

Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
nr ... /XI/2020 z dnia 26 maja 2020 r.

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2019, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW
KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI
AUDYTU WEWNĘTRZNEGO**

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (dalej także jako „PGE”, „PGE S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” („Dobre Praktyki”), które zostały przyjęte uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przyjęte do stosowania przez Zarząd PGE S.A. uchwałą nr 19/03/2016 z dnia 19 stycznia 2016 roku. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie Dobrych Praktyk i zawiera zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Ocena ta została przygotowana w oparciu o przedłożone przez Zarząd Spółki dokumenty, dyskusje przeprowadzone z udziałem Zarządu Spółki na posiedzeniach Rady Nadzorczej, a także na posiedzeniach komitetów stałych działających w ramach Rady Nadzorczej oraz z uwzględnieniem przedstawionych Radzie Nadzorczej sprawozdań: „PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2019 zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku”, „Sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za 2019 rok zakończony 31 grudnia 2019 roku”, „Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2019” oraz „Raport roczny z realizacji Programu GK PGE w zakresie zgodności (Compliance) 2019”.

1. Istotne zdarzenia.

Aktualizacja Strategii Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („GK PGE”, „Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa PGE”, „Grupa”) w perspektywie do 2020 roku, przedstawiona przez Zarząd Spółki i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą PGE S.A. we wrześniu 2016 roku ma na celu dostosowanie działań Grupy do przyszłego kształtu rynku energetycznego. Misją Grupy jest zapewnianie bezpieczeństwa i rozwoju poprzez niezawodność dostaw, doskonałość techniczną, nowoczesne usługi i partnerskie relacje.

Grupa PGE realizuje Strategię w zgodzie z wartościami Partnerstwo, Rozwój, Odpowiedzialność oraz zasadami etyki określonymi w Kodeksie Etyki GK PGE.

Równolegle Grupa PGE monitoruje zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym, szczególnie w obszarze notowań praw do emisji CO₂, prowadząc jednocześnie prace nad aktualizacją strategii.

Aspiracją Grupy PGE jest utrzymanie po 2020 roku pozycji lidera sektora wytwarzania z ponad 40% udziałem w krajowym rynku. W tym celu Grupa realizuje szeroki zakres inwestycji, każdorazowo

optymalizując decyzje inwestycyjne pod kątem ekonomicznym oraz technicznym, uwzględniając wymagania pracy Krajowego Systemu Elektroenergetycznego („KSE”).

Segment Wytwarzanie

W 2019 roku zakończono budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opolu. Inwestycja została zrealizowana przez konsorcjum GE Power, Rafako S.A., Polimex-Mostostal S.A., Mostostal Warszawa S.A. Nowe jednostki charakteryzują się łączną mocą 1 800 MW i sprawnością wytwarzania energii elektrycznej na poziomie ok. 46%. Bloki spełniają kryteria wynikające z konkluzji BAT i pozwolą ograniczyć emisję CO₂ o ok. 25% rocznie, co oprócz zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego kraju korzystnie wpłynie na ograniczenie wpływu elektrowni na środowisko naturalne.

Grupa PGE kontynuowała również inną ważną dla bezpieczeństwa energetycznego inwestycję, jaką jest budowa bloku nr 7 w Elektrowni Turów. Budowa na koniec 2019 roku osiągnęła stopień zaawansowania na poziomie 94%.

Jednocześnie w Grupie PGE trwały zaawansowane przygotowania do rozpoczęcia kolejnej, znaczącej inwestycji tj. budowy dwóch bloków gazowo - parowych w Elektrowni Dolna Odra.

Segment Ciepłownictwo

W wyniku zakupu aktywów EDF Polska, Grupa PGE została największym w kraju producentem ciepła. Strategia Ciepłownictwa zaprezentowana 17 grudnia 2017 roku sprecyzowała aspiracje w tym obszarze m.in.:

- budowę 1 000 MWe nowych mocy kogeneracyjnych,
- wzrost udziału paliw niskoemisyjnych,
- zwiększenie do 2/3 udziału zarządzanych sieci ciepłowniczych w lokalizacjach PGE Energia Ciepła S.A (dalej także jako „PGE EC, PGE EC S.A.”).

Segment Energetyka Odnawialna

Grupa PGE zamierza umacniać swoją pozycję w segmencie odnawialnych źródeł energii i w 2030 roku wytwarzać ok. 25% krajowej produkcji energii z OZE.

Program PV

Postępujący spadek kosztów wytwarzania energii w technologii PV oraz korzystne otoczenie regulacyjne spowodowały określenie nowych aspiracji biznesowych w tym segmencie. Grupa PGE planuje do 2030 roku osiągnąć moc 2,5 GW z energii słonecznej, co ma pozwolić na zapewnienie pozycji lidera na krajowym rynku elektrowni PV.

Podejmowane działania pozwalają nie tylko zwiększyć potencjał produkcji energii, ale również wpisują się w zapewnienie zrównoważonego rozwoju terenów lokalnych, a także wykorzystują posiadane tereny nieużywane w działalności operacyjnej, co ma dodatni wpływ na efektywność ekonomiczną spółek Grupy PGE.

Program Offshore

W styczniu 2019 roku została powołana spółka PGE Baltica sp. z o.o. („PGE Baltica”), która odpowiada za realizację Programu budowy morskich farm wiatrowych w Grupie Kapitałowej PGE („Program Offshore”). Jej zadaniem jest przygotowanie budowy trzech farm wiatrowych o łącznej mocy ok. 2,5 GW.

5 września 2019 roku PGE i PKN Orlen S.A. („Orlen”) podpisały list intencyjny w sprawie współpracy przy rozwoju morskiej energetyki wiatrowej.

22 grudnia 2019 roku zawarto wstępne, niewiążące porozumienie opisujące ramy współpracy przy transakcji nabycia przez Ørsted 50% udziałów w dwóch projektach budowy morskich farm wiatrowych na Bałtyku.

Jednocześnie w 2019 roku trwały prace przedinwestycyjne w obszarze technicznym projektów, w tym m.in. pomiary wietrzności, działania w obszarze planistyki, pozyskania decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych, pozyskanie danych geofizycznych. Uruchomiono postępowanie przetargowe w przedmiocie wykonania projektu budowlanego wraz z uzyskaniem pozwolenia na budowę dla wyprowadzenia mocy z Elektrowni Wiatrowej Baltica-2 sp. z o.o. (dalej także jako „Baltica 2”) i Elektrowni Wiatrowej Baltica-3 sp. z o.o. (dalej także jako „Baltica 3”) oraz podjęto prace poprzedzające uruchomienie postępowania na wykonanie wstępnych badań dna morskiego.

Realizacja projektu pozwoli osiągnąć planowany udział w wytwarzaniu oraz przyczyni się do obniżki jednostkowego wskaźnika emisyjności wytwarzanej energii elektrycznej w kontekście całego parku wytwórczego Grupy PGE. Dodatkowo morskie farmy wiatrowe z uwagi na lokalne warunki zewnętrzne charakteryzują się wyższym wskaźnikiem wykorzystania posiadanych mocy, w odniesieniu do farm lądowych, co powinno skutkować poprawą efektów ekonomicznych działalności operacyjnej.

Lądowe Farmy Wiatrowe

Pozytywne rozstrzygnięcie aukcji OZE w listopadzie 2018 roku pozwoliło na przejście do fazy realizacji kompleksu „Klaster”. Projekt zakłada budowę trzech farm wiatrowych o łącznej mocy 97,2 MW wraz z infrastrukturą towarzyszącą i przyłączeniem do sieci. W 2019 roku prowadzono prace budowlane, obejmujące m.in. montaż turbin oraz instalacje wewnętrznego wyposażenia. Jednocześnie podjęto prace nad zabezpieczeniem finansowania budowy farm z wykorzystaniem funduszy zewnętrznych, pochodzących z Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Umowa kredytowa na kwotę do 272,5 mln zł została podpisana 16 grudnia 2019 roku.

Obszar Dystrybucji

Proces transformacji sektora elektroenergetycznego wymaga również zmian w zakresie funkcji, które powinny spełniać przyszłe systemy dystrybucyjne.

Jednym z najważniejszych elementów sprawnego systemu dystrybucyjnego, mogącego sprostać nowym wyzwaniom jest odpowiednio wzmocniona infrastruktura. W tym celu w 2019 roku podjęto działania w ramach Programu Kablowania, mające na celu zwiększenie udziału linii kablowych do 30% w sieci średniego napięcia. Modernizacja koncentruje się na najbardziej wrażliwych odcinkach sieci, których awaryjność ma największe przełożenie na spadek niezawodności dostaw energii mierzonych wskaźnikami SAIDI i SAIFI. Realizację programu przewidziano do 2023 roku.

Obszar Ciepłownictwa

Działania w zakresie rozwoju mediów oraz usług ciepłowniczych pozostają w ścisłym związku z kierunkami zawartymi w Strategii Ciepłownictwa zaprezentowanej w grudniu 2017 roku.

W celu utrzymania pozycji lidera wytwarzania w długim terminie, przekraczającym horyzont roku 2020, Grupa PGE dysponuje trzema opcjami strategicznymi, które umożliwiają dokonanie optymalnego wyboru w kontekście regulacji polityki energetycznej i klimatycznej. Są to:

- budowa morskich elektrowni wiatrowych o łącznej mocy do 2,5 GW:

Program budowy Morskich Farm Wiatrowych stanowi jedną z opcji strategicznych określonych w aktualizacji Strategii Grupy Kapitałowej z 2016 roku. Niemniej sam program został uruchomiony w GK PGE wcześniej, bo już w 2009 roku. W 2012 roku spółki celowe Baltica 1, 2 i 3 uzyskały pozwolenia na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp umożliwiających zainstalowanie na ich obszarach morskich farm wiatrowych o łącznej maksymalnej mocy 3,5 GW. Do tej pory prowadzono przede wszystkim prace przygotowawcze.

Zaktualizowany Projekt PEP do 2040 roku, przekazany do konsultacji 8 listopada 2019 roku oraz projekt Krajowego Planu na Rzecz Energii i Klimatu na lata 2021-2030 („KPEiK”) opublikowany 19 stycznia 2019 roku przewidują istotny rozwój morskich elektrowni wiatrowych. Zgodnie z zaktualizowanym projektem PEP ich moc ma osiągnąć: 3,8 GW w 2030 roku, 5,7 GW w 2035 roku i 8,0 GW w 2040 roku. Morska energetyka wiatrowa pozwala wypełnić cele UE dotyczące OZE, obniżyć ekspozycję na koszty emisji CO₂, oraz wpływa pozytywnie na rozwój gospodarczy.

- budowa pierwszej polskiej elektrowni jądrowej, po wypracowaniu modelu gwarantującego efektywność ekonomiczną inwestycji i przy uwzględnieniu możliwości inwestycyjnych GK PGE:

PGE EJ1 sp. z o.o. („PGE EJ1”) jest spółką Grupy Kapitałowej PGE odpowiadającą za bezpośrednie przygotowanie procesu inwestycyjnego, polegającego na przeprowadzeniu badań środowiskowych i lokalizacyjnych oraz uzyskaniu wszelkich niezbędnych decyzji warunkujących budowę pierwszej polskiej elektrowni jądrowej oraz realizację inwestycji („Program”). Spółka PGE EJ1 powstała w 2010 roku. W 2014 roku podpisana została umowa wspólników, na mocy której Enea S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. („Wspólnicy”) odkupiły od PGE po 10% (łącznie 30%) udziałów w spółce PGE EJ1. Umowa Wspólników zobowiązuje strony do wspólnego, proporcjonalnie do posiadanych udziałów, sfinansowania działań związanych z realizacją inwestycji.

Aktualny zakres Programu prowadzonego przez PGE EJ1 zakłada przeprowadzenie prac badań lokalizacyjnych i środowiskowych w dwóch potencjalnych lokalizacjach: Lubiatowo – Kopalino i Żarnowiec oraz wykonanie Raportu z Oceny Oddziaływania na Środowisko oraz Raportu Lokalizacyjnego.

Wybór właściwej lokalizacji to jeden z kluczowych aspektów zapewnienia bezpieczeństwa jądrowego oraz efektywnej i niezawodnej pracy elektrowni jądrowej. Wyniki prowadzonych prac są niezbędne do opracowania rozwiązań zapewniających bezpieczne funkcjonowanie elektrowni oraz ograniczenie do

minimum jej oddziaływania na środowisko naturalne i codzienne życie okolicznych mieszkańców.

Decyzje o realizacji Programu budowy pierwszej polskiej elektrowni jądrowej będą podejmowane w kontekście decyzji administracji rządowej dotyczących roli energetyki jądrowej w miksie energetycznym Polski, trybu pozyskania technologii dla elektrowni jądrowej, modelu finansowania inwestycji oraz kształtu zaktualizowanego Programu Polskiej Energetyki Jądrowej.

- nowoczesna energetyka węglowa, w tym zagospodarowanie nowych złóż węgla brunatnego, w przypadku istotnego złagodzenia polityki klimatycznej;

Zagospodarowanie nowych złóż w okolicy Żłoczewa jest jedną z opcji strategicznych Grupy Kapitałowej PGE zapisanych w Zaktualizowanej Strategii Grupy Kapitałowej PGE w perspektywie 2020 roku. Działania w ramach projektu pn. „Uzyskanie koncesji na wydobywanie węgla ze złoża Żłoczew” rozpoczęły się w 2008 roku. W latach 2008 – 2019 wykonano opracowania i przygotowano dokumentację w zakresie budowy złoża, jego parametrów jakościowych, hydrogeologii, uwarunkowań technologicznych związanych z eksploatacją węgla. Równolegle prowadzono prace mające na celu uzyskanie koncesji.

30 kwietnia 2019 roku na wniosek PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (także jako „PGE GiEK S.A.”, „PGE GiEK”) Minister Środowiska wszczął postępowanie w sprawie udzielenia koncesji na wydobywanie węgla brunatnego ze złoża Żłoczew, natomiast 14 maja 2019 roku Minister Energii wydał postanowienie, które pozytywnie uzgadnia projekt koncesji dotyczący opisywanego złoża.

Proces zabezpieczenia koncesji wydobywczej dla złóż w okolicy Żłoczewa jest realizowany jak wiele innych procesów wynikających z opcji strategicznych Grupy Kapitałowej PGE. Realizacja projektu będzie zależeć od otoczenia regulacyjnego w kraju i Unii Europejskiej. W ostatnich latach prowadzone były również prace mające na celu określenie preferowanego sposobu zagospodarowania węgla ze złoża Żłoczew.

Uzyskanie koncesji nie jest jednoznaczne z uruchomieniem prac związanych z budową kopalni. Ostateczny kształt Polityki energetycznej Polski, polityka klimatyczno-energetyczna Unii Europejskiej, potrzeby systemu elektroenergetycznego czy model rynku i koszt finansowania konkretnych przedsięwzięć wpłyną na finalną decyzję inwestycyjną.

Z analizy PGE wynika, że wydobywanie węgla w polu Bełchatów i Szczerców kształtuje się obecnie na poziomie ok. 40 mln ton/rok, z kolei potencjał wydobywczy kopalni Żłoczew wynosi około 18 mln ton węgla/rok i nie pozwoli na pełne odtworzenie dzisiejszych możliwości potencjału Kompleksu Energetycznego Bełchatów.

Istotne zdarzenia roku 2019.

- **PODPISANIE ANEKSU DO UMOWY NA ZAPROJEKTOWANIE I BUDOWĘ BLOKU ENERGETYCZNEGO W ELEKTROWNI TURÓW**

29 marca 2019 roku spółka PGE GiEK S.A. podpisała aneks do umowy na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” bloku energetycznego w Elektrowni Turów realizowanej przez konsorcjum firm Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH, Budimex S.A. oraz Tecnicas Reunidas S.A. W wyniku potrzeb dostosowań technologicznych i zwiększonego zakresu prac, wartość umowy została podwyższona o kwotę 108,5 mln PLN netto do kwoty 3 647 mln PLN netto, a termin zakończenia robót został wydłużony o 6 miesięcy, tj. do 30 października 2020 roku.

■ **PRYZNANIE DODATKOWYCH UPRAWNIEN DO EMISJI DWUTLENKU WĘGLA DLA INSTALACJI GRUPY PGE**

Na podstawie ogłoszenia Ministra Środowiska z 16 kwietnia 2019 roku Spółka powzięła informację o liczbie uprawnień do emisji CO₂ przyznanych instalacjom wytwarzającym energię elektryczną należących do Grupy PGE w 2019 roku.

W wyniku rozliczenia nakładów inwestycyjnych dokonanych w Grupie PGE, aktywa wytwórcze nabyte od grupy EDF w 2017 roku otrzymały w kwietniu 2019 roku dodatkowy przydział uprawnień do emisji CO₂ za lata 2013-2017 w wysokości ok. 11 mln ton uprawnień (por. nota 33.3 PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku (dalej także jako „skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019”))). Skutki wyceny dodatkowych uprawnień do emisji CO₂ odnoszone są w wynik operacyjny.

■ **ODSTĄPIENIE OD PROCESU NABYCIA WSZYSTKICH UDZIAŁÓW W PGE EJ1**

17 kwietnia 2019 roku PGE podjęła decyzję o odstąpieniu od procesu nabycia udziałów będących w posiadaniu pozostałych Wspólników, który został zainicjowany w IV kwartale 2018 roku. Tym samym PGE pozostaje posiadaczem 70% udziałów w spółce PGE EJ1.

■ **NABYCIE AKCJI SPÓŁKI 4MOBILITY PRZEZ PGE NOWA ENERGIA**

24 kwietnia 2019 roku Nowa Energia sp. z o.o. („Nowa Energia”) zawarła umowę nabycia 51,47% akcji spółki 4Mobility S.A. („4Mobility”). 4Mobility to trzecia firma na polskim rynku usług carsharingowych pod względem liczby pojazdów udostępnianych klientom. Swoje usługi oferuje w Warszawie i w Poznaniu. Informacje dotyczące nabycia akcji spółki 4Mobility zostały omówione w pkt. 7.1 Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za 2019 rok zakończony 31 grudnia 2019 r. oraz w nocie 1.3 PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

■ **EMISJA OBLIGACJI O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 1,4 MLD PLN**

Obligacje o łącznej wartości 1,4 mld PLN zostały wyemitowane w dwóch seriach: 1 mld PLN z 10-letnim terminem zapadalności (seria PGE003210529) i 400 mln PLN z 7-letnim terminem zapadalności (seria PGE002210526). 21 maja 2019 roku nastąpiło rozliczenie obu serii emisji, a 23 maja 2019 roku agencja Fitch Ratings przyznała ostateczny rating krajowy emisji na poziomie AA (pol).

■ **ODDANIE DO EKSPLOATACJI BLOKÓW ENERGETYCZNYCH NR 5 I 6 W ELEKTROWNI OPOLE**

30 maja 2019 roku PGE GiEK S.A. uzyskała koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej dla bloku energetycznego nr 5 w Elektrowni Opole oraz 31 maja 2019 roku wydała Świadectwo Zakończenia Realizacji i przejęła do użytkowania i eksploatacji ww. jednostkę wytwórczą.

Blok nr 5 jest częścią umowy na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opole, realizowanej przez Generalnego Wykonawcę (konsorcjum firm Polimex-Mostostal S.A., Mostostal Warszawa S.A. i Rafako S.A.) oraz GE Power, które jest generalnym projektantem oraz pełni funkcję pełnomocnika konsorcjum zarządzającego realizacją projektu.

30 września 2019 roku blok nr 6 w Elektrowni Opole został przekazany do komercyjnej eksploatacji, zgodnie z terminem umownym. W związku z powyższym, realizacja inwestycji budowy nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole została zakończona.

■ **PODPISANIE UMOWY INWESTYCYJNEJ DOTYCZĄCEJ FIZAN EKO-INWESTYCJE**

30 lipca 2019 roku PGE S.A., PGE Energia Ciepła S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Energia Odnawialna S.A. („PGE EO”) zawarły umowę inwestycyjną z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. („TFI Energia”), które utworzyło fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych pod nazwą „Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Eko-Inwestycje”. Szczegółowe informacje zostały omówione w nocie 33.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019.

■ **USTAWA O ZMIANIE USTAWY O PODATKU AKCYZOWYM ORAZ NIEKTÓRYCH USTAW**

28 grudnia 2018 roku została uchwalona ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw („Ustawa o cenach prądu”). Ustawa ta miała na celu ustabilizowanie cen sprzedaży energii elektrycznej do odbiorcy końcowego w 2019 roku. Ustawa została dwukrotnie znówelizowana: ustawą z 21 lutego 2019 roku oraz ustawą z 13 czerwca 2019 roku. Ponadto 19 lipca 2019 roku została uchwalona ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych, która wpływa na Ustawę. Szczegółowe informacje oraz skutki Ustawy zostały omówione w nocie 33.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019.

■ **INFORMACJA NA TEMAT PROCESU SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH MAJĄCYCH REALIZOWAĆ PROJEKTY BUDOWY MORSKICH FARM WIATROWYCH NA BAŁTYKU**

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. 22 października 2019 roku podjęła decyzję o rozpoczęciu rozmów z Ørsted dotyczących sprzedaży 50% udziałów w dwóch projektach o łącznej mocy do 2,5 GW oraz określenia warunków współpracy przy ich realizacji.

Przedmiotem rozmów będzie sprzedaż 50% udziałów w spółkach Baltica 3, realizującej projekt o planowanej mocy ok. 1 GW w perspektywie 2026 roku oraz Baltica 2 realizującej projekt o planowanej mocy ok. 1,5 GW w perspektywie 2030 roku.

22 grudnia 2019 roku zawarto wstępne, niewiążące porozumienie opisujące ramy współpracy przy transakcji nabycia przez Ørsted 50% udziałów w powyższych spółkach. W dalszym toku prac planowane jest uzgodnienie:

- zakresu współpracy przy realizacji projektów na etapie budowy, eksploatacji i utrzymania Baltica 2 oraz Baltica 3
- zasad funkcjonowania wspólnego zespołu projektowego złożonego z przedstawicieli obu firm oraz podział ich kompetencji,
- ramy transakcji sprzedaży 50% udziałów w dwóch spółkach Baltica 2 i Baltica 3.

■ **ODSTĄPIENIE OD ROZMÓW NA TEMAT WSPÓŁPRACY W PROJEKCIE BUDOWY BLOKU 1 000 MW W OSTROŁĘCE**

19 listopada 2019 r. Zarząd PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. poinformował, iż odstąpiono od rozmów mogących skutkować zaangażowaniem PGE w projekt budowy bloku 1 000 MW w Ostrołęce.

■ **PUBLIKACJA WSTĘPNYCH WYNIKÓW AUKCJI GŁÓWNEJ RYNKU MOCY NA 2024 ROK**

10 grudnia 2019 r. Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. podała do publicznej wiadomości wstępne wyniki aukcji głównej rynku mocy na rok 2024, w tym cenę zamknięcia aukcji mocy, która wynosi 259,87 PLN/kW/rok. Cena obowiązku mocowego dla wieloletnich umów mocowych podlegać będzie corocznej waloryzacji średniorocznym wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych.

Ostatecznie zakontraktowane zostało łącznie 5 070 MW obowiązku mocowego dla jednostek należących do grupy PGE, w tym:

- 1 335 MW dla jednostek nowych (z umową mocową na 17 lat)
- 3 695 MW dla jednostek modernizowanych (w tym 3 330 MW z umową mocową na 5 lat oraz 365 MW z umową mocową na 7 lat)
- 40 MW dla niepotwierdzonej jednostki redukcji zapotrzebowania (z umową mocową na 1 rok)

30 grudnia 2019 roku Prezes URE ostatecznie zatwierdził powyższe wyniki aukcji rynku mocy w Biuletynie Informacji Publicznej na swojej stronie internetowej.

- łączny zakontraktowany przez jednostki należące do Grupy PGE wolumen obowiązków mocowych na rok 2024, z uwzględnieniem kontraktów wieloletnich zawartych w aukcji na rok 2021 wynosi 9 713 MW.

2. Opis działalności Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest największym zintegrowanym pionowo producentem energii elektrycznej oraz ciepła w Polsce. Dzięki połączeniu własnej bazy surowcowej, wytwarzania energii elektrycznej oraz sieci dystrybucyjnej Grupa PGE gwarantuje bezpieczne i niezawodne dostawy energii elektrycznej do ponad 5 milionów gospodarstw domowych, przedsiębiorstw i instytucji.

Podmiotem dominującym GK PGE jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Działalność Grupy Kapitałowej PGE jest zorganizowana w sześciu segmentach:

- Energetyka Konwencjonalna

Przedmiotem działalności segmentu jest wydobywanie węgla brunatnego oraz wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach konwencjonalnych.

- Ciepłownictwo

Przedmiotem działalności segmentu jest wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach kogeneracyjnych oraz przesył i dystrybucja ciepła.

- Energetyka Odnawialna

Przedmiotem działalności segmentu jest wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych i w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz świadczenie usług systemowych.

- Obrót

Przedmiotem działalności segmentu jest hurtowy obrót energią elektryczną na rynku krajowym i zagranicznym, sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych, obrót pozwoleniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi i paliwami oraz świadczenie usług Centrum Korporacyjnego na rzecz spółek z Grupy PGE.

- Dystrybucja

Przedmiotem działalności segmentu jest świadczenie usług dostaw energii elektrycznej do odbiorców końcowych za pomocą sieci i urządzeń elektroenergetycznych wysokich, średnich i niskich napięć.

- Pozostała Działalność

Przedmiotem działalności jest świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej PGE, m.in. organizacja pozyskiwania finansowania w formie euroobligacji, świadczenie usług informatycznych, księgowo-kadrowych, transportowych i carsharingowych. To także działalność spółek zależnych, powołanych do przygotowania i realizacji projektu budowy elektrowni jądrowej, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz inwestycje w start-upy.

3. Zmiany w organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej.

Tworzenie spółek

2 października 2019 roku PGE Energia Odnawialna S.A. zawiązała 7 jednoosobowych spółek kapitałowych z siedzibami w Warszawie w formie spółek z ograniczoną odpowiedzialnością o następujących nazwach: PGE Soleo 1 sp. z o.o., PGE Soleo 2 sp. z o.o., PGE Soleo 3 sp. z o.o., PGE Soleo 4 sp. z o.o., PGE Soleo 5 sp. z o.o., PGE Soleo 6 sp. z o.o. oraz PGE Soleo 7 sp. z o.o. Kapitał zakładowy każdej ze spółek wynosi 100 000 PLN.

Nabycie, objęcie lub zbycie akcji/udziałów przez spółki

28 grudnia 2018 roku pomiędzy PGE GiEK S.A. jako kupującym oraz spółką Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie jako sprzedawcą zawarta została umowa sprzedaży 9 890 sztuk akcji imiennych PTE Nowy Świat S.A. („PTE Nowy Świat”), o łącznej wartości nominalnej 98 900 PLN, stanowiących 19,78% udziału w kapitale zakładowym. 14 czerwca 2019 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności akcji na PGE GiEK S.A. (udzielenie zezwolenia KNF na nabycie akcji PTE Nowy Świat). Nabycie akcji spowodowało wzrost udziału PGE GiEK w kapitale zakładowym PTE Nowy Świat z 75,20% do 94,98%.

18 lutego 2019 roku pomiędzy PGE EC jako kupującym oraz PGE S.A. jako sprzedawcą zawarta została umowa sprzedaży 1 sztuki akcji imiennej PTE Nowy Świat, o łącznej wartości nominalnej 10 PLN, stanowiącej 0,002% udziału w kapitale zakładowym. 25 czerwca 2019 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności akcji na PGE EC (udzielenie zezwolenia KNF na nabycie akcji PTE Nowy Świat). Nabycie akcji spowodowało, że PGE EC stała się akcjonariuszem PTE Nowy Świat i jednocześnie PGE S.A. utraciła status akcjonariusza tej spółki.

24 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 4Mobility podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 187 500 PLN do kwoty 364 316 PLN, poprzez emisję nowych akcji na okaziciela. 24 kwietnia 2019 roku Nowa Energia S.A. zawarła umowę objęcia wszystkich nowych akcji na okaziciela, tj. łącznie 1 875 000 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym 4Mobility o łącznej wartości nominalnej 187 500 PLN w zamian za wkład pieniężny. Objęte akcje stanowią 51,47% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki.

15 maja 2019 roku Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie (wspólnik spółki PGE Gaz Toruń sp. z o.o.), reprezentowany przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie, złożył oświadczenie o przyjęciu oferty złożonej przez PGE EC dotyczącej nabycia 662 udziałów spółki PGE Gaz Toruń sp. z o.o., stanowiących 49,96% udziału w kapitale zakładowym. 14 czerwca 2019 roku, tj. z dniem uiszczenia ceny nabycia udziałów, na PGE EC przeniesione zostało prawo własności powyższych udziałów PGE Gaz Toruń i jednocześnie PGE EC stała się jedynym wspólnikiem spółki PGE Gaz Toruń posiadając 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.

18 października 2019 roku pomiędzy PGE EC jako kupującym oraz PGE GiEK jako sprzedawcą zawarta została umowa sprzedaży wszystkich posiadanych przez PGE GiEK udziałów PEC Zgierz sp. z o.o., tj. łącznie 7 630 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 7 630 000 PLN, stanowiących 50,98% udziału w kapitale zakładowym. Przeniesienie prawa własności udziałów na PGE EC nastąpiło 18 października 2019 roku.

W listopadzie i grudniu 2019 roku PGE EC dokonała łącznie skupu 25 634 udziałów spółki PGE Ekoservis sp. z o.o. (dalej także jako „PGE Ekoservis”) od wspólników mniejszościowych. Nabyte udziały o łącznej wartości nominalnej 5 126 800 PLN stanowią 10,94% udziału w kapitale zakładowym PGE Ekoservis sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonego skupu udziałów PGE Ekoservis udział spółki PGE EC w kapitale zakładowym PGE Ekoservis wzrósł z 84,15% do 95,08%.

17 i 19 grudnia 2019 roku pomiędzy PGE S.A. jako kupującym oraz PGE EC jako sprzedawcą zawarte zostały dwie umowy sprzedaży odpowiednio 2 000 i 220 850 udziałów spółki PGE Ekoservis, tj. wszystkich posiadanych przez PGE EC udziałów tej spółki. Nabyte udziały o łącznej wartości nominalnej 44 770 000 PLN stanowią 95,08% udziału w kapitale zakładowym PGE Ekoservis. Przeniesienie prawa własności udziałów na PGE S.A. nastąpiło w dniach zawarcia ww. umów sprzedaży, tj. odpowiednio 17 i 19 grudnia 2019 roku.

Podział spółek

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia PGE GiEK i PGE EC podjęły uchwały w sprawie podziału PGE GiEK (spółka dzielona) poprzez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych w drodze przeniesienia na PGE EC (spółka przejmująca) części majątku PGE GiEK w postaci 6 oddziałów PGE GiEK (Oddziały), tj.: (1) Oddział Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz, (2) Oddział Elektrociepłownia Gorzów, (3) Oddział Elektrociepłownia Zgierz, (4) Oddział Elektrociepłownia Lublin Wrotków, (5) Oddział Elektrociepłownia Kielce i (6) Oddział Elektrociepłownia Rzeszów. Oddziały stanowią zorganizowane części przedsiębiorstwa, funkcjonalnie związane z wytwarzaniem energii elektrycznej oraz wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu, dystrybucją ciepła i energii elektrycznej. Przeniesienie Oddziałów do PGE EC odbyło się poprzez obniżenie kapitału zakładowego PGE GiEK o kwotę 406 847 180 PLN oraz podwyższenie kapitału zakładowego PGE EC o kwotę 763 432 450 PLN, poprzez odpowiednio umorzenie 40 684 718 akcji PGE GiEK o wartości nominalnej 10 PLN każda akcja oraz utworzenie nowych 76 343 245 akcji imiennych PGE EC o wartości nominalnej 10 PLN każda akcja. PGE S.A. jako jedyny wspólnik PGE GiEK objęła wszystkie nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym PGE EC w zamian za umorzone udziały PGE GiEK. 2 stycznia 2019 roku podział spółek został zarejestrowany w KRS.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia PGE GiEK oraz PGE EC podjęły uchwały w sprawie podziału PGE EC (spółka dzielona) poprzez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych w drodze przeniesienia na PGE GiEK (spółka przejmująca) części majątku spółki dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność prowadzoną przez PGE EC Oddział w Rybniku („Oddział w Rybniku”) związaną z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła, jak również dystrybucją energii elektrycznej i ciepła. Przeniesienie Oddziału w Rybniku do spółki przejmującej odbędzie się poprzez obniżenie kapitału zapasowego spółki dzielonej oraz podwyższenie kapitału zakładowego spółki przejmującej o kwotę 53 119 080 PLN do kwoty 6 583 137 600 PLN w wyniku emisji 5 311 908 akcji imiennych spółki przejmującej o wartości nominalnej 10 PLN każda akcja. PGE S.A. jako jedyny akcjonariusz spółki dzielonej obejmie wszystkie nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej. 2 stycznia 2020 roku podział spółek został zarejestrowany w KRS.

4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa

Kluczowe wyniki finansowe PGE S.A.

Kluczowe dane finansowe	Jedn.	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	mIn PLN	15 146	11 450	32%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	mIn PLN	779	509	53%
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	mIn PLN	791	522	52%
Marża EBITDA	%	5%	5%	
Strata netto	mIn PLN	-1 259	-203	-520%
Strata netto na akcję	PLN	-0,67	-0,11	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	mIn PLN	-331	558	-

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	mln PLN	-297	-2 563	-88%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	mln PLN	614	407	51%
Kapitał obrotowy	mln PLN	5 814	-788	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	mln PLN	29 995	32 024	-6%
Zadłużenie netto/EBITDA	x	6,03	12,21	-

Przychody z obszarów geograficznych

PGE S.A. osiąga przychody głównie na rynku krajowym – ponad 99%.

Kluczowe odchylenia EBITDA w PGE S.A. (mln PLN).

	EBITDA 2018	Wynik na sprzedaży e.e.	Wynik na obrocie uprawn. do emisji CO ₂	Wyniki na sprzedaży gazu	Przychody z umowy ZHZW i ZDEE	Wynik na pozostałej działalności	Koszty działania organizacji	EBITDA 2019
Odchylenie		11	153	8	110	4	-17	
EBITDA 2018	522	3	-39	-9	801	38	272	
EBITDA 2019		14	114	-1	911	42	289	791

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

- Wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej jest głównie efektem wyższej marży realizowanej na sprzedaży energii elektrycznej, na skutek pozytywnego ukształtowania się cen na rynku w 2019 roku.
- Wyższy wynik na obrocie uprawnieniami do emisji CO₂ wynika głównie z wyceny kontraktów terminowych forward związanych z obrotem uprawnieniami do emisji CO₂, przy czym (+) 104 mln PLN, dotyczy wyceny darmowych uprawnień do emisji CO₂ przyznanych jednostkom wytwórczym GK PGE.
- Wyższy wynik na sprzedaży gazu w 2019 roku jest głównie wynikiem zmiany zasad wyznaczania ceny sprzedaży w zawieranych umowach. W 2018 roku w transakcjach z podmiotami z GK PGE (PGE Obrót S.A., Enesta sp. z o.o.) bilansowanie transakcji odbywało się poprzez zakup na rynku spot. Gaz sprzedawany do tych spółek w wyniku niezbilansowania zapotrzebowania odbywał się po stałych cenach.

- Wzrost przychodów od spółek z GK PGE z tytułu usługi Zarządzania Handlowego Zdolnościami Wytwórczymi wynika z wyższego wolumenu i wartości obrotu energią elektryczną podlegającej zarządzaniu w imieniu PGE GiEK S.A.; umowa na świadczenie usługi ZHZW dla PGE EC S.A. została zawarta w lipcu 2018 roku. Nastąpił natomiast spadek przychodów z tytułu świadczenia umowy Zabezpieczenia Dostaw Energii Elektrycznej („ZDEE”) z PGE Obrót S.A. w wyniku obniżenia w 2019 roku marży za świadczenie tych usług.
- Wyższy wynik na pozostałej działalności jest spowodowany głównie wyższym wynikiem osiągniętym na pozostałej działalności operacyjnej, częściowo skompensowanym niższymi przychodami z tytułu umów licencyjnych.
- Wzrost kosztów działania organizacji wynika głównie ze wzrostu kosztów osobowych na skutek wzrostu zatrudnienia (m.in. w lipcu 2018 roku z PGE EC S.A. przeszło do PGE S.A. 60 osób). W 2019 roku nastąpił wzrost kosztów usług informatycznych oraz kosztów związanych z obrotem, ale został skompensowany przez niższe koszty działań marketingowych (sponsoring i reklama).

mln PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018	zmiana %
Przychody/koszty finansowe			
Dywidendy ze spółek z GK PGE	950	46	1 965%
Odsetki	180	100	80%
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	-6	-3	-100%
Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	-3 065	-799	-284%
Różnice kursowe	-25	0	-
Pozostałe	-3	-2	-50%
Wynik na działalności finansowej	-1 969	-658	-199%

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

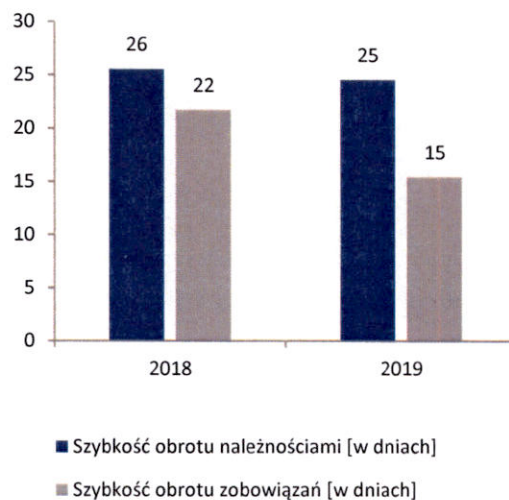
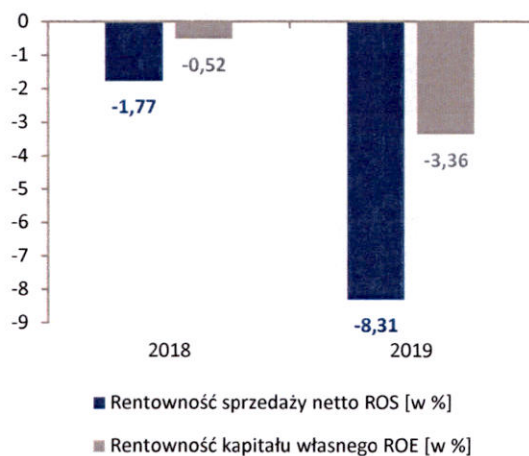
- Wzrost przychodów z tytułu dywidend wynika głównie z tyt. dywidendy od PGE Dystrybucja S.A. w 2019 roku w wysokości 935 mln PLN.
- Wzrost odsetek wynika głównie z wyższych przychodów z tyt. odsetek od objętych obligacji emitowanych przez spółki GK PGE.
- Zmiana odpisów aktualizujących wartość finansowego majątku trwałego: w 2019 roku zostały dokonane odpisy na utratę wartości akcji PGE GiEK S.A., PGE Obrót S.A., PGE Sweden A.B. oraz udziałów w spółce PGE EJ1, natomiast w 2018 roku nastąpiło utworzenie odpisów na utratę wartości akcji PGE Obrót S.A. i PGE Sweden A.B.

Zadłużenie netto PGE S.A. i podstawowe wskaźniki finansowe

Tabela: Zadłużenie netto Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 i 2018 roku.

mln PLN	Stan na dzień 31 grudnia 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i kasie	182	211
Środki na rachunkach VAT	39	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	221	235
Krótkoterminowe pożyczki i papiery dłużne (GK PGE)	5 530	3 360
Pożyczki i należności – cash pooling	1 016	1 204
Środki pieniężne w dyspozycji Spółki	6 767	4 799
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 102	3 982
Obligacje krótkoterminowe (odsetki)	5	0
Zobowiązania krótkoterminowe – cash pooling	907	1 446
Zobowiązania z tytułu leasingu (długoterminowe i krótkoterminowe)	21	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe	8 103	5 744
Wyemitowane obligacje długoterminowe	1 398	0
Zadłużenie finansowe brutto (krótko- i długoterminowe)	11 536	11 172
Zadłużenie finansowe netto	4 769	6 373

Rysunki: Podstawowe wskaźniki finansowe.



Kluczowe wyniki operacyjne PGE S.A.

Tabela: Zestawienie sprzedaży energii elektrycznej (TWh).

Wolumen sprzedaży	2019	2018	zmiana %
Sprzedaż energii elektrycznej do GK PGE	46,24	44,92	3%

Sprzedaż energii elektrycznej na rynku giełdowym i w transakcjach bilateralnych poza GK PGE	2,60	2,70	-4%
Sprzedaż w ramach GB i RB	1,42	1,27	12%
Ogółem sprzedaż energii elektrycznej	50,26	48,89	3%

PGE S.A. pełni funkcję centrum kompetencyjnego handlu hurtowego dla GK PGE. Wzrost wolumenu sprzedanej energii elektrycznej w 2019 roku r/r jest efektem zwiększenia wolumenu obrotu, głównie w transakcjach ze spółką PGE Obrót S.A. Sprzedaż do spółki PGE Obrót S.A. realizowana jest w celu zabezpieczenia zapotrzebowania klientów detalicznych na dostawy energii elektrycznej.

Tabela: Wolumen sprzedaży gazu ziemnego [TWh].

Wolumen sprzedaży	2019	2018	zmiana %
Sprzedaż gazu do GK PGE	2,31	2,99	-23%
Sprzedaż gazu poza GK PGE	2,58	2,68	-4%
Ogółem sprzedaż gazu	4,89	5,67	-14%

Niższy wolumen sprzedaży gazu ziemnego r/r jest efektem głównie spadku sprzedaży gazu do podmiotów GK PGE, zwłaszcza do PGE Obrót S.A. Niższy wolumen sprzedaży gazu przez PGE Obrót S.A., wynika ze spadku sprzedaży do dużych klientów z segmentu profesjonalnego.

5. Polityka sponsoringowa.

PGE S.A. posiada wdrożoną Politykę Sponsoringową. Została ona przyjęta uchwałą Zarządu PGE S.A. nr 296/59/2015 z dnia 30 września 2015 roku w ramach dokumentu Strategia Marki. Dodatkowym dokumentem regulującym działalność sponsoringową są Zasady Prowadzenia Działalności Sponsoringowej w GK PGE przyjęte przez Zarząd PGE S.A. uchwałą nr 18/03/2014 z dnia 21 stycznia 2014 roku oraz przez Radę Nadzorczą PGE S.A. uchwałą nr 160/IX/2014 z dnia 29 stycznia 2014 roku. Dodatkowo w dniu 2 kwietnia 2019 roku Zarząd PGE przyjął uchwałą nr 145/21/2019 Procedurę Ogólną – Zasady prowadzenia działalności sponsoringowej w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i innych Spółkach Grupy Kapitałowej PGE, a następnie przyjętą przez Radę Nadzorczą PGE S.A. uchwałą nr 98/XI/201 z dnia 16 kwietnia 2019 roku.

Racjonalność prowadzonej polityki sponsoringowej zgodnie z Zasadami Prowadzenia Działalności Sponsoringowej w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i innych Spółkach Grupy Kapitałowej PGE jest corocznie oceniana badaniem efektywności działań sponsoringowych przez niezależnego zewnętrznego audytora. Ocena prowadzonych działań zawiera się w corocznym raporcie przedkładanym Zarządowi PGE oraz Radzie Nadzorczej PGE. Efektem pozytywnej oceny prowadzenia polityki sponsoringowej są coroczne uchwały Zarządu PGE S.A. akceptujące raporty oraz przyjmowanie informacji o wynikach badania przez Radę Nadzorczą PGE S.A.

Rada Nadzorcza uznaje prowadzoną przez PGE S.A. politykę sponsoringową za racjonalną.

6. Działalność charytatywna i społeczna.

Grupa PGE aktywnie angażuje się społecznie. Główne obszary zaangażowania społecznego PGE zostały zdefiniowane w „Procedurze Ogólnej Zarządzania Działaniami w Zakresie Zaangażowania Społecznego (CCI) w Grupie PGE” przyjętej w 2014 roku. PGE stosuje też „Dobre praktyki w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu w spółkach z udziałem Skarbu Państwa”, które zostały przyjęte w 2016 roku przez Ministerstwo Skarbu Państwa. Ważnym dokumentem wyznaczającym standardy działania w zakresie społecznym jest Kodeks etyki GK PGE i zawarta w nim zasada: „Dbamy o relacje ze społecznościami lokalnymi”.

PGE stawia na długofalowe, zaplanowane działania społeczne i biznesowe. PGE dba o rozwój obszarów, na których prowadzi działalność biznesową, podnosi jakość życia społeczności, wspiera lokalne wydarzenia i przede wszystkim zapewnia stabilne miejsca pracy. Ważnym partnerem we współpracy na rzecz społeczności są dla Grupy PGE samorządy gmin, na terenie których Grupa PGE prowadzi działalność biznesową.

Filarami zaangażowania społecznego są dwie fundacje korporacyjne: Fundacja PGE oraz Fundacja PGE Energia Ciepła.

Misją Fundacji PGE Energia Ciepła jest wspieranie pozytywnych inicjatyw społecznych, społeczeństwa integracyjnego, w którym każdy może znaleźć swoje miejsce i wziąć udział we wszystkich aspektach życia społecznego, gospodarczego i kulturalnego.

Jednym z najważniejszych obszarów działalności Fundacji PGE Energia Ciepła w 2019 roku była kontynuacja projektu „Tablice Pamięci” zainicjowanego w związku z 80. rocznicą wybuchu II Wojny Światowej. Projekt jest realizowany we współpracy z Instytutem Pamięi Narodowej, pod patronatem wicepremiera, Ministra Kultury i Dziedzictwa Narodowego, prof. Piotra Glińskiego oraz Ministerstwa Obrony Narodowej.

Fundacja PGE Energia Ciepła aktywnie działa w obszarze sportu i promocji aktywnego życia. Wychodząc naprzeciw potrzebom osób w wieku 55+ w 2019 roku zorganizowała 5 Ogólnopolską Olimpiadę Sportową Seniorów – YOU WIN.

Fundacja PGE Energia Ciepła zorganizowała także 16 Rybnicki Festiwal Fotografii oraz była też głównym organizatorem 16. Pojedynku na Słowa – konkursu edukacyjno-artystycznego upowszechniającego kulturę języka polskiego oraz literaturę piękną skierowanego do uczniów szkół średnich.

Natomiast Fundacja PGE działa od 2011 roku. Celem Fundacji PGE jest zapewnienie transparentności działań, uporządkowanie i wzmocnienie zaangażowania społecznego Grupy PGE oraz budowanie zaangażowania wśród wszystkich grup Interesariuszy. Fundacja prowadzi działalność publiczną i społecznie użyteczną m.in. w zakresie podtrzymywania tradycji narodowej, pielęgnowania polskości oraz rozwoju świadomości narodowej, obywatelskiej i kulturowej oraz działalności wspomagającej rozwój wspólnot i społeczności lokalnych. Fundacja wspiera ochronę i promocję zdrowia, rozwój nauki, edukacji, oświaty i wychowania. Przyczynia się do promocji kultury, sztuki, ochrony dóbr kultury i tradycji. Wspiera projekty związane z ekologią i ochroną zwierząt. Fundacja PGE prowadzi działalność charytatywną.

W 2019 roku Fundacja PGE przygotowała, z myślą o Powstańcach Warszawskich, II edycję programu „Bohaterowie Naszej Przyszłości”, dzięki któremu jednorazowe wsparcie finansowe otrzymało 395 Powstańców. Po raz kolejny Fundacja zrealizowała program „Paczka dla Kombatanta” dedykowany

Powstańcom Warszawskim, żołnierzom Polskiego Państwa Podziemnego i byłym więźniom niemieckich obozów koncentracyjnych. W latach 2018-2019 Fundacja PGE przekazała 1000 paczek.

Fundacja PGE wspierała również szpitale, dofinansowując remonty oraz zakupy specjalistycznego sprzętu medycznego, a także pomagała w rozwoju lokalnych społeczności.

Wsparcie społeczności lokalnych realizowane jest także poprzez program wolontariatu Wolontariatu Pracowniczego PGE „Pomagamy”. Odpowiada on na potrzeby lokalnych społeczności, głównie na terenie działalności Grupy Kapitałowej PGE. Wolontariuszy PGE jest już ponad 850 w tym 14 z PGE S.A. W ciągu sześciu lat trwania programu zrealizowano 267 projektów wolontariackich na terenie całego kraju.

Od 17 lat Grupa PGE prowadzi program „Energetyczny tornister”. Wspiera potrzebujące rodziny z terenów, na których prowadzi działalność. Współpracuje z lokalnymi ośrodkami pomocy społecznej by przekazywać pierwszoklasistom z rodzin o niskim statusie materialnym plecaki z wyprawką szkolną. W 2019 roku spółki z Grupy PGE we współpracy z Fundacją PGE przygotowały i przekazały ponad 70 tornistrów z najpotrzebniejszymi przyborami szkolnymi.

Grupa PGE prowadzi również akcję edukacyjną pod nazwą „Bezpieczna energia”. W 2019 roku w oddziałach spółki PGE Dystrybucja odbyły się liczne spotkania edukacyjne dla najmłodszych. Energetycy odwiedzali także przedszkola i szkoły, aby opowiedzieć o bezpieczeństwie podczas korzystania z urządzeń elektrycznych i właściwym zachowaniu w czasie awarii energetycznych.

PGE GiEK jest sponsorem tytularnym interaktywnego muzeum PGE Giganty Mocy. Obiekt powstał w wyniku współpracy pomiędzy Urzędem Miasta Bełchatowa. Głównym celem muzeum jest prezentacja informacji o węglu brunatnym, przede wszystkim o tym jak jest wydobywany i przetwarzany w energię elektryczną i ciepło. Obecnie ekspozycja stanowi jedną z największych atrakcji turystycznych w województwie łódzkim.

Grupa PGE realizuje działania edukacyjne w zakresie bezpiecznego oraz oszczędnego korzystania z energii elektrycznej. Inicjuje autorskie programy edukacyjne, kształtuje dobre nawyki wśród najmłodszych użytkowników energii elektrycznej.

Rada Nadzorcza uznaje prowadzoną przez PGE S.A. politykę charytatywną i społeczną za racjonalną.

7. Polityka wynagrodzeń.

Grupa Kapitałowa PGE jest jednym z największych pracodawców w Polsce, dającym stabilne zatrudnienie blisko 42 tys. osobom w ponad 200 lokalizacjach w całej Polsce.

9 września 2016 roku weszła w życie ustawa z 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami – tzw. nowa ustawa kominowa. Nowa ustawa kominowa reguluje m.in. sposób określania zasad kształtowania wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej w spółkach z udziałem Skarbu Państwa (czyli np. PGE), w tym w szczególności określa, w jaki sposób jest ustalane i przyznawane wynagrodzenie członkom zarządu i rady nadzorczej (zasady kształtowania wynagrodzeń zarządu i rady nadzorczej uchwała walne zgromadzenie, a rada nadzorcza podejmuje na tej podstawie uchwały o konkretnych warunkach wynagradzania członków zarządu).

Ustawa określa także wybrane postanowienia umów o świadczenie usług zarządzania zawieranych z członkami zarządu.

Zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Spółki wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej, stanowiącej wynagrodzenie miesięczne podstawowe oraz części zmiennej, stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki, uzależnionej od realizacji celów zarządczych. W 2019 roku Rada Nadzorcza ustaliła cele Zarządcze oraz wskaźniki określające ich wykonanie.

Pakiet wynagrodzeń dla pracowników i dyrektorów w PGE S.A. składa się z części stałej (obejmującej wynagrodzenie zasadnicze), części zmiennej (obejmującej premie: roczną dla dyrektorów, kwartalną dla pozostałych pracowników, a także Nagrodę Roczną uzależnioną od realizacji celów Spółki oraz indywidualne nagrody uznaniowe za wybitne osiągnięcia) oraz świadczeń pozapłacowych. Od 2014 roku PGE S.A. korzysta z rynkowych danych płacowych w celu monitorowania konkurencyjności oferowanych pakietów wynagrodzenia. Premia roczna dla dyrektorów oraz premia kwartalna dla pracowników uzależniona jest od poziomu realizacji celów indywidualnych (zarządzanie przez cele). Ponadto PGE S.A. zapewnia pracownikom bogaty system świadczeń pozapłacowych, takich jak opieka medyczna, Pracowniczy Program Emerytalny, dofinansowanie do posiłków, ekwiwalent za energię elektryczną, program dopłat lub refundowania szkoleń. Pracownicy PGE S.A. są także beneficjentami świadczeń z Zakładowego Systemu Świadczeń Socjalnych.

8. Czynniki istotne dla rozwoju.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółki, czynniki o których mowa poniżej będą oddziaływać na wyniki Spółki oraz GK w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

Otoczenie makroekonomiczne – świat

GŁÓWNE KIERUNKI ZMIAN	POTENCJALNY WPŁYW NA PGE
▪ w związku z globalną pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę covid-19 prognozy dynamiki PKB Strefy Euro na 2020 rok są obarczone wysoką niepewnością. Dane sprzed wybuchu pandemii wskazujące na utrzymanie niskiego poziomu wzrostu w zakresie 1,1% - 1,2%, zostały zmniejszone do 0,8%. ▪ spodziewane jest pogłębianie ujemnej dynamiki produkcji przemysłowej. ▪ oczekiwane pogorszenie sytuacji na rynku pracy w związku z pandemią przełoży się negatywnie na poziom konsumpcji prywatnej. ▪ spadek dynamiki nakładów na środki trwałe może być głębszy niż poprzednio oczekiwany. ▪ negatywna perspektywa salda wymiany handlowej i koniunktury w sektorze usług (spadek wskaźnika PMI w marcu do zaledwie 28,4 pkt). ▪ stopy procentowe banków centralnych w większości gospodarek rozwiniętych jeszcze przed wybuchem pandemii kształtowały się na	▪ zahamowanie wzrostu w Strefie Euro oraz ograniczenia po stronie producentów i przewoźników będą mieć negatywny wpływ na poziom eksportu netto towarów z polski. Efekt osłabienia krajowej waluty, który w okresach kryzysowych nieco wspierał eksporterów, tym razem może być niewystarczający. Z tego względu krajowe zapotrzebowanie na energię elektryczną w KSE oraz obciążenie jednostek konwencjonalnych pozostaną pod presją spadkową. ▪ w przypadku utrzymania się spowolnienia w sektorze przemysłowym strefy euro utrzyma się kontynuacja spadku popytu na paliwa kopalne, co w rezultacie skutkować może dalszym spadkiem cen paliw dla grupy PGE. W tym przypadku jednak decydujące mogą być zarówno czynniki pozaeuropejskie, jak i lokalne uwarunkowania.

GŁÓWNE KIERUNKI ZMIAN	POTENCJALNY WPŁYW NA PGE
bardzo niskim lub ujemnym poziomie, co w sytuacji pojawienia się recesji znacząco ogranicza dostępność konwencjonalnych narzędzi stymulacji monetarnej. nowe programy m.in. europejskiego banku centralnego zakładają skup obligacji rządowych oraz długu korporacyjnego. Jednocześnie zapowiadane są fiskalne pakiety antykryzysowe ukierunkowane na utrzymanie płynności przedsiębiorstw.	spowolnienie w europejskim przemyśle oraz zmiany technologiczne oznaczać mogą również mniejszą emisję dwutlenku węgla, co może wpłynąć na ograniczenie ceny uprawnień do emisji w systemie EU ETS, a tym samym niższe koszty umarzanych uprawnień do emisji dwutlenku węgla w GK PGE.

Otoczenie makroekonomiczne – Polska

GŁÓWNE KIERUNKI ZMIAN	POTENCJALNY WPŁYW NA PGE
- dynamika realnego PKB w 2019 roku wyniosła 4,1% względem 5,1% w 2018 roku, ze znacznym osłabieniem w IV kwartale 2019 roku. - konsumpcja prywatna w 2019 roku pozostała czynnikiem decydującym dla dynamiki PKB, lecz jej wzrost o 3,9% r/r był wolniejszy niż w 2018 roku. Obniżyła się również dynamika nakładów na środki trwałe, co jednak zostało częściowo zrekomensowane pozytywnym wpływem eksportu netto. - na spadek dynamiki wartości dodanej istotnie wpłynęło spowolnienie wzrostu w przemyśle i budownictwie, gdzie produkcja sprzedana rosta w znacznie mniejszym stopniu w porównaniu do lat ubiegłych. - prognozy KE i NBP sprzed wybuchu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 zakładały w kolejnych latach dalszy spadek dynamiki PKB do poziomów w zakresie 3,2% – 3,6%. Skala faktycznego spowolnienia będzie zależeć od trwałości zaburzeń w łańcuchach dostaw i sprzedaży detalicznej. Długoterminowe utrzymanie ograniczeń wynikających z ogłoszonego w marcu stanu zagrożenia pandemicznego negatywnie wpłynie na poziom produkcