione, dlatego podjęto decyzję, że w pierwszych latach projekcji sytuacja kształtuje się pod wpływem wydarzeń bieżących, natomiast w kolejnych latach średni ważony koszt kapitału będzie się zbliżał do średniej z okresu ostatnich 11 lat (obejmujących pełen cykl koniunkturalny od ostatniego kryzysu na rynkach finansowych oraz surowcowych).

Kwestie związane z klimatem

W lipcu 2021 roku Komisja Europejska opublikowała pakiet legislacyjny Fit for 55, zmierzający m.in. do osiągnięcia redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE o 55% (poprzednio 40%) do 2030 roku w stosunku do roku 1990. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku, ujęta w pakiecie reforma systemu EU ETS powinna skutkować znaczącym wzrostem poziomu cen uprawnień do emisji CO₂, co w praktyce nastąpiło już w 2021 roku. Wysoki poziom cen uprawnień do emisji CO₂ utrzymywał się również w 2022 roku. Wprowadzane zmiany mogą negatywnie oddziaływać na marże uzyskiwane przez wysokoemisyjne jednostki wytwórcze, w szczególności w zakresie, w którym wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ nie zostanie przeniesiony w cenie, po której jednostki te sprzedają wyprodukowaną energię elektryczną lub ciepło.

W dniu 15 grudnia 2022 roku dla segmentu Ciepłownictwo został przyjęty w ramach GK PGE Plan Dekarbonizacji do roku 2050, którego celem jest wypełnienie wymogów regulacyjnych stawianych przed energetyką oraz utrzymanie w długiej perspektywie obecnego potencjału wytwórczego w celu zaspokojenia potrzeb odbiorców. Plan Dekarbonizacji stanowi operacjonalizację celów określonych bezpośrednio w strategii GK PGE oraz w planie wdrożenia strategii w segmencie Ciepłownictwo. Plan określa lokalizacje, w których zostanie przeprowadzona transformacja majątku produkcyjnego, harmonogram głównych działań, planowane nakłady oraz efekty. Transformacja mocy wytwórczych poprzez zastosowanie nowych nisko- lub zeroemisyjnych jednostek wytwórczych planowana jest w perspektywie do 2030 roku, a neutralność klimatyczna w perspektywie do 2050 roku. W związku z powyższym segment Ciepłownictwo stopniowo zastępuje stare źródła węglowe nowymi źródłami niskoemisyjnymi opalanymi paliwem gazowym i olejowym. Nowe jednostki wytwórcze będą charakteryzować się większą elastycznością pracy i niezawodnością. Przyczynią się również do redukcji emisji w miastach, w których będą zabudowane. W latach 2023-2029 w większości lokalizacji, w których znajdują się aktywa ciepłownicze GK PGE, zostaną oddane do eksploatacji instalacje, które spowodują całkowite lub znaczące odejście od paliwa węglowego. Do produkcji ciepła w nowych i zmodernizowanych jednostkach ciepłowniczych zostaną wykorzystane: gaz, odpady komunalne, biomasa, ciepło odpadowe oraz energia odnawialna. Plan dekarbonizacji został uwzględniony przy szacowaniu wartości użytkowej aktywów wytwórczych segmentu Ciepłownictwo.

Odnośnie aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna planowane jest zbycie aktywów węglowych do Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego. Kwestia ta została szerzej opisana w nocie 24.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Istotne zmiany w otoczeniu regulacyjnym zarówno w zakresie regulacji krajowych, jak i zagranicznych, które wpływają albo będą wpływać na działalność GK PGE, zostały opisane w nocie 4.5. Otoczenie regulacyjne w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE za rok 2022 zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.

Więcej informacji na temat ryzyk klimatycznych przedstawiono w nocie 17.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Kwestie związane z klimatem są uwzględnione w założeniach przyjętych do testów na utratę wartości zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, przy wsparciu zewnętrznego, niezależnego eksperta. PGE S.A. wraz ze spółkami zależnymi na bieżąco monitorują sytuację rynkową i regulacyjną. Odnotowywane aktualnie rekordowe poziomy cen paliw, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂ oraz nieobserwowalne dotychczas poziomy ich zmienności powodują, że Grupa PGE stoi w obliczu dużej niepewności odnośnie przyszłego rozwoju sytuacji. Dlatego w długim terminie Grupa zdecydowała o pozostawieniu założeń opracowanych przez niezależny ośrodek analityczny przyjmowanych na potrzeby testów na utratę wartości przeprowadzanych w 2021 roku. Założenia te zostały skorygowane o szacunki własne w okresie pierwszych trzech lat projekcji, aby uwzględnić najlepszą bieżącą wiedzę odnośnie sytuacji na rynkach energetycznych. Przyszłe zmiany na rynku energii elektrycznej mogą odbiegać od przyjętych obecnie założeń, co może doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki. Zostaną one ujęte w przyszłych sprawozdaniach finansowych.

Testy na utratę wartości akcji dla PGE GiEK 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 przeprowadziła testy na utratę wartości akcji w celu weryfikacji, czy nastąpiła utrata lub zwiększenie wartości akcji PGE GiEK S.A.

Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i kopalni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych

netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od stycznia 2023 roku do końca czasu eksploatacji. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej PGE GiEK S.A.:

- uznanie za jedno CGU z uwagi na powiązania technologiczne odpowiednio:
 - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów oraz Oddziału Elektrownia Bełchatów,
 - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Turów oraz Oddziału Elektrownia Turów,
- uznanie za trzy oddzielne CGU Elektrowni Opole, Elektrowni Rybnik i Elektrowni Dolna Odra,
- przyjęcie założenia o kontynuowaniu działalności:
 - do 2036 roku dla Kompleksu Bełchatów w oparciu o zaakceptowaną przez Stronę Społeczną datę wyłączenia wszystkich bloków przyjętą dla potrzeb Planu Sprawiedliwej Transformacji Województwa Łódzkiego,
 - do 2044 roku dla Kompleksu Turów w oparciu o decyzję o wydłużeniu okresu obowiązywania koncesji na prowadzenie działalności wydobywczej do 2044 roku z dnia 28 kwietnia 2021 roku,
- uwzględnienie optymalizacji kosztów pracy, wynikającej m.in. z aktualnych planów etatyzacji,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego dla poszczególnych CGU, zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka oraz zróżnicowanego w czasie:
 - dla lat 2023-2025 na średniorocznym poziomie dla poszczególnych CGU na poziomie od 8,30% do 9,30%,
 - dla lat 2026-2036 na średniorocznym poziomie dla poszczególnych CGU 6,73%-7,64%.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji spółki PGE GiEK S.A. Wartość posiadanych akcji przewyższa ich wartość księgową wykazaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Jednocześnie, ponieważ przyszłe przepływy finansowe analizowanej spółki są obarczone niepewnością i realizacją założeń, które w istotnej części znajdują się poza kontrolą GK PGE, zdaniem PGE S.A. nie zachodzą przesłanki do odwrócenia odpisów aktualizujących wartość akcji spółki PGE GiEK S.A. ujętych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Analiza przesłanek dla PGE EO S.A.

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

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 31 grudnia 2022 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas użytkowania danego CGU w przypadku farm wiatrowych lub okres 2023-2030 w przypadku pozostałych CGU. Dla tych CGU, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

Założenia szczegółowe segmentu

- uznanie za odrębne CGU odpowiednio:
 - elektrowni szczytowo-pompowych (jedno CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na wspólny ekonomiczny charakter),
 - pozostałych elektrowni wodnych (jedno CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na wspólny ekonomiczny charakter),
 - poszczególnych elektrowni wiatrowych (oddzielne CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na różny okres eksploatacji elektrowni),

- produkcja energii elektrycznej i praw majątkowych została założona na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem dyspozycyjności poszczególnych jednostek,
- dyspozycyjność jednostek została oszacowana w oparciu o plany remontów z uwzględnieniem statystycznej awaryjności,
- przychody z regulacyjnych usług systemowych do połowy 2025 roku zostały oszacowane w oparciu o obecnie funkcjonujący system wynagradzania tych usług, od połowy 2025 roku przewidywane jest rozpoczęcie funkcjonowania rynkowego mechanizmu kontraktacji usług regulacyjnych, z którego przychody zostały oszacowane na podstawie wewnętrznych analiz GK PGE,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
 - dla lat 2023-2025 na średniorocznym poziomie 8,30%,
 - dla lat 2026-2030 na poziomie 6,73%.

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

Testy na utratę wartości akcji dla PGE EC S.A.

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

Testy na utratę wartości aktywów trwałych zostały przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2022 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i elektrociepłowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym, wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od stycznia 2023 do końca 2030 roku. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie. Dla jednostek wytwórczych, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną na pozostały czas eksploatacji.

Rynek energetyczny, a w szczególności rynek ciepłowniczy, jest w Polsce rynkiem regulowanym i jako taki podlega wielu przepisom i nie może być swobodnie kształtowany jedynie w oparciu o decyzje biznesowe. Prawo energetyczne w swoich celach ma m.in. podejmowanie skutecznych działań regulacyjnych zmierzających do zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego. Oznacza to, że otoczenie regulacyjne zmierza do stabilnego działania dostawców ciepła na danym terenie tak by zaspokoić w perspektywie długoterminowej potrzeby odbiorców. Zgodnie z przepisami ustawy – prawo energetyczne – Prezes URE może nawet w skrajnych przypadkach nakazać przedsiębiorstwu energetycznemu, prowadzenie działalności objętej koncesją (przez okres nie dłuższy niż 2 lata), jeżeli wymaga tego interes społeczny. Jeżeli taka działalność przynosi stratę, przedsiębiorstwu energetycznemu należy się pokrycie strat od Skarbu Państwa.

W związku z powyższym Spółka nie zakłada skończonego okresu życia CGU z uwagi na otoczenie regulacyjne, które ogranicza możliwość zaprzestania działalności. Z uwagi na powyższe w testach na utratę wartości założono kontynuowanie działalności (w postaci wartości rezydualnej), przy zachowaniu nakładów na poziomie odtworzeniowym, w długiej perspektywie z uwagi m.in. na interes społeczny w postaci zapewniana dostaw ciepła. W odniesieniu do aktywów wytwórczych objętych Planem Dekarbonizacji inwestycje o charakterze odtworzeniowym dotyczą transformacji mocy wytwórczych (na aktywa zasilane gazem) poprzez zastosowanie nowych nisko- lub zeroemisyjnych jednostek wytwórczych, co oznacza, że środki pieniężne generowane przez te aktywa uwzględniane są w testach na utratę wartości.

Kwestie klimatyczne

W grudniu 2022 roku, dla segmentu Ciepłownictwo został przyjęty w ramach GK PGE Plan Dekarbonizacji do roku 2050, którego celem jest wypełnienie wymogów regulacyjnych stawianych przed energetyką oraz utrzymanie w długiej perspektywie obecnego potencjału wytwórczego w celu zaspokojenia potrzeb odbiorców. Plan dekarbonizacji stanowi operacjonalizację celów określonych bezpośrednio w strategii GK PGE oraz w planie wdrożenia strategii w segmencie Ciepłownictwo. Plan określa lokalizacje, w których zostanie przeprowadzona transformacja majątku produkcyjnego,

harmonogram głównych działań, planowane nakłady oraz efekty. Transformacja mocy wytwórczych poprzez zastosowanie nowych nisko- lub zeroemisyjnych jednostek wytwórczych planowana jest w perspektywie do 2030 roku, a neutralność klimatyczna w perspektywie do 2050 roku.

Założenia szczegółowe segmentu

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

- uznanie za odrębne CGU poszczególnych oddziałów spółki PGE EC S.A. tj. Oddziału nr 1 w Krakowie (Elektrociepłownia Kraków), Oddziału Wybrzeże (Elektrociepłownia Gdańsk, Elektrociepłownia Gdynia), Oddziału w Rzeszowie (Elektrociepłownia Rzeszów), Oddziału w Lublinie (Elektrociepłownia w Lublinie Wrotków), Oddziału w Bydgoszczy (Elektrociepłownia Bydgoszcz I, Elektrociepłownia Bydgoszcz II), Oddziału w Gorzowie Wielkopolskim (Elektrociepłownia w Gorzowie Wielkopolskim), Oddziału w Zgierzu (Elektrociepłownia w Zgierzu), Oddziału w Kielcach (Elektrociepłownia w Kielcach), Oddziału Szczecin (Elektrociepłownia w Szczecinie, Elektrociepłownia w Pomorzanach, sieć ciepłownicza w Gryfinie),
- uznanie za jedno CGU trzech zakładów produkcyjnych wchodzących w skład spółki KOGENERACJA tj. Elektrociepłowni Wrocław, Elektrociepłowni Czechnica oraz Elektrociepłowni Zawidawie,
- dla okresu od 2023 roku założono, iż wytwórcy z GK PGE nie uzyskują przydziałów bezpłatnych uprawnień CO₂ na produkcję energii elektrycznej,
- uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO₂ w okresie 2023-2030 dla ciepłownictwa systemowego i wysokosprawnej kogeneracji. Państwa członkowskie mogą ubiegać się o przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na ciepło w wysokości 30% w okresie od 2022 do 2030, przy czym wartość 30% odnosi się do benchmarku gazowego i dostaw ciepła na potrzeby komunalne,
- przyjęcie założenia dla elektrociepłowni, iż w okresie rezydualnym istnieje wsparcie z rynku mocy lub jego ekwiwalent,
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w horyzoncie prognoz oraz okresie rezydualnym: dla istniejących jednostek założono wsparcie w zakresie premii gwarantowanej oraz, w przypadku spełnienia warunku luki finansowej, premii gwarantowanej indywidualnej, dla nowych jednostek gazowych założono przyznanie premii kogeneracyjnej,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym. Dla aktywów wytwórczych, dla których podjęto działania zmierzające do realizacji Planu Dekarbonizacji, nakłady o charakterze odtworzeniowym oznaczają transformację majątku produkcyjnego na aktywa zasilane gazem. Plan dekarbonizacji dotyczy następujących lokalizacji: Kraków, Gdańsk, Gdynia, Wrocław, Bydgoszcz, Kielce, Zgierz,
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla projektów o wysokim poziomie zaawansowaniu, min. ujęcie w zatwierdzonym planie inwestycyjnym spółki,
- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
 - dla lat 2023-2025 na średniorocznym poziomie 8,30%,
 - dla lat 2026-2030 na średniorocznym poziomie 6,73%.

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

Testy na utratę wartości akcji dla PGE Gryfino 2050 Sp. z o.o.

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

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 31 grudnia 2022 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od stycznia 2023 roku do końca czasu eksploatacji. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

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

- Moc nominalna oraz średnia sprawność jednostek przyjęta zgodnie z parametrami gwarantowanymi w Kontrakcie z Wykonawcą,
- Okres eksploatacji: 25 (benchmarkowy okres życia jednostek CCGT),
- Nakłady inwestycyjne: na lata 2023-2024 przyjęto zgodnie z Planem Inwestycyjnym GK PGE i zawartymi kontraktami na realizację jednostki,
- Przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego dla poszczególnych CGU, zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka oraz zróżnicowanego w czasie na średniorocznym poziomie 8,12 %.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji spółki PGE Gryfino 2050 Sp. z o.o. posiadanych przez PGE S.A. Wartość odzyskiwalna posiadanych akcji przewyższa ich wartość księgową wykazaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Analiza utraty wartości akcji PGE Obrót S.A.

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

- skutki ustawy z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej,
- skutki ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku,
- skutki nowelizacji ustawy o odnawialnych źródłach energii z dnia 29 października 2021 roku, wprowadzającej zmiany w sposobie rozliczenia prosumentów. Dotychczasowy system opustów został zastąpiony modelem tzw. „net-billingu”,
- dynamiczny rozwój mikroinstalacji fotowoltaicznych i rozliczania prosumentów, którzy będą rozliczani jeszcze według systemu net-meteringu.

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

- założenia cenowe dotyczące cen energii elektrycznej pochodziły z opracowania niezależnego eksperta, z uwzględnieniem szacunków własnych, na bazie aktualnej sytuacji rynkowej,
- wzrost całkowitego wolumenu sprzedaży w roku 2027 o około 3,5% w porównaniu do 2022 roku,
- niższa prognozowana realizacja marż na energii elektrycznej w latach 2023-2027 w porównaniu do 2022 roku,
- korelacja cen energii elektrycznej w latach 2023-2027 przy sprzedaży energii do odbiorców detalicznych z cenami energii na rynku hurtowym oraz wpływ na ich poziom wynikający ze zmiany obowiązku umorzenia praw majątkowych jak i zmiany cen praw majątkowych,
- uwzględnienie w projekcji skutków ekonomicznych związanych z dynamicznym rozwojem mikroinstalacji prosumenckich w horyzoncie prognozy na bazie obserwowanych tendencji rynkowych w 2021 roku oraz w związku z nowelizacją ustawy o OZE z dnia 29 października 2021 roku,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu na poziomie średniorocznym w przedziale 7,81%-10,74%.

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

1 października 2021 roku zarejestrowane zostało w KRS połączenie PGE Obrót S.A. (spółka przejmująca) oraz PGE Centrum sp. z o.o. (spółka przejmowana). Tym samym wartość księgowa akcji PGE Obrót S.A. ujęta w księgach Spółki wyniosła 622 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu wartość akcji PGE Obrót S.A. została oszacowana na 620 mln PLN. Z uwagi na nieistotną różnicę pomiędzy wartością księgową, a oszacowaną wartością rynkową, zdaniem PGE S.A. nie ma podstaw do dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A. ujętego w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że największy wpływ na wartość wycenianych akcji mają przede wszystkim zmiany założeń dotyczących średnioważonego kosztu kapitału oraz marż jednostkowych. Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany kluczowych założeń na zmianę odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana marży jednostkowej	1%	-	121
	-1%	120	-

Spadek marży jednostkowej o 1% spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 120 mln PLN.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana WACC	+0,5 p.p.	331	-
	-0,5 p.p.	-	401

Wzrost WACC o 0,5 p.p. spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 331 mln PLN.

Analiza utraty wartości pozostałych udziałów i akcji

Na koniec 2022 roku PGE S.A. utworzyła odpis aktualizujący udział dla spółki PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji w wysokości 17 mln PLN. Przesłanką do utworzenia odpisu jest różnica pomiędzy wartością udziałów w księgach PGE S.A., a wartością tej spółki oszacowaną metodyką sumą części.

8.2 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych

	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Polimex Mostostal S.A.	81	81
ZPBE Energopomiar Sp. z o.o.	2	2
RAZEM JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	83	83
ElectroMobility Poland S.A.	13	13
RAZEM JEDNOSTKI POZOSTAŁE	13	13

W pierwszym półroczu 2022 roku zrealizowane zostały trzy transze opcji call, w wyniku których PGE S.A. nabyła łącznie 500.000 akcji Polimex Mostostal S.A. W efekcie udział PGE S.A. w kapitale Polimex Mostostal S.A. uległ zwiększeniu z 16,40% do 16,48%. 27 września 2022 roku miała miejsce zamiana obligacji na akcje i w wyniku tej transakcji udział PGE S.A. uległ zmniejszeniu do 16,26%.

Transakcje po dniu sprawozdawczym

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

9. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

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

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

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

10. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

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 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Należności z tytułu PGK	-	42
Przekazane zaliczki	98	313
Należności z tytułu VAT	-	17
Pozostałe	4	3
RAZEM	102	375

Z dniem 31 grudnia 2021 roku ustał byt prawny „PGK PGE 2015”. Od 1 stycznia 2022 roku wszystkie spółki objęte umową podatkowej grupy kapitałowej stały się z powrotem samodzielnymi podatnikami podatku CIT.

Na wartość zaliczek składają się środki przekazane do spółki zależnej PGE Dom Maklerski S.A. na zakup energii elektrycznej, gazu oraz uprawnień do emisji CO₂ w łącznej kwocie 98 mln PLN w bieżącym okresie sprawozdawczym i 313 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 wymiennymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

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

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

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Środki pieniężne w banku	559	3.858
Lokaty typu overnight	764	-
Lokaty krótkoterminowe	8.574	1.100
Środki na rachunkach VAT	696	358
RAZEM	10.593	5.316
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe na dzień 31 grudnia	10.900	4.100
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	3.300	1.800

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

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

Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką, Spółka monitoruje wskaźnik długu netto do EBITDA na poziomie 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. 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 2022
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	12.574
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	2.219
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	626
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	568
373.952.165 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	3.197
RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY	19.184

	Stan na dzień 31 grudnia 2021
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	15.073
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	2.660
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	751
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	681
RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY	19.165

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

6 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w drodze zmniejszenia wartości nominalnej akcji z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E w trybie subskrypcji prywatnej, pozabawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii E, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E lub praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii E lub praw do akcji serii E oraz zmiany Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy został obniżony poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z kwoty 10,25 PLN do kwoty 8,55 PLN. Kwota z obniżenia kapitału zakładowego w wysokości 3.178.593.409,30 PLN została przeniesiona na kapitał zapasowy. Następnie kapitał zakładowy został

podwyższony o kwotę 3.197.291.010,75 PLN poprzez emisję 373.952.165 akcji serii E o wartości nominalnej 8,55 PLN.

Zmiany w kapitale zakładowym PGE S.A. zostały zarejestrowane w KRS 18 maja 2022 roku. Dokapitalizowanie Spółki zostało również opisane w nocie 12.1 niniejszego sprawozdania.

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 rzeczywiste 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 finansowym 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 2022 roku wynosi 18.654 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2021 roku 13.766 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 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	246	(288)
Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	193	659
Ujęcie skutecznej części zmiany wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie	250	665
Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z aktualizacji wyceny i ujęte jako korekta kosztów odsetkowych	(44)	(8)
Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych	(13)	2
Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat	-	-
Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat	-	-
Podatek odroczony	(37)	(125)
KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO	402	246

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 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi - wysokość zysków/(strat) ujętych poprzez pozycję innych całkowitych dochodów	4	3
Zyski zatrzymane, podlegające podziałowi	3.097	1.734
(Strata) netto	-	-
ŁĄCZNIE ZYSKI/(STRATY) ZATRZYMANE WYKAZYWANE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3.101	1.737

Ograniczenia w wypłacie dywidendy z kapitału zapasowego zostały opisane w nocie 12.2 niniejszego sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2022 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 rozwodniających oraz rozwodniających 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 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
ZYSK NETTO	3.097	1.734
ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA ZWYKŁYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI, ZASTOSOWANY DO OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ	3.097	1.734
Liczba akcji zwykłych na początek okresu sprawozdawczego	1.869.760.829	1.869.760.829
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	2.243.712.994	1.869.760.829
ŚREDNIOWAŻONA LICZBA WYEMITOWANYCH AKCJI ZWYKŁYCH ZASTOSOWANA DO OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ	2.129.990.555	1.869.760.829
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)	1,45	0,93

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 ujmują 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 aktuarusza na dzień sprawozdawczy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	13,7 w 2023 roku; 2,5-3 w latach kolejnych	2,5-4,45
Stopa dyskontowa (%)	7,0	3,6
Zakładany roczny wzrost podstaw (%)	2,5-13,7	2,5-5
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	4,9-11	4,6-11,4
Przewidywana stopa wzrostu wartości usług medycznych (%)	10 w 2023 roku; 2,5 w latach kolejnych	-22,34* w 2022 roku; 2,5 w latach kolejnych
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	5	4,5-7,27

*Zmiana wynika głównie ze zmiany dostawcy usług medycznych.

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 7% (31 grudnia 2021: 3,6%), 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 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia po okresie zatrudnienia	12	1	13	1
Pozostałe	-	39	-	39
RAZEM REZERWY	12	40	13	40

Zmiany stanu rezerw

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

Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2021	20	20
Koszty bieżącego zatrudnienia	1	-
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	(6)	-
Utworzenie rezerw	-	39
Wykorzystanie	(1)	(10)
Rozwiązanie	-	(10)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021	14	39

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarusza 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 1,2 mln PLN, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości tych rezerw o 1,5 mln PLN.
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości rezerw o 1,5 mln PLN, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wysokości tych rezerw o 1,3 mln PLN.

Pozostałe rezerwy

W 2021 roku Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 39 mln PLN w związku ze sprzedażą udziałów PGE EJ1 sp. z o.o. do Skarbu Państwa. Zgodnie z zawartym Porozumieniem regulującym odpowiedzialność dotychczasowych Wspólników z tytułu kosztów sporu z Worley Parsons, PGE S.A. w razie przegrania sporu może być zobowiązana do pokrycia kosztów sporu w kwocie wynoszącej maksymalnie 98 mln PLN. W związku z tym, na potrzeby określenia wartości godziwej otrzymanej zapłaty, dokonano oszacowania prawdopodobieństwa przegrania sporu. W efekcie kwota 59 mln PLN została rozpoznana w zobowiązaniach warunkowych, zaś kwota 39 mln PLN w rezerwach krótkoterminowych. Kwota utworzonej rezerwy skorygowała wynik na sprzedaży udziałów prezentowany w okresie porównawczym w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie zidentyfikowała okoliczności, które powodowałyby konieczność zmiany wysokości rezerwy.

14. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

Bieżąca wartość księgowa rezerw na świadczenia pracownicze:

	Stan na dzień 31 grudnia 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Odpłaty emerytalno-rentowe i pośmiertne	2	-	1	-
Taryfa energetyczna	7	1	8	1
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1	-	1	-
Opieka medyczna	2	-	3	-
RAZEM ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	12	1	13	1

15. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w podatkowej grupie kapitałowej	3	197
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	367	35
Premie dla pracowników (premia roczna, kwartalna) i Zarządu	36	28
Niewykorzystane urlopy	8	7
Szacunki na zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	1	2
Otrzymane zaliczki	422	368
Zobowiązania z tytułu wpłat na fundusz wypłaty różnicy ceny	88	-
Inne	9	6
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, RAZEM	934	643

PGE S.A. była jednostką reprezentującą w podatkowej grupie kapitałowej, obejmującej Spółkę oraz większość jej jednostek zależnych. Z dniem 31 grudnia 2021 roku ustał byt prawny „PGK PGE 2015”, co zostało opisane w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

W pozycji otrzymane zaliczki Spółka wykazuje głównie rozrachunki z PGE Dom Maklerski S.A. związane z zakupem uprawnień do emisji CO₂. Wartość zaliczek z tego tytułu na dzień sprawozdawczy wynosi 343 mln PLN a w okresie porównawczym 368 mln PLN.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

16. Instrumenty finansowe

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Klasyfikacja i wycena

Aktywa finansowe podlegają kwalifikacji do następujących kategorii instrumentów finansowych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z poniższych kategorii:

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

16.1 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

16.1.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

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 oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu.

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	2.962	-	7.703
Nabyte obligacje	2.180	3.408	5.580	3.562
Należności z tytułu cash pooling	-	348	-	449
Pożyczki udzielone	3.288	9.339	1.356	6.258
Pozostałe należności finansowe	-	1.471	-	1.665
RAZEM NALEŻNOŚCI FINANSOWE	5.468	17.528	6.936	19.637

Należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe)

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2.962 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży uprawnień do emisji CO₂, energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w GK PGE. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo trzech największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE EC S.A., PGE GiEK S.A., stanowiło 80% 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 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
NABYTE OBLIGACJE - EMITENT				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	2.180	3.408	5.580	3.562
RAZEM NABYTE OBLIGACJE	2.180	3.408	5.580	3.562

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.

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

Należności z tytułu cash poolingu

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

Pożyczki udzielone

	Stan na dzień 31 grudnia 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA				
PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.	3.286	-	1.248	29
PGE Energia Ciepła S.A.	-	2.738	100	1.439
PGE Paliwa sp. z o.o.	-	2.067	-	-
PGE Dystrybucja S.A.	-	1.504	-	606
PGE Obrót S.A.	-	1.464	-	953
PGE Energia Odnawialna S.A.	-	1.353	-	992
PGE Systemy S.A.	-	196	-	166
Betrans sp. z o.o.	2	8	8	2
PUP ELTUR-SERWIS sp. z o.o.	-	7	-	-
EW Baltica 4 sp z o.o.	-	1	-	1
EW Baltica 5 sp. z o.o.	-	1	-	1
PGE GIEK S.A.	-	-	-	1.900
EW Baltica 2 sp. z o.o.	-	-	-	92
EW Baltica 3 sp. z o.o.	-	-	-	64
Elbest sp. z o.o.	-	-	-	13
RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE	3.288	9.339	1.356	6.258

Termin spłaty pożyczek został ustalony na lata 2023 -2024.

Pozostałe należności finansowe

W pozycji Pozostałe Spółka wykazuje głównie rozrachunki z giełdami, związane przede wszystkim z zakupem uprawnień do emisji CO₂ i dokonywane za pośrednictwem PGE Dom Maklerski.

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

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2021			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w inne całkowite dochody	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Forward towarowy	(900)	-	-	2.242
Futures	904	-	1.765	-
Forward walutowy	(12)	-	488	36
Opcja	-	-	16	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	(44)	80	110	-
Transakcje zabezpieczające IRS	(119)	579	203	-
POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	1	-	30	-
RAZEM	(170)	659	2.612	2.278
część długoterminowa	-	-	358	-
część krótkoterminowa	-	-	2.254	2.278

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). W związku z rozpoczęciem spłaty kapitału niektórych kredytów, obecny nominalny transakcji IRS zabezpieczających kredyty wynosi 2.827 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał został przedstawiony w nocie 12.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką zależną PGE Sweden AB (publ) opisanych w nocie 16.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego, w 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcję CCIRS zabezpieczającą kurs walutowy. W transakcji tej banki-kontrahenci płacą PGE odsetki oparte na stopie stałej w EUR, a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. Nominał, płatności odsetek oraz spłata nominału w transakcji CCIRS są skorelowane z odpowiednimi warunkami wynikającymi z umów pożyczek.

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

Opcje

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

Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada jednostki uczestnictwa w trzech subfunduszach Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A., których wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 28 mln PLN.

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021		Zapadalność wg stanu na dzień 31 grudnia 2022
	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	212	91	488	14	grudzień 2024
Forward walutowy zakup – EUR		1.961		3.980	grudzień 2024
Forward walutowy sprzedaż – USD		297		8	listopad 2023
IRS - stopa % PLN	459	375	203	438	czerwiec 2028
		625		750	grudzień 2027
		375		438	grudzień 2028
		1.452		2.904	wrzesień 2023
		1.000		1.000	maj 2029
		400		400	maj 2026
Futures zakup EUA – EUR	1.456	1.445	1.765	1.185	grudzień 2024
Futures sprzedaż EUA – EUR		12		30	grudzień 2024
CCIRS - EUR na PLN	104	144	110	144	lipiec 2029
Opcje	18	4	16	5	listopad 2026
Jednostki uczestnictwa	28	23	30	27	n/a
AKTYWA FINANSOWE	2.277		2.612	-	
Forward walutowy zakup – EUR	730	3.899	36	831	grudzień 2024
Forward walutowy sprzedaż – EUR		28		65	grudzień 2024
Forward walutowy zakup – USD		297		8	listopad 2023
Forward towarowy sprzedaż EUA – PLN	538	30.033	2.242	23.074	styczeń 2025
Forward towarowy zakup EUA – EUR		4.574		3.735	grudzień 2024
Forward towarowy sprzedaż EUA – EUR		-		2	-
Forward towarowy zakup EUA – PLN		85		207	styczeń 2025
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	1.268		2.278	-	

16.1.3 Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing

	Stan na dzień 31 grudnia 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów	3.139	1.911	5.006	1.803
Otrzymane pożyczki	673	9	660	9
Wyemitowane obligacje	1.399	13	1.399	5
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	5.614	-	1.346
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	2	19	1
RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I CASH POOLING	5.233	7.549	7.084	3.164

Kredyty bankowe

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 31-12-2022	Zobowiązanie na 31-12-2021
Konsorcjum banków	IRS	2015-09-07	2023-09-30	3.630	PLN	Zmienna	1.481	2.909
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2015-10-27	2034-08-25	1.500	PLN	Stała	1.442	1.505
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2014-12-17	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	627	751
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	IRS	2017-06-07	2028-06-06	500	PLN	Zmienna	378	439
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2015-12-04	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	376	438
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2015-10-27	2034-08-25	490	PLN	Stała	472	493
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2019-12-16	2038-10-16	273	PLN	Stała	274	274
Bank Pekao S.A.	-	2018-07-05	2024-07-03	500	PLN	Zmienna	-	-
PKO BP S.A.	-	2018-04-30	2023-12-31	300	PLN	Zmienna	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2018-06-01	2024-06-12	2.500	PLN	Zmienna	-	-
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2022-12-09	2042-12-09	2.000	PLN	Stała	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2022-09-05	2023-06-30	2.000	PLN	Zmienna	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2022-12-20	2023-12-31	1.600	PLN	Zmienna	-	-
PKO BP S.A.	-	2022-12-20	2023-10-31	2.000	PLN	Zmienna	-	-
RAZEM KREDYTY BANKOWE							5.050	6.809

Wartość pozostających do dyspozycji Spółki limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 3.300 mln PLN na 31 grudnia 2022 roku i 1.800 mln PLN na 31 grudnia 2021 roku.

W 2022 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 31-12-2022	Zobowiązanie na 31-12-2021
PGE Sweden AB	CCIRS	2014-08-27	2029-07-31	100	EUR	Stała	207	466
PGE Sweden AB	CCIRS	2014-08-27	2029-07-31	43	EUR	Stała	475	203
RAZEM OTRZYMANE POŻYCZKI							682	669

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

Emisja obligacji na rynku krajowym

Data zawarcia	Data zapadalności	Data emisji transzy	Data wykupu transzy	Instrument zabezpieczający	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 31-12-2022	Zobowiązanie na 31-12-2021
2013-06-27	bezterminowy	2019-05-21	2029-05-21	IRS	5.000	PLN	Zmienna	1.009	1.003
		2019-05-21	2026-05-21					403	401
RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE								1.412	1.404

Zobowiązania z tytułu cash pooling

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

Pozycja walutowa i oprocentowanie

Stan na dzień 31 grudnia 2022 roku

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

Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku

Waluta	Stopa referencyjna	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Ostateczny termin spłaty
PLN	Stała	2.272	2.272	kredyty - VIII 2034 – X 2038 roku
	Stała	20	20	leasing do XII 2089 roku
	Zmienna	4.537	4.537	kredyty - wrzesień 2023 – XII 2028
	Zmienna	1.404	1.404	obligacje - V 2026 – V 2029
	Zmienna	1.346	1.346	cash pooling - XII 2023 – XII 2024
RAZEM PLN		9.579	9.579	
EUR	Stała	145	669	pożyczki - lipiec 2029
RAZEM EUR		145	669	
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE, CASH POOLING			10.248	

Spółka na bieżąco śledzi prace związane z reformą IBOR, która może mieć wpływ na instrumenty finansowe oparte na zmiennej stawce procentowej. Na 31 grudnia 2022 roku wartość kredytów, pożyczek i obligacji narażona na ryzyko stopy procentowej wynosi 4.274 mln PLN (kredyty te oparte są na stawce WIBOR). Aby zabezpieczyć stopę procentową w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, PGE S.A. stosuje instrumenty zabezpieczające IRS. Cała wartość powyższych kredytów, pożyczek i obligacji objęta jest instrumentami zabezpieczającymi.

Poniżej zaprezentowano zmianę stanu zadłużenia odsetkowego w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2022 oraz 2021 roku :

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	10.248	10.752
ZMIANA STANU KREDYTU W RACHUNKU BIEŻĄCYM	-	-
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU CASH POOLINGU	4.268	197
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU	4	-
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI, w tym z tytułu:	(1.738)	(701)
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek / emisje obligacji /	2.200	273
Naliczenia odsetek	359	157
Spląty kredytów, pożyczek / wykup obligacji	(3.985)	(976)
Spląty odsetek	(325)	(153)
Różnice kursowe	13	(2)
Prowizje zapłacone	-	-
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	12.782	10.248

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 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1.382	-	8.566
Pozostałe	9	1.431	13	1.672
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	9	2.813	13	10.238

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie transakcji zakupu energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂.

Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji Pozostałe, Spółka wykazuje głównie rozrachunki z giełdami, związane przede wszystkim z zakupem uprawnień do emisji CO₂ (1.365 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 609 mln PLN (względem 682 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 2.188 mln PLN, a jego wartość godziwa 1.871 mln PLN. Wskaźniki przyjęte do wyceny należą do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

16.3 Hierarchia wartości godziwej

Instrumenty pochodne

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

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

W 2022 roku Spółka zmieniła umowne zasady wynagradzania i rozliczania ze spółkami zależnymi w odniesieniu do transakcji zabezpieczania i dostarczania uprawnień do emisji CO₂. Począwszy od 2022 roku wartość zawartych kontraktów forward obejmuje wynagrodzenie Spółki za realizowane czynności, w związku z czym wycena kontraktów terminowych zawiera marżę realizowaną na transakcji. Wartość tej marży w wycenie na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosi 399 mln 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).

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

	Aktywa na dzień 31 grudnia 2021		Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2021	
HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Forward walutowy	-	-	-	2.242
Forward towarowy	-	1.765	-	-
Futures	-	488	-	36
Opcje	-	16	-	-
INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	-	2.269	-	2.278
Transakcje zabezpieczające CCIRS	-	110	-	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	203	-	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE	-	313	-	-
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	30	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA/ ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	-	30	-	-

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

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

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

16.4 Zabezpieczenia spłaty wierzytelności i zobowiązań

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku aktywa Spółki nie stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

16.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe w GK	Pozostałe aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu leasingu	RAZEM
Dywidendy	-	-	-	1.252	-	-	-	1.252
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	(129)	-	-	-	445	(174)	(1)	141
Różnice kursowe	(2)	-	1	-	(19)	16	-	(4)
Aktualizacja instrumentów finansowych / Rozwiązanie odpisów	-	1	-	22	-	-	-	23
Aktualizacja instrumentów finansowych / Utworzenie odpisów	(31)	-	-	(32)	-	-	-	(63)
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	(36)	-	-	-	(36)
OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)	(162)	1	1	1.206	426	(158)	(1)	1.313

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość Udziałów i akcji w bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym zostało opisane w punktach 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 istotnych czynników ryzyka;
- zarządzanie skonsolidowaną ekspozycją Grupy Kapitałowej PGE w odniesieniu do kapitału narażonego na ryzyko oraz ustalonych na jego podstawie limitów ryzyka (m.in. poprzez określenie i realizację strategii zabezpieczających).

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

Spółka narażona jest na różne typy ryzyk finansowych:

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

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

17.1 Ryzyko rynkowe

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

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

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

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

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

17.1.1 Ryzyko towarowe

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

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

- energii elektrycznej;
- uprawnień do emisji 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, którego część opiera się na zmiennej stopie procentowej, przede wszystkim w formie kredytów, pożyczek i wyemitowanych obligacji w walucie krajowej i obcej oraz z tytułu inwestycji w aktywa finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

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

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

Spółka zawiera transakcje 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 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 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 1,45 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.

Podwyżki stóp procentowych będące następstwem walki z inflacją nie wpłynęły w zauważalny sposób na ryzyko stopy procentowej z tytułu zaciągniętych zobowiązań długoterminowych opartych na zmiennej stopie procentowej, ponieważ były one 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 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Instrumenty pochodne – aktywa, narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	477	219
	EUR	Stałe	-	-
		Zmienne	1.772	2.363
Udzielone pożyczki, nabyte obligacje i środki pieniężne narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	27.184	21.422
		Zmienne	354	449
	EUR	Stałe	1.618	650
		Zmienne	-	-
Instrumenty pochodne – zobowiązania, narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	-	-
	EUR	Stałe	-	-
		Zmienne	(1.268)	(2.278)
Otrzymane pożyczki i wyemitowane obligacje narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	(2.213)	(2.292)
		Zmienne	(9.887)	(7.287)
	EUR	Stałe	(682)	(669)
		Zmienne	-	-
Ekspozycja netto	PLN	Stałe	24.971	19.130
		Zmienne	(9.056)	(6.619)
	EUR	Stałe	936	(19)
		Zmienne	504	85

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 metodyce 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.

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, w warunkach eskalacji ryzyk związanych z agresją Rosji w Ukrainie, nie uległ istotnej zmianie, w wyniku działań zabezpieczających, realizowanych zgodnie z wcześniej przyjętymi strategiami zabezpieczenia.

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

	Łączna wartość w sprawozdaniu w PLN	POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022			
		EUR	PLN	USD	PLN
AKTYWA FINANSOWE					
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe, w tym:	22.996	310	1.452	-	-
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	2.962	6	28	-	-
<i>Pozostałe należności finansowe</i>	1.471	304	1.424	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.593	344	1.613	1	5
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	2.277	3.448	16.171	297	1.393
<i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	1.686	3.303	15.491	297	1.393
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	563	145	680	-	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, w tym:	12.782	145	682	-	-
<i>Otrzymane pożyczki</i>	682	145	682	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	2.822	377	1.768	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	1.382	73	344	-	-
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	1.440	304	1.424	-	-
Instrumenty pochodne	1.268	8.445	39.607	297	1.393
POZYCJA WALUTOWA NETTO		(4.865)	(22.821)	1	5

Wartość księgową instrumentów pochodnych stanowi wycena do wartości godziwej. Wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych (forward) stanowi ich wartość nominalną 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 2021			
		EUR	PLN	USD	PLN
AKTYWA FINANSOWE					
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe, w tym:	26.573	370	1.698	-	-
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	7.703	8	35	-	-
<i>Pozostałe należności finansowe</i>	1.665	362	1.663	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.316	141	650	-	-
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	2.612	5.299	24.372	2	8
<i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	2.253	5.121	23.553	2	8
<i>Instrumenty zabezpieczające CCIRS</i>	110	178	819	-	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, w tym:	10.248	145	669	-	-
<i>Otrzymane pożyczki</i>	669	145	669	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	10.251	362	1.663	-	-
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	1.685	362	1.663	-	-
Instrumenty pochodne	2.278	4.499	20.693	2	8
POZYCJA WALUTOWA NETTO		804	3.695	-	-

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 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Wskaźnik: zadłużenie netto / EBITDA	-0,31x	0,44x

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

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

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

STAN NA 31 GRUDNIA 2022	Wartość w sprawozdaniu	Razem płatności	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów	5.050	5.813	783	1.338	2.135	1.557
Zobowiązanie z tytułu obligacji	1.412	2.108	-	125	848	1.135
Otrzymane pożyczki	682	820	11	10	84	715
Zobowiązania z tytułu cash pooling	5.614	5.614	5.614	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	24	68	-	2	6	60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1.399	1.399	1.390	-	9	-
Rozrachunki z giełdami, związane przede wszystkim z zakupem uprawnień do emisji CO ₂ (*)	1.423	1.423	1.423	-	-	-
Instrumenty pochodne związane z zakupem CO ₂	(188)	(1.014)	5.309	(3.433)	(2.890)	-
Forward towarowy – zakup		21.535	9.499	10.885	1.151	-
Forward towarowy – sprzedaż	538	(30.033)	(9.334)	(16.460)	(4.239)	-
Futures – zakup		6.775	4.959	1.644	172	-
Futures – sprzedaż	(1.456)	(57)	(13)	(40)	(4)	-
Forward walutowy	730	766	198	538	30	-
RAZEM	15.416	16.231	14.530	(1.958)	192	3.467

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

STAN NA 31 GRUDNIA 2021	Wartość w sprawozdaniu	Razem płatności	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów	6.809	7.459	739	1.184	3.499	2.037
Zobowiązanie z tytułu obligacji	1.404	1.712	-	47	581	1.084
Otrzymane pożyczki	669	817	9	9	77	722
Zobowiązania z tytułu cash pooling	1.346	1.346	1.346	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	20	64	1	-	4	59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8.588	8.589	8.571	4	14	-
Rozrachunki z giełdami, związane przede wszystkim z zakupem uprawnień do emisji CO ₂ (*)	1.663	1.663	1.663	-	-	-
Instrumenty pochodne związane z zakupem CO ₂	513	(348)	122	781	(1.251)	-
Forward towarowy – zakup		17.387	5.210	3.800	8.377	-
Forward towarowy – sprzedaż	2.242	(23.085)	(5.187)	(3.125)	(14.773)	-
Futures – zakup		5.451	145	141	5.165	-
Futures – sprzedaż	(1.765)	(139)	(50)	(41)	(48)	-
Forward walutowy	36	38	4	6	28	-
RAZEM	21.012	21.302	12.451	2.025	2.924	3.902

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

17.3 Ryzyko kredytowe

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

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalności – źródłem ryzyka kredytowego są m.in. transakcje zakupu i sprzedaży energii elektrycznej, gazu oraz uprawnień do emisji 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.

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Należności z tytułu dostaw i usług	2.962	7.703
Pozostałe aktywa finansowe	20.034	18.870
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.593	5.316
Instrumenty pochodne – aktywa	2.277	2.612
MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	35.866	34.501

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.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

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

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

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

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

	31 grudnia 2022 roku		31 grudnia 2021 roku	
	Wartość odpisu	% odpisu	Wartość odpisu	% odpisu
Należności nieprzeterminowane	415	0,0 – 100,0(*)	390	0,0 – 100,0 (*)
Przeterminowane <30 dni	37	0,0 – 100,0(*)	-	0,0
Przeterminowane 30-90 dni	-	0,0	-	0,0
Przeterminowane 90-180 dni	12	100,0(*)	-	100,0
Przeterminowane 180-360 dni	77	100,0(*)	-	100,0
Przeterminowane >360 dni	4	100,0	-	100,0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	545		390	

(*) 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 2022 roku		31 grudnia 2021 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 2022 roku Spółka oczekiwała średnio na spłatę należności 33 dni. Dla jednej ze spółek zależnych, ze względu na problemy z płynnością, w okresie od 1 sierpnia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku Spółka za dostawy paliwa gazowego wydłużyła terminy płatności do 90 dni.

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedanej energii. Poprzez bieżącą kontrolę należności z tytułu dostaw i usług zdanem kierownictwa nie istnieje dodatkowe, istotne ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem na oczekiwane straty kredytowe.

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

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

	31 grudnia 2022 roku		31 grudnia 2021 roku	
	Saldo należności	Udział %	Saldo należności	Udział %
Polska	2.961	100%	7.668	99,0%
Niemcy	1	-	31	1,0%
Belgia	-	-	4	-
RAZEM	2.962	100%	7.703	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 2022 roku część aktywów finansowych było objęte odpisami na przyszłe straty kredytowe.

Przyjęto założenie, że sprawowanie kontroli przez PGE S.A. nad aktywami spółek zależnych stanowi formę zabezpieczenia, które zostało uwzględnione przy szacowaniu parametru Recovery Rate. W konsekwencji w odniesieniu do pożyczek i obligacji udzielonych spółkom zależnym parametr ten został określony na 0%. Wszystkie należności z tytułu udzielonych pożyczek i nabytych obligacji są zakwalifikowane do 1 koszyka.

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

2022 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	(4)	-	-	(386)	-
Utworzenie odpisów	(155)	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31 grudnia	(159)	-	-	(386)	-
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu	3.121	12.627	348	5.974	1.471
Wartość pozycji netto (wartość księgowa)	2.962	12.627	348	5.588	1.471

2021 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	(34)	-	-	(386)	-
Utworzenie odpisów	7	-	-	-	-
Wykorzystanie	23	-	-	-	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31 grudnia	(4)	-	-	(386)	-
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu	7.707	7.614	449	9.528	1.665
Wartość pozycji netto (wartość księgowa)	7.703	7.614	449	9.142	1.665

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2022 roku			31 grudnia 2021 roku		
	Wartość brutto	Odpisy	Wartość księgowa netto	Wartość brutto	Odpisy	Wartość księgowa netto
Należności nieprzeterminowane	23.411	(415)	22.996	26.941	(389)	26.552
Przeterminowane <30 dni	37	(37)	-	21	-	21
Przeterminowane 30-90 dni	-	-	-	-	-	-
Przeterminowane 90-180 dni	12	(12)	-	-	-	-
Przeterminowane 180-360 dni	77	(77)	-	-	-	-
Przeterminowane >360 dni	4	(4)	-	1	(1)	-
Należności przeterminowane, razem	130	(130)	-	22	(1)	21
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	23.541	(545)	22.996	26.963	(390)	26.573

17.3.2 Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

17.3.3 Instrumenty pochodne

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

17.3.4 Gwarancje i poręczenia

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

17.4 Ryzyko klimatyczne

Grupa Kapitałowa PGE ma świadomość wpływu swojej działalności na klimat, jak również zagrożeń płynących ze zmian klimatycznych dla działalności Grupy. Wiadomym jest, że nasza działalność biznesowa zarówno wpływa na klimat, jak i od niego zależy, ta współzależność generuje zarówno ryzyka jak i możliwości rozwoju. Dlatego też rozumiemy oczekiwania interesariuszy w zakresie raportowania wpływu działalności na środowisko, uznając zarządzanie ryzykiem klimatycznym za kluczowy element zarządzania strategicznego, z bezpośrednim wpływem na aspekty finansowe.

W związku z powyższym GK PGE koncentruje się nie tylko na ryzykach, ale również na szansach, aby zapewnić sobie odporność na zagrożenia oraz zwiększanie zrównoważonych przychodów GK. Grupa Kapitałowa PGE podjęła w 2022 roku szereg działań ukierunkowanych na osiągnięcie neutralności klimatycznej w 2050 roku, które zostały już wskazane w Strategii Grupy PGE do 2030 roku oraz kontynuuje prace nad wdrożeniem Strategii ESG Grupy PGE, koncentrującej się na 4 obszarach: konkurencyjności na rynku finansowym, lidera zielonej transformacji, kultury korporacyjnej wspierającej zrównoważony rozwój oraz aktywnej komunikacji na temat zrównoważonego rozwoju ze wszystkimi interesariuszami. Grupa realizuje także działania mające na celu spełnienie wymogów regulacyjnych, zarówno krajowych jak i europejskich. Dotyczy to m. in. Taksonomii UE, przygotowania do Dyrektywy ws. sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (tzw. CSRD), a także oczekiwań instytucji finansowych, inwestorów oraz klientów.

Zagadnienia związane z ryzykiem klimatycznym podlegają rygorom oraz wytycznym wynikającym z procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym. Organem odpowiadającym za nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie PGE, w tym ryzyka klimatycznego jest Komitet Ryzyka, tak jak w przypadku ryzyk finansowych. Ustanowienie na najwyższym poziomie zarządczym Komitetu Ryzyka, raportującego bezpośrednio do Zarządu, zapewnia nadzór nad efektywnością zarządzania

ryzykiem w Grupie. Takie umiejscowienie funkcji ryzyka pozwala na niezależną ocenę poszczególnych ryzyk, ich wpływu na Grupę PGE oraz ograniczanie i kontrolę istotnych ryzyk za pomocą dedykowanych instrumentów.

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

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

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

W 2022 roku Grupa PGE po raz kolejny wzięła udział w międzynarodowym badaniu dot. wpływu firmy na środowisko tj. Carbon Disclosure Project - CDP (<https://www.cdp.net/en>). Grupa odpowiedziała na zapytania globalnych inwestorów z zakresu wpływu swojej działalności na klimat oraz zasoby wodne oraz określiła zarówno ryzyka, jak i szanse z tym związane.

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

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

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

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

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

- pozyskiwania funduszy pomocowych i zachęt inwestycyjnych w regulacjach krajowych - związane ze zwiększaniem wpływu wymogów klimatycznych, mających znaczenie przy przyznawaniu funduszy pomocowych i zachęt inwestycyjnych w regulacjach krajowych,
- regulacji międzynarodowych - związane z prawodawstwem UE w zakresie polityki energetyczno-klimatycznej, w szczególności w ramach procedowanego pakietu Fit for 55,
- emisji CO₂ - związane z rosnącymi kosztami uprawnień do emisji, co może negatywnie wpłynąć na rentowność jednostek wytwórczych lub doprowadzić do wstrzymania produkcji w tych jednostkach,
- operacyjnym - związane z ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi lub zmianami warunków klimatycznych, mogącymi ujemnie wpłynąć na majątek i działalność operacyjną GK PGE,
- inwestycyjnym - dotyczące niewypełnienia przez Grupę PGE zobowiązań inwestycyjnych, mających na celu zieloną transformację, na poziomie unijnym, krajowym i własnych celów strategicznych.

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

Ocena wpływu fizycznych ryzyk klimatycznych na działalność

Globalne ocieplenie, zmieniające się wzorce opadów, podnoszący się poziom mórz oraz ekstremalne zjawiska pogodowe coraz częściej stanowią poważne wyzwanie dla odporności systemów elektroenergetycznych, zwiększając prawdopodobieństwo zakłóceń. Zmiany klimatyczne wpływają bezpośrednio na każdy segment systemu elektroenergetycznego: zarówno potencjał i wydajność wytwarzania, zapotrzebowanie na ogrzewanie i chłodzenie, odporność sieci przesyłowych i dystrybucyjnych a także wzorce popytu.

Grupa PGE mając świadomość zagrożeń płynących ze zmian klimatycznych, w ramach pierwszego etapu procesu zarządzania ryzykiem klimatycznym, w 2022 r. przeprowadziła ocenę istotnych klimatycznych ryzyk fizycznych (materialnych) – mogących mieć negatywny wpływ na prowadzoną działalność, wspierając adaptację do zmian klimatu oraz zwiększając odporność na zagrożenia klimatyczne. Ocenie podlegały czynniki klimatyczne w postaci przede wszystkim temperatury, opadu oraz wiatru i ich negatywny wpływ na kluczowe działalności w Grupie.

Ocena ryzyka związanego z klimatycznymi zagrożeniami fizycznymi w GK PGE w 2022 roku została przeprowadzona w perspektywie bieżącej oraz długoterminowej przy zastosowaniu modeli naukowych opisujących możliwe scenariusze klimatyczne tj.:

- RCP 4.5- scenariusz optymistyczny, który zakłada wprowadzanie nowych technologii w celu uzyskania wyższej niż obecnie redukcji emisji gazów cieplarnianych, przyjmując, że wzrost średniej temperatury globalnej wyniesie ok. 2.5° pod koniec XXI wieku względem epoki przedindustrialnej oraz
- RCP 8.5- scenariusz pesymistyczny, który zakłada utrzymanie aktualnego tempa wzrostu emisji gazów cieplarnianych, w formule „business as usual”, przyjmując że, średnia temperatura Ziemi wzrośnie o 4.5° pod koniec XXI wieku względem epoki przedindustrialnej.

Przeprowadzona ocena wykazała niski bądź średni wpływ ryzyk związanych z klimatycznymi zagrożeniami fizycznymi na kluczowe działalności w Grupie w roku 2022. Zgodnie z przyjętym kryterium testowaniu podlegały ryzyka których ocena wykazała wysoki wpływ. Istotną rolę w procesie oceny wpływu ma m.in. wdrożenie opracowanych w GK PGE środków adaptacyjnych, zwiększających odporność systemów elektroenergetycznych na zmiany klimatu w postaci stosowania rozwiązań bardziej odpornych na warunki pogodowe w postaci programu kablowania (zamiana sieci przesyłowych napowietrznych na kable umieszczane w gruncie), prewencyjne zarządzanie kluczowymi elementami infrastruktury mającymi wpływ na ciągłość działania, ubezpieczenia na wypadek wystąpienia zdarzeń związanych ze zjawiskami pogodowymi czy precyzyjnych analiz terenów pod nowe inwestycje.

Wpływ transformacyjnych ryzyk klimatycznych na działalność

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

Polityka i prawo

Regulacje klimatyczne mają bezpośredni wpływ na przedsiębiorstwa energetyczne. Spółki Grupy Kapitałowej PGE, podobnie jak inne podmioty sektora energetycznego, narażone są na ryzyka i zagrożenia wynikające z charakteru ich działalności oraz funkcjonowania w specyficznym otoczeniu rynkowym i regulacyjno-prawnym. Grupa Kapitałowa PGE działa w otoczeniu, które charakteryzuje się

znacznym wpływem regulacji krajowych i zagranicznych. Ryzyko aktualnych regulacji jest szczególnie istotne w kontekście pozyskiwania kapitału, dotacji i wsparcia z funduszy pomocowych.

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

Powstające regulacje

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

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

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

Technologia

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

Reputacja

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

W celu ograniczenia ryzyka w Grupie Kapitałowej PGE powołano zespół ds. obliczania śladu węglowego Grupy PGE, utworzono wspólna inicjatywę w ramach Polskiego Towarzystwa Elektrociepłowni Zawodowych celem opracowania sektorowego przewodnika dla jednolitego ujęcia śladu węglowego elektrowni, elektrociepłowni, w tym przesyłu i dystrybucji ciepła oraz dla działalności w zakresie dystrybucji energii elektrycznej, zwiększono obsady jednostek organizacyjnych zaangażowanych w procesy związane z raportowaniem, dekarbonizacją i oceną ryzyka.

17.5 Ryzyko rynkowe (finansowe) - analiza wrażliwości

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

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

Obecnie Spółka narażona jest głównie na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN. Ponadto, Spółka narażona jest na ryzyko zmian referencyjnych stóp procentowych PLN. Na potrzeby analizy wrażliwości

na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Spółka wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Spółki odnośnie kształtowania się czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

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

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

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

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Spółka jest narażona na dzień sprawozdawczy, pokazując jaki wpływ na wynik finansowy brutto miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Wartość w sprawozdaniu w PLN	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE				
		NA 31 GRUDNIA 2022 ROKU				
		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	22.996	1.452	145	(145)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.593	1.618	161	(161)	1	(1)
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - aktywa	1.686	16.884	205	(205)	139	(139)
Instrumenty pochodne zabezpieczające - aktywa	563	680	67	(67)	-	-
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	12.782	682	(68)	68	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	2.822	1.768	(177)	177	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – zobowiązania	1.268	41.000	(329)	329	(139)	139
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			4	(4)	1	(1)
Instrumenty pochodne zabezpieczające - aktywa	104	680	1	(1)	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			1	(1)		

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Wartość w sprawozdaniu w PLN	Wartość narażona na ryzyko w PLN	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE			
			NA 31 GRUDNIA 2021 ROKU			
			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	26.573	1.698	170	(170)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.316	650	65	(65)	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - aktywa	2.269	23.561	1.293	(1.293)	1	(1)
Instrumenty pochodne zabezpieczające - aktywa	313	819	66	(66)	-	-
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	10.248	669	(67)	67	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	10.251	1.663	(166)	166	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – zobowiązania	2.278	20.701	(1.365)	1.365	(1)	1
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			(4)	4	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające - aktywa	313	872	16	(16)	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			16	(16)	-	-

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:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ NA 31 GRUDNIA 2022 ROKU					
	Wartość w sprawozdaniu w PLN	Wartość narażona na ryzyko w PLN	WIBOR		EURIBOR	
			Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał		Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał	
			+50pb	-50pb	+25pb	-25pb
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	22.996	354	2	(2)	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – aktywa	1.686	1.686	8	(8)	-	-
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	12.782	9.887	(49)	49	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – zobowiązania	1.268	1.268	(7)	7	-	-
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			(46)	46	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS	104	104	16	(14)	(10)	10
Instrumenty pochodne zabezpieczające IRS	459	459	42	(44)	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			58	(58)	(10)	10

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ NA 31 GRUDNIA 2021 ROKU					
	Wartość w sprawozdaniu w PLN	Wartość narażona na ryzyko w PLN	WIBOR		EURIBOR	
			Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał		Wpływ na wynik finansowy/ Kapitał	
			+50pb	-50pb	+25pb	-25pb
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	26.573	449	2	(2)	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – aktywa	2.269	2.269	11	(11)	-	-
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	10.248	4.537	(36)	36	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – zobowiązania	2.278	2.278	(11)	11	-	-
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			(34)	34	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS	110	110	21	(22)	(14)	15
Instrumenty pochodne zabezpieczające IRS	203	203	66	(73)	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			87	(95)	(14)	15

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

17.6 Rachunkowość zabezpieczeń

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką PGE Sweden AB w czerwcu i sierpniu 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie stałej w EUR, a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. Nominał, płatności odsetek oraz spłata nominału w transakcji CCIRS są skorelowane z odpowiednimi warunkami wynikającymi z umów pożyczek. Do transakcji tych Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

PGE S.A. stosuje również rachunkowość zabezpieczeń do transakcji IRS, zabezpieczających stopę procentową w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi w ramach umów 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 oraz w ramach obligacji rynkowych wyemitowanych w dniu 9 maja 2019 roku. W ramach zawartych transakcji IRS banki – kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie zmiennej w PLN, a PGE S.A. płaci odsetki na stopie stałej w PLN.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2022
WARTOŚĆ POZYCJI ZABEZPIECZANEJ NA 1 STYCZNIA	669
Spłata pożyczki	-
Naliczenie odsetek	21
Spłata odsetek	(21)
Różnice kursowe	12
WARTOŚĆ POZYCJI ZABEZPIECZANEJ NA 31 GRUDNIA	682

Informacja o instrumentach zabezpieczających – struktura terminowa zapadalności:

Instrument pochodny	Waluta	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
CCIRS	EUR	9	27	(266)
IRS	PLN	(194)	(277)	(56)

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 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Dywidendy należne	(1.639)	(1.252)
Odsetki od zakupionych obligacji	(245)	(322)
Odsetki od wyemitowanych obligacji	89	25
Odsetki od pożyczek udzielonych	(549)	(130)
Odsetki od pożyczek otrzymanych	199	23
Odsetki i prowizje od kredytów	272	126
Odsetki od instrumentów pochodnych	(110)	129
Pozostałe	(3)	1
RAZEM ODSETKI I DYWIDENDY	(1.986)	(1.400)

(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Wycena memoriałowa instrumentów pochodnych	(426)	57
Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	17	7
(Zysk)/strata na zbyciu pozostałych aktywów finansowych	-	36
Wynik na zbyciu finansowego majątku trwałego	(34)	-
Pozostałe	(3)	2
RAZEM (ZYSK)/ STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(446)	102

Zmiana stanu należności

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	4.005	(8.216)
Korekta o zmianę stanu pożyczek udzielonych (w tym cash pooling)	4.914	1.072
Korekta o zmianę stanu zakupionych obligacji	(3.554)	(801)
Pozostałe	(2)	3
RAZEM ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	5.363	(7.942)

Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań finansowych	(7.553)	7.849
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	(185)	143
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	604	806
Korekta o zmianę stanu rozliczeń w podatkowej grupie kapitałowej	194	(58)
Pozostałe	(2)	(4)
RAZEM ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK	(6.942)	8.736

Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	(297)	254
Pozostałe	-	-
RAZEM ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	(297)	254

18.2 Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie i wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE

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

Udzielenie i spłata pożyczek

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

Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych

Kwota wpływu ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych dotyczy głównie sprzedaży:

- akcji TFI Energia na rzecz PZU S.A. Zysk na sprzedaży akcji wyniósł 3,7 mln PLN,
- udziałów Spółek: Ramb sp. z o.o., MegaSerwis sp. z o.o., ELTUR – SERWIS sp. z o.o., ELMEN sp. z o.o., Betrans sp. z o.o., Bestgum Polska sp. z o.o. na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Zysk na sprzedaży tych udziałów wyniósł 30 mln PLN.

Wydatki na nabycie spółek zależnych

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

Dywidendy otrzymane

Na łączną kwotę otrzymanych dywidend składają się głównie dywidendy od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 1.138 mln PLN, PGE EO S.A., 449 mln PLN oraz PGE EC S.A., 25 mln PLN a w okresie porównawczym głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 784 mln PLN, PGE EC S.A., 277 mln PLN oraz PGE EO S.A., 166 mln PLN.

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 i pożyczki na kwotę 2.200 mln PLN.

Spłata pożyczek, kredytów i leasingu finansowego

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka spłaciła kredyty o łącznej wartości 3.985 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 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń	8.961	18.029
Poręczenie	3.253	690
Poręczenia gwarancji bankowych zabezpieczające transakcje giełdowe	251	2.760
Inne zobowiązania warunkowe	59	59
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	12.524	21.538

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 zostało udzielone 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 2022 roku wynosi 140 mln EUR (655 mln PLN) a na dzień 31 grudnia 2021 roku 140 mln EUR (642 mln PLN).

Poręczenia za zobowiązania PGE EC S.A. i EC Zielona Góra S.A.

30 marca 2022 roku PGE S.A. zawarła umowę poręczenia do kwoty 470 mln PLN, na mocy której poręczyła za wszelkie zobowiązania PGE EC S.A. oraz PGE EC Zielona Góra S.A. wynikające z transakcji handlu energią elektryczną zawartych przez PGE Dom Maklerski na TGE w imieniu i na rzecz tych spółek. 3 sierpnia 2022 roku aneksowano umowę i zwiększono kwotę poręczenia do 1,35 mld PLN.

Poręczenie za zobowiązania PGE GiEK S.A.

28 grudnia 2021 roku PGE S.A. zawarła umowę poręczenia do kwoty 5 mld PLN, na mocy której poręczyła za wszelkie zobowiązania PGE GiEK S.A. wynikające z transakcji handlu energią elektryczną zawartych na TGE, rozliczanych przez IRGiT. W związku ze zmianą modelu rozliczeń, 31 marca 2022 roku to poręczenie zostało rozwiązane.

Poręczenie za zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A.

Zobowiązanie przedstawia udzielone przez PGE S.A. poręczenia za zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. na rzecz dwóch poniższych banków celem zabezpieczenia rozliczeń transakcji giełdowych na uprawnieniach do emisji CO₂ tj.:

- Citigroup Global Markets Europe AG, udzielono poręczenia do kwoty 265 mln EUR, co daje równowartość 1.243 mln PLN; poręczenie obowiązuje do 21 grudnia 2023 roku,
- MacquarieBank Europe Designated Activity Company, udzielono poręczenia do kwoty 130 mln EUR, co daje równowartość 610 mln PLN; poręczenie obowiązuje do 31 grudnia 2024 roku.

Poręczenie gwarancji bankowych zabezpieczające transakcje giełdowe

Zobowiązania przedstawiają wystawione przez PGE S.A. poręczenia gwarancji bankowych wniesionych jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w IRGiT. Na dzień 31 grudnia 2022 roku łączna kwota poręczeń gwarancji wystawionych przez banki wynosiła 251 mln PLN a na 31 grudnia 2021 roku 2.760 mln PLN.

Pozostałe kwestie sporne

W związku ze sprzedażą udziałów PGE EJ1 sp. z o.o. do Skarbu Państwa oraz zgodnie z zawartym Porozumieniem regulującym odpowiedzialność dotychczasowych Wspólników z tytułu kosztów sporu z Worley Parsons, PGE S.A. w razie przegrania sporu może być zobowiązana do pokrycia kosztów sporu w kwocie wynoszącej maksymalnie 98 mln PLN. W związku z tym, na potrzeby określenia wartości godziwej otrzymanej zapłaty, dokonano oszacowania prawdopodobieństwa przegrania sporu. W efekcie kwota 59 mln PLN została rozpoznana w zobowiązaniach warunkowych, zaś kwota 39 mln PLN w rezerwach krótkoterminowych. Kwota utworzonej rezerwy skorygowała wynik na sprzedaży udziałów prezentowany w okresie porównawczym niniejszego sprawozdania finansowego.

19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowych inwestycji w spółkach Grupy Kapitałowej PGE

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

Środki z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Jak opisano w nocie 24.1.2 niniejszego sprawozdania, wydatkowanie środków niezgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej może skutkować koniecznością zwrotu otrzymanych środków.

19.3 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

W dniu 12 listopada 2014 roku spółka Socrates Investment S.A. (nabywca wierzytelności od byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A.) złożyła pozew sądowy o zasądzenie odszkodowania w łącznej kwocie ponad 493 mln PLN (plus odsetki) za szkodę poniesioną w związku z nieprawidłowym (jej zdaniem) ustaleniem parytetu wymiany akcji w procesie połączenia spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z PGE S.A. Spółka złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 15 listopada 2017 roku wpłynęło do Spółki pismo procesowe powoda - zmiana żądania pozwu, zwiększając kwotę dochodzoną pozwem do wysokości 636 mln PLN. W dniu 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. W dniu 8 kwietnia 2022 roku odbyła się kolejna rozprawa dotycząca potrzeby oraz możliwości przeprowadzenia opinii uzupełniającej przez dodatkowego biegłego. Do chwili obecnej nie została sporządzona ostateczna opinia biegłych.

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

rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Obecnie sprawa toczy się przed Sadem Apelacyjnym w Warszawie, na kolejnych rozprawach wyznaczanych przez Sąd przesłuchiwani są świadkowie.

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

Na zgłoszone roszczenie Grupa PGE nie utworzyła rezerwy.

20. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

Podatkowa Grupa Kapitałowa

W poprzednich latach obowiązywała umowa z 18 września 2014 roku podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą „PGK PGE 2015”. Na mocy aneksu z dnia 28 lipca 2021 roku skrócono okres na jaki została zawarta umowa z 25 do 7 lat. Z dniem 31 grudnia 2021 roku ustał byt prawny „PGK PGE 2015”. Od 1 stycznia 2022 roku wszystkie spółki objęte umową podatkowej grupy kapitałowej stały się z powrotem samodzielnymi podatnikami 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 2022 roku saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiło 696 mln PLN.

Raportowanie schematów podatkowych (MDR)

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

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

21. Informacja o podmiotach powiązanych

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

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

21.1 Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku

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

Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	25.608	-	1.263	9.046	35.917
Pozostałe przychody /(koszty) operacyjne	12	-	-	(11)	1
Przychody/(koszty) finansowe	1.630	-	-	(317)	1.313
Koszty działalności operacyjnej	12.069	-	1.108	22.140	35.317

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 2022 roku

AKTYWA	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Aktywa finansowe:	22.724	-	209	63	22.996
Nabyte obligacje	5.588	-	-	-	5.588
Należności z tytułu dostaw i usług	2.737	-	209	16	2.962
Pozostałe pożyczki i aktywa finansowe	14.399	-	-	47	14.446
Udziały i akcje w podmiotach zależnych	29.445	-	-	-	29.445
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych, współkontrolowanych i pozostałych	-	83	-	13	96
Instrumenty pochodne – aktywa	-	-	-	2.277	2.277
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	98	-	-	4	102

Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku

AKTYWA	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Aktywa finansowe:	26.376	-	134	63	26.573
Nabyte obligacje	9.142	-	-	-	9.142
Należności z tytułu dostaw i usług	7.508	-	134	61	7.703
Pozostałe pożyczki i aktywa finansowe	9.726	-	-	2	9.728
Udziały i akcje w podmiotach zależnych	29.532	-	-	-	29.532
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	-	83	-	13	96
Instrumenty pochodne – aktywa	-	-	-	2.612	2.612
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	667	-	-	(292)	375

Stan na dzień 31 grudnia 2022 roku

ZOBOWIĄZANIA	Podmioty zależne od Spółki	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Instrumenty pochodne – pasywa	-	-	1.268	1.268
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	7.614	27	7.964	15.605
Wyemitowane obligacje	-	-	1.412	1.412
Oprocentowane kredyty i pożyczki	682	-	5.050	5.732
Zobowiązania z tyt. cash pooling	5.614	-	-	5.614
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.317	27	38	1.382
Zobowiązania z tytułu leasingu MSSF 16	-	-	24	24
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	-	1.440	1.441

Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku

ZOBOWIĄZANIA	Podmioty zależne od Spółki	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	RAZEM
Instrumenty pochodne – pasywa	-	-	2.278	2.278
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	10.474	56	9.969	20.499
Wyemitowane obligacje	-	-	1.404	1.404
Oprocentowane kredyty i pożyczki	669	-	6.809	7.478
Zobowiązania z tyt. cash pooling	1.346	-	-	1.346
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8.459	56	51	8.566
Zobowiązania z tytułu leasingu MSSF 16	-	-	20	20
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	1.685	1.685

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 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	9.406	7.622
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	554	(935)
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	9.960	6.687

tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Zarząd Spółki	9.193	5.869
Rada Nadzorcza Spółki	767	818
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	9.960	6.687

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. Kontrakty menadżerskie). W nocie 4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych i poza wynagrodzeniami podstawowymi zawierają również wartości rozwiązanych rezerw na premie dla byłych Członków Zarządu oraz zawiązanych rezerw na premie dla obecnych Członków Zarządu.

22. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego PGE S.A. za rok 2022 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PGE jak również świadczącym usługę przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2022 jest PKF Consult sp. z o.o. sp.k. na podstawie umowy zawartej 21 stycznia 2022 roku. Odnośnie okresu porównawczego podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego PGE S.A. za rok 2021 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PGE jak również świadczącym usługę przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021 była Deloitte Audit sp. z o.o. sp.k. na podstawie umowy zawartej 26 kwietnia 2019 roku.

tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PGE	493	518
Inne usługi poświadczające, w tym za przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	188	215
Łączna kwota wynagrodzenia	681	733

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 2022 ROKU

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

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 2022 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	129	139
Prawo do użytkowania składników	-	24	24
Należności finansowe	-	2.182	2.182
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	608	608
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	29.441	29.441
Udziały i akcje w innych jednostkach powiązanych i pozostałych	-	96	96
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	104	104
	10	32.584	32.594
AKTYWA OBROTOWE	-		
Zapasy	-	1	1
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	1.669	1.669
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	196	20.618	20.814
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4	98	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	10.593	10.593
	200	32.983	33.183
SUMA AKTYWÓW	210	65.567	65.777

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
Zysk netto za okres sprawozdawczy	(159)	3.256	3.097
Pozostałe kapitały	-	44.639	44.639
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	(159)	47.895	47.736
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	1	11	12
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	143	143
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	-	5.233	5.233
Instrumenty pochodne	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	9	9
	1	5.396	5.397
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	-	40	40
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling leasing	-	7.549	7.549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	9	2.804	2.813
Instrumenty pochodne	-	1.268	1.268
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	40	40
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	16	918	934
	25	12.619	12.644
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	26	18.015	18.041
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	(133)	65.910	65.777

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	493	35.424	35.917
Koszt własny sprzedaży	(490)	(34.604)	(35.094)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	3	820	823
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(9)	(8)	(17)
Koszty ogólnego zarządu	(3)	(203)	(206)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-	1	1
ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(9)	610	601
Przychody/(koszty) finansowe	-	1.313	1.313
ZYSK BRUTTO	(9)	1.923	1.914
Podatek dochodowy	-	(180)	(180)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(9)	1.743	1.734

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	143	146
Prawo do użytkowania składników	-	20	20
Należności finansowe	-	6.936	6.936
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	358	358
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	29.370	29.370
Udziały i akcje w innych jednostkach powiązanych i pozostałych	-	96	96
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	3	3
	3	36.926	36.929
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	-	1	1
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	136	136
Instrumenty pochodne	-	2.254	2.254
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	162	162
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	155	19.482	19.637
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	7	368	375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	5.316	5.316
	162	27.719	27.881
SUMA AKTYWÓW	165	64.645	64.810

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU

	Obrót gazem	Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane	Razem
Zysk netto za okres sprawozdawczy	(9)	1.743	1.734
Pozostałe kapitały	-	39.568	39.568
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	(9)	41.311	41.302
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	-	13	13
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	34	34
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	-	7.084	7.084
Instrumenty pochodne	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	13	13
	-	7.144	7.144
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	-	40	40
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling leasing	-	3.164	3.164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	8	10.230	10.238
Instrumenty pochodne	-	2.278	2.278
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1	1
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1	642	643
	9	16.355	16.364
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	9	23.499	23.508
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	-	64.810	64.810

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

24.1 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

24.1.1 Wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność Grupy PGE

PGE jest największą spółką energetyczną w Polsce. Jednostki Grupy zabezpieczają około 40% zapotrzebowania na energię elektryczną w kraju oraz obsługują ponad 5,5 mln klientów, a obszar dystrybucyjny Grupy PGE obejmuje ponad 40% terytorium Polski, w tym na obszarach przy granicy z Ukrainą i Białorusią. Z tego względu działalność Grupy ma szczególne znaczenie dla bezpieczeństwa energetycznego kraju. Kluczowe dla Grupy PGE jest zabezpieczenie ciągłości działania elektrowni i elektrociepłowni oraz infrastruktury dystrybucyjnej, tak aby zapewnić nieprzerwane dostawy energii elektrycznej i ciepła do mieszkańców, instytucji i przedsiębiorstw.

W związku z sytuacją w Ukrainie, na szczeblu centralnym Grupy PGE, został powołany Zespół Kryzysowy, którego celem jest stałe monitorowanie zagrożeń i identyfikacja potencjalnych ryzyk. W ramach prac Zespołu prowadzony jest monitoring obejmujący bezpieczeństwo wytwarzania i dostaw energii elektrycznej oraz ciepła, ochronę infrastruktury krytycznej oraz infrastruktury informatycznej. Do zadań Zespołu należy również podejmowanie działań minimalizujących ryzyko wystąpienia sytuacji kryzysowej, przygotowanie spółek w Grupie na wypadek wystąpienia sytuacji kryzysowej oraz planowanie, organizacja i koordynowanie prac zapewniających ciągłość działania Spółki i Grupy PGE.

W kluczowych spółkach Grupy również zostały powołane sztaby kryzysowe, funkcjonujące 24h na dobę, realizujące stały monitoring oraz identyfikujące potencjalne ryzyka w celu minimalizacji zagrożenia dla dostaw energii elektrycznej i ciepła.

Wszystkie spółki kluczowe GK PGE przyjęły wytyczne w zakresie opracowania planów zapewnienia ciągłości działania (PCD). Na tej podstawie spółki opracowują a następnie wdrażają własne PCD, które uwzględniają specyfikę danej spółki. Kluczowym założeniem PCD jest opracowanie katalogu zagrożeń dla procesów krytycznych, na podstawie których są opracowywane i przyjmowane scenariusze awaryjne (instrukcje, procedury). Scenariusze awaryjne są cyklicznie testowane oraz na bieżąco aktualizowane. W obecnej sytuacji spółki zostały zobligowane zarówno do pilnej aktualizacji i weryfikacji regulacji wewnętrznych, jak i PCD.

W aktualnej sytuacji geopolitycznej znacząco wzrosło znaczenie cyberbezpieczeństwa. W Grupie PGE zostały wdrożone specjalne procedury monitorowania sieci teleinformatycznych z uwagi na wzmożoną działalność grup przestępczych, mającą na celu atak na systemy ICT (Information and Communication Technologies) oraz OT (Operational Technology). W związku z obowiązującym stanem alarmowym CHARLIE-CRP, plany awaryjne zostały poddane przeglądowi. Istotna zmiana kontekstu funkcjonowania Grupy wywołała uruchomienie analizy zagrożeń i szacowanie ryzyka wystąpienia incydentu cyberbezpieczeństwa. Wzmocniono także nacisk na ochronę łańcucha dostaw przed atakami cybernetycznymi.

Realność zagrożeń cybernetycznych potwierdzają ataki przeprowadzane na infrastrukturę teleinformatyczną Grupy Kapitałowej PGE oraz użytkowników systemów informacyjnych. W ostatnim czasie w sposób szczególny zwracają uwagę ataki, których celem jest wyłudzenie informacji lub próba zainstalowania złośliwego oprogramowania. Zidentyfikowano także ataki DDoS (Distributed Denial of Service), których celem jest zajęcie wszystkich dostępnych i wolnych zasobów w celu uniemożliwienia funkcjonowania całej usługi. Zidentyfikowane incydenty ataków zostały udokumentowane, informację o nich przekazano właściwym organom Państwa.

Podejmowane działania przeciwdziałające atakom (monitorowanie, obsługa incydentów i przywracanie działania systemów) pozwalają na skuteczne ich odpieranie. Działania te powiązane z adekwatnym zarządzaniem prowadzą, do budowy odporności w cyberprzestrzeni. Jednocześnie realizowany jest rozwój i doskonalenie zarządzania bezpieczeństwem, właściwe do identyfikowanego ryzyka.

Ochrona fizyczna obiektów Grupy także została wzmocniona. W celu ochrony kluczowej infrastruktury energetycznej Grupa współpracuje ze wszystkimi służbami odpowiadającymi za bezpieczeństwo w Polsce, ze szczególnym uwzględnieniem Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego (ABW). Ponadto PGE Dystrybucja na stałe jest wspierana przez Wojska Obrony Terytorialnej (WOT).

Kluczowe obszary w Grupie PGE, na które wpływa wojna w Ukrainie:

- dostępność i ceny paliw,
- zakłócenie łańcucha dostaw komponentów,
- wzrost inflacji i stóp procentowych oraz osłabienie waluty krajowej,
- ceny uprawnień do emisji CO₂,
- poprawa efektywności energetycznej,
- większa presja na transformację energetyczną poprzez rozwój OZE,
- import węgla kamiennego,
- cyberbezpieczeństwo,
- geopolityka,
- kontrahenci (listy sankcyjne).

Kluczowe ryzyka działalności operacyjnej PGE związane z wojną w Ukrainie:

- zmniejszenie dostępności węgla kamiennego na polskim rynku z uwagi na embargo w zakresie dostaw tego surowca z Rosji,
- wzrost cen węgla kamiennego oraz gazu na rynkach międzynarodowych,
- zakłócenia logistyczne związane z wysokim wykorzystaniem taboru kolejowego i zmianami aktualnych tras przejazdowych,
- zmniejszenie dostępności biomasy na polskim rynku z uwagi na wstrzymanie importu surowca z Białorusi,
- zakłócenia logistyczne w transporcie samochodowym, związane z cenami paliwa oraz dostępnością pracowników usługodawców.

Ryzyka związane z dostawami gazu:

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

Grupa PGE nie ma wpływu na kierunki dostaw i zarządzanie przesyłem paliwa gazowego, dlatego też ryzyko ewentualnego wystąpienia zakłóceń leży po stronie Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. (wcześniej PGNiG S.A.) (PKN Orlen) oraz Operatora Systemu Przesyłowego Gaz-System. PGE ma ustanowione kanały komunikacji z PKN Orlen i Gaz-System w zarządzaniu handlowym i operacyjnym we współpracy z daną lokalizacją z Grupy PGE. Zgodnie z krajowymi programami zarządzania ograniczeniami dostaw

gazu, zabezpieczenie dostaw dla produkcji energii elektrycznej i ciepła jest uprzywilejowane wobec innych odbiorców korporacyjnych.

Wpływ ograniczeń w dostępności paliw na produkcję energii elektrycznej i ciepła

- W przypadku paliwa gazowego, z uwagi na brak możliwości posiadania zapasów tego paliwa, ograniczenie dostępności przekłada się na natychmiastową przerwę w produkcji energii elektrycznej i ciepła. Jednak, jeżeli w danej elektrociepłowni istnieją rezerwowe kotły wodne na paliwo węglowe możliwa jest produkcja ciepła do wyczerpania stanu zapasów (dotyczy lokalizacji EC Lublin Wrotków oraz EC Rzeszów). W przypadku EC Gorzów rezerwę produkcji stanowi kocioł parowy OP-140 na paliwo węglowe. W lokalizacji EC Zielona Góra rezerwę dla produkcji ciepła stanowią kotły olejowe.
- Głównymi dostawcami węgla kamiennego na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła są polskie spółki wydobywcze oraz spółki importujące węgiel. Obecnie elektrociepłownie posiadają zapasy węgla kamiennego, które pozwalają na nieprzerwaną produkcję energii elektrycznej i ciepła. JWCD ze względu na znaczne obciążenie oraz problemy na rynku węgla kamiennego mają problemy z utrzymaniem minimalnych wymaganych zapasów, co powoduje konieczność ograniczania produkcji w celu utrzymania pracy ciągłej jednostek.

Zagwarantowanie dostaw energii elektrycznej dla PGE Dystrybucja S.A. i PGE Obrót S.A. odbywa się w formie zabezpieczenia handlowego. Dostawy fizyczne energii warunkowane są aktualną sytuacją zbilansowania i funkcjonowania KSE. Zakłócenia w produkcji energii elektrycznej będą wpływały na dostawy energii w zależności od lokalizacji w sieci w KSE. Na chwilę obecną Grupa PGE nie zidentyfikowała ryzyka dostawy energii elektrycznej i ciepła do mieszkańców, instytucji i przedsiębiorstw.

Ryzyko wpływu wojny na rynki surowców oraz finansowe

Kryzys energetyczny objął swym zasięgiem Polskę, Europę i świat. Wojna w Ukrainie ma istotny wpływ na sytuację na rynku ciepła i energii elektrycznej w Polsce. Znacząco oddziałuje ona na ceny oraz dostępność surowców energetycznych, co przełożyło się na ceny energii i uprawnień do emisji CO₂ oraz ceny towarów i usług, wpływając tym samym na poziomy generowanej marży i możliwości pozyskiwania kapitału. Utrudnienie lub całkowite wstrzymanie pracy wielu zakładów produkcyjnych w Ukrainie wpłynęło na zakłócenie łańcucha dostaw komponentów dla kluczowych inwestycji lub znaczący wzrost ich cen. Wojna w Ukrainie ukazała także ogromną rolę odnawialnych źródeł energii, których rozwój jest odpowiedzią na odcięcie dostaw surowców energetycznych z Rosji oraz wysokie ceny energii. Odnawialne źródła nie są bowiem obciążone kosztami paliw i CO₂. Wysokie ceny energii wymuszają natomiast poprawę efektywności energetycznej i operacyjnej. Rośnie także presja, aby przyspieszyć transformację energetyczną w zgodzie z polityką klimatyczną Unii Europejskiej, wykorzystując odejście od paliw kopalnych do modernizacji polskiej gospodarki. Grupa PGE jako lider krajowej transformacji energetycznej w Polsce uwzględnia potrzebę osiągnięcia neutralności klimatycznej w swojej długoterminowej strategii biznesowej. Jednocześnie Grupa Kapitałowa PGE wnosi istotny wkład w utrzymanie bezpieczeństwa energetycznego kraju poprzez zapewnienie importu węgla kamiennego, m.in. z Ameryki Południowej na potrzeby zarówno wytwórców, jak i gospodarstw domowych. Nieunikniona jest także zmiana wzorców zachowań klientów rynku energii, prowadzących do oszczędnego jej zużywania. Ma to na celu uniknięcie problemów związanych z niedoborem ciepła oraz energii elektrycznej w okresie zimowym. Grupa PGE mityguje ryzyka kontynuując politykę zabezpieczania kosztów produkcji energii elektrycznej wraz ze sprzedażą energii na rynku hurtowym, co znajduje swój wymiar zarówno w zabezpieczeniu uprawnień do emisji CO₂, jak również walut obcych na potrzeby transakcyjne.

W celu ochrony przed znaczącym wzrostem cen energii elektrycznej dla części odbiorców wprowadzone zostały regulacje, skutkujące obowiązkiem stosowania cen maksymalnych w dostawach energii elektrycznej do odbiorców uprawnionych. Regulacje zakładają rekompensaty dla spółek obrotu, które sprzedają energię elektryczną po cenach maksymalnych. Sposób kalkulacji rekompensat generuje ryzyko niepokrycia w pełni kosztów związanych z generacją i dostawami energii elektrycznej oraz ogranicza wysokość marż uzyskiwanych na sprzedaży energii elektrycznej.

Dodatkowo zgodnie z obowiązującą decyzją nałożenia na Rosję i Białoruś sankcji wojennych Grupa PGE wprowadziła także weryfikację zgodności kontrahentów w łańcuchach dostaw.

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

Wprowadzenie przez Unię Europejską embarga na dostawy ropy naftowej z Rosji nie pozostanie bez wpływu na szeroko rozumiany rynek energetyczny, m.in. z powodu potencjalnych wzrostów cen paliw.

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

24.1.2 Dokapitalizownie Spółki w drodze emisji akcji

18 stycznia 2022 roku Zarząd PGE S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu dokapitalizowania Spółki w związku z planowanymi projektami inwestycyjnymi w obszarze energii odnawialnej, dekarbonizacji i dystrybucji.

Pozyskanie wpływów z emisji akcji w kwocie około 3,2 mld PLN ma na celu wsparcie inwestycji GK PGE w trzech obszarach:

- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- dekarbonizacja poprzez rozwój źródeł niskoemisyjnych,
- rozwój segmentu dystrybucji.

5 kwietnia 2022 roku zawarta została umowa inwestycyjna pomiędzy PGE S.A. a Skarbem Państwa dotycząca objęcia przez Skarb Państwa akcji wyemitowanych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego. Zgodnie z postanowieniami umowy, środki pozyskane z emisji akcji mogą zostać wykorzystane wyłącznie na inwestycje w trzech opisanych powyżej obszarach. Sposób wydatkowania środków pieniężnych z emisji będzie podlegał szczegółowemu raportowaniu i audytowi. Wydatkowanie środków niezgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej może skutkować karami pieniężnymi lub nawet koniecznością zwrotu środków. Co z kolei może spowodować konieczność obniżenia kapitału zakładowego o kwotę podlegającą zwrotowi.

24.1.3 Zawarcie przedwstępnej umowy nabycia 100% udziałów PKPE Holding sp. z o.o.

W dniu 28 grudnia 2022 roku PGE S.A. oraz Edison Holdings S.à r.l. podpisały Przedwstępną Umowę Sprzedaży Udziałów w PKPE Holding Sp. z o.o., na podstawie której strony zobowiązały się zawrzeć przyrzeczoną umowę sprzedaży 100% udziałów w PKPE Holding sp. z o.o. W wykonaniu Umowy Przedwstępnej PGE S.A. nabędzie bezpośrednio 100% udziałów w PKPE Holding sp. z o.o., a pośrednio 100% akcji w PKP Energetyka S.A. oraz udziały w pozostałych spółkach zależnych, posiadane przez PKPE Holding sp. z o.o.

PKPE Holding Sp. z o.o. jest spółką holdingową kontrolującą szereg podmiotów, których działalność skoncentrowana jest wokół PKP Energetyka S.A. Grupa PKPE jest dystrybutorem i sprzedawcą energii elektrycznej do sieci trakcyjnej, a dodatkowo świadczy usługi utrzymania sieci trakcyjnych jak również dostarcza energię klientom spoza sieci trakcyjnej na zasadzie TPA.

Cena do zapłaty przez PGE została ustalona na kwotę ok. 1.913 mln PLN w oparciu o wartość przedsiębiorstwa (enterprise value) ustaloną na dzień 31 marca 2022 roku w wysokości ok. 5.944 mln PLN i zostanie rozliczona w oparciu o mechanizm locked – box. Cena będzie podlegać ewentualnym korektom, w szczególności o kwotę wpływu środków z Grupy PKPE do grupy Edison Holdings S.à r.l.

Zamknięcie transakcji planowane jest na dzień 3 kwietnia 2023 roku. Płatność za udziały będzie miała miejsce w dniu zamknięcia transakcji.

W określonych przypadkach dotyczących m.in. różnic między wartością rzeczywistych i prognozowanych niektórych danych finansowych, strony mogą odstąpić od Umowy Przedwstępnej.

Zamknięcie transakcji zostanie dokonane pod warunkiem spełnienia w szczególności poniższych warunków:

- uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
- zakończenie sporu sądowego dotyczącego prywatyzacji PKP Energetyka,
- uzyskanie zgody Ministra Aktywów Państwowych,
- uzyskanie zgód podmiotów finansujących.

W przypadku zaistnienia określonych w Umowie Przedwstępnej okoliczności strony mogą odstąpić od transakcji.

W wyniku transakcji, Grupa PGE uzyska dostęp do trakcyjnej sieci dystrybucyjnej na terenie całego kraju.

24.1.4 Planowane zbycie aktywów węglowych do Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego

W dniu 1 marca 2022 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę w sprawie przyjęcia dokumentu „Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa”. Zgodnie z dokumentem proces wydzielania aktywów przyjmie formułę nabycia przez Skarb Państwa od PGE S.A., ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENERGA S.A. wszystkich aktywów związanych z wytwarzaniem energii w elektrowniach zasilanych węglem kamiennym i brunatnym, w tym spółek serwisowych świadczących usługi na ich rzecz. W związku z nierozzerwalnością kompleksów energetycznych zasilanych węglem brunatnym wśród nabywanych aktywów znajdują się również włączone do podmiotu zajmującego się wytwarzaniem energii elektrycznej w jednostkach węglowych. Aktywa ciepłownicze w związku z planowanymi ich modernizacjami w kierunku źródeł nisko i zeroemisyjnych nie będą przedmiotem tej transakcji. Planuje się, że wydzielenie aktywów z grup energetycznych nastąpi poprzez nabycie akcji poszczególnych spółek bezpośrednio przez Skarb Państwa a następnie ich konsolidację w ramach NABE poprzez wniesienie akcji poszczególnych spółek na podwyższenie kapitału PGE GiEK.

NABE będzie działało w formie spółki holdingowej skupionej wokół PGE GiEK S.A., gdzie spółki nabywane od ENEA, Tauron i Energa będą spółkami zależnymi wchodzącymi w skład jej grupy kapitałowej.

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

Wszystkie ewentualne transakcje wymagane w ramach wybranej struktury, związane z wydzieleniem aktywów, zostaną przeprowadzone w oparciu o rynkową wycenę niezależnego podmiotu oraz po przeprowadzeniu niezależnego badania due diligence. Poszczególne wyceny będą uwzględniać zobowiązania finansowe, które spółki wytwórcze, wydzielane w ramach transakcji, posiadają wobec podmiotów dominujących i/lub zobowiązania finansowe wobec instytucji finansujących.

Sposób rozliczenia transakcji, z uwagi na zadłużenie spółek wytwarzania wobec podmiotów dominujących w grupach kapitałowych, jest przedmiotem szczegółowych uzgodnień pomiędzy Skarbem Państwa a obecnymi właścicielami i ich kredytodawcami.

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego trwają prace związane z finalizacją procesu due diligence, wyceną wydzielanych spółek oraz ustaleniem innych kluczowych parametrów przyszłej transakcji sprzedaży. W szczególności wycena oraz zasady rozliczenia długu i innych zobowiązań związanych z wydzielanymi aktywami nie zostały jeszcze określone. Nie zostały podjęte niezbędne decyzje korporacyjne dotyczące sprzedaży akcji PGE GiEK S.A. W związku z tym obecnie nie jest możliwe rzetelne oszacowanie wpływu wydzielenia na przyszłe sprawozdania finansowe PGE, w tym na poziom oczekiwanych przyszłych strat kredytowych.

Zdaniem Spółki na dzień sprawozdawczy nie są spełnione warunki MSSF 5 dotyczące działalności przeznaczonej do zbycia w odniesieniu do akcji PGE GiEK S.A.

24.1.5 Zmiany regulacyjne na rynku energii elektrycznej

Z uwagi na kryzysową sytuację na rynku energii ustawodawca zdecydował o wprowadzeniu regulacji prawnych, które czasowo wprowadzają wyjątkowe rozwiązania w zakresie cen energii elektrycznej i taryfowania energii elektrycznej w roku 2023. W odniesieniu do Spółki począwszy od 1 grudnia 2022 roku do 31 grudnia w 2023 roku wpływ mają przede wszystkim przepisy ustawy o środkach

nadzwyczajnych w 2023 roku, które wprowadziły obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny („Fundusz”) przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstw energetycznych wykonujących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Odpis na Fundusz stanowi iloczyn wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz dodatniej różnicy średniej ważonej wolumenem ceny rynkowej sprzedanej energii elektrycznej oraz średniej ważonej wolumenem limitu ceny sprzedanej energii elektrycznej, co zostało uregulowane w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 8 listopada 2022 roku w sprawie sposobu obliczania limitu ceny.

Dla przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną sposób obliczania limitu ceny jest następujący:

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

Począwszy od 1 stycznia 2023 roku przedsiębiorstwa obrotu obliczają wysokość odpisu na Fundusz za dany miesiąc kalendarzowy, którego dotyczy rozliczenie, biorąc pod uwagę wolumen sprzedaży energii elektrycznej, cenę rynkową oraz limit ceny w okresach 3 dekad tego miesiąca, tj. od 1 do 10, od 11 do 20 oraz od 21 do ostatniego dnia miesiąca. Do 31 grudnia 2022 roku odpis na Fundusz był obliczany oddzielnie za każdy dzień miesiąca.

Dla PGE S.A. odpis należny na Fundusz za grudzień 2022 roku wyniósł 88 mln PLN (zmniejszenie wyniku finansowego). Odpis został odprowadzony w pierwszym kwartale 2023 roku.

24.2 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

7 marca 2023 roku PGE S.A. zawarła z ZE PAK S.A. porozumienie wstępne dotyczące utworzenia wspólnej spółki celowej. W celu podjęcia bezpośredniej współpracy w sprawie projektu budowy elektrowni jądrowej na bazie koreańskiej technologii APR1400, PGE S.A. i ZE PAK S.A. zamierzają utworzyć wspólnie spółkę celową w formie spółki akcyjnej z siedzibą w Koninie, która następnie nabędzie lub obejmie akcje w spółce mającej za zadanie realizację projektu budowy elektrowni jądrowej z potencjalnym udziałem partnera technologicznego.

Porozumienie zawiera podsumowanie podstawowych warunków współpracy Stron w zakresie wspólnego przedsięwzięcia mającego na celu udział w realizacji inwestycji dotyczącej budowy elektrowni jądrowej, w tym określenie zasad ładu korporacyjnego i działalności spółki celowej oraz ograniczeń w zbywaniu akcji spółki celowej. PGE S.A. i ZE PAK S.A. będą posiadać równą liczbę akcji w spółce celowej a reguły korporacyjne będą oparte na zasadzie współkontroli.

Utworzenie spółki celowej uzależnione jest od uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji. Zamiarem PGE S.A. i ZE PAK S.A. jest niezwłoczne zgłoszenie zamiaru koncentracji.

Jednocześnie planuje się, iż spółka celowa w ramach kolejnego etapu współpracy, zrealizuje:

- studium wykonalności,
- badania terenu,
- oceny oddziaływania na środowisko na potrzeby planowanej budowy Elektrowni Jądrowej.

25. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

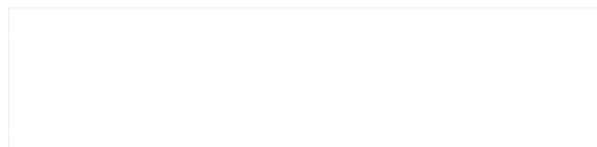
Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd dnia 20 marca 2023 roku

Warszawa, 20 marca 2023 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

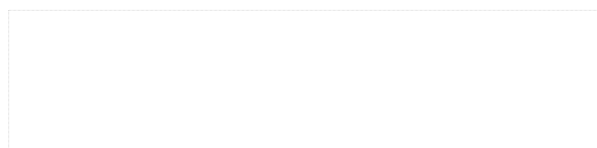
Prezes Zarządu

Wojciech Dąbrowski



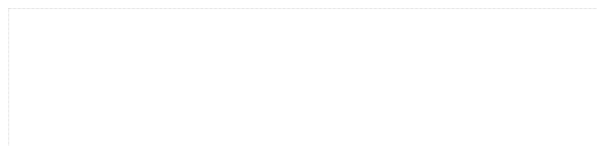
Wiceprezes Zarządu

Wanda Buk



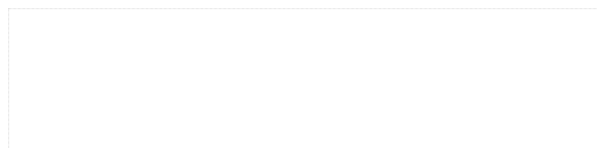
Wiceprezes Zarządu

Lechosław Rojewski



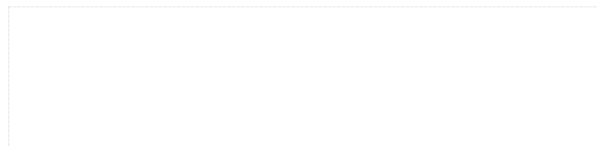
Wiceprezes Zarządu

Paweł Śliwa



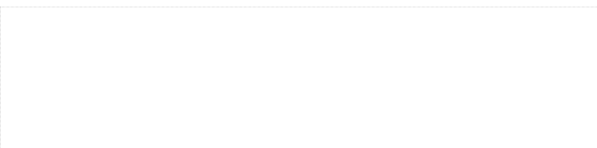
Wiceprezes Zarządu

Ryszard Wasilek



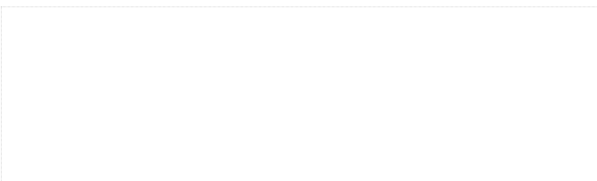
Wiceprezes Zarządu

Rafał Włodarski



Podpis osoby
odpowiedzialnej za
opracowanie
sprawozdania
finansowego

Michał Skiba
Dyrektor
Departamentu
Sprawozdawczości
i Podatków



26. Słownik pojęć i wykaz skrótów

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

Skrót	Pełna nazwa
CCIRS	Kontrakty na zmianę stóp procentowych oraz kursów (Cross Currency Interest Rate Swap)
CGU	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne (Cash Generating Unit)
EBIT	wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem (Earnings Before Interest and Taxes)
EBITDA	wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)
EPS 550	Kryterium emisyjności dwutlenku węgla na jednostkę wyprodukowanej energii elektrycznej wprowadzone w ramach tzw. Pakietu zimowego, warunkujące udział jednostek wytwórczych w rynku mocy – limit ten wynosi 550 g CO ₂ /kWh.
EUA	Uprawnienia do emisji CO ₂ (European Union Allowances)
EWB 4	Elektrownia Wiatrowa Baltica 4 sp. z o.o.
EWB 5	Elektrownia Wiatrowa Baltica 5 sp. z o.o.
EWB 6	Elektrownia Wiatrowa Baltica 6 sp. z o.o.
Grupa Kapitałowa PGE, Grupa PGE, Grupa, GK PGE	Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
IRGiT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych
IRS	Kontrakty na zmianę stóp procentowych (Interest Rate Swap)
KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny
MSSF UE	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE
NABE	Narodowa Agencja Bezpieczeństwa Energetycznego S.A.
OSP	Operator Systemu Przesyłowego
PCD	Plan Ciągłości Działania
PEP	Polityka Energetyczna Polski do 2040 roku
PDO	Program Dobrowolnych Odejść
PDUA	Prawa do użytkowania składników aktywów
PGE S.A., Spółka, jednostka dominująca	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
PGE EC S.A.	PGE Energia Ciepła S.A.
PGE EO S.A.	PGE Energia Odnawialna S.A.
PGE GIEK S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
PGK, PGK PGE 2015	Podatkowa Grupa Kapitałowa PGK PGE 2015
PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.
PWUG	Prawo wieczystego użytkowania gruntu
Sprawozdanie finansowe	Sprawozdanie jednostkowe PGE S.A.
TGE	Towarowa Giełda Energii S.A.
URE	Urząd Regulacji Energetyki
ustawa o środkach nadzwyczajnych w 2023	Ustawa z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku (Dz.U.2022.2243 z dnia 2022.11.03)
WACC	Średni ważony koszt kapitału (Weighted Average Cost of Capital)
ZFŚS	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych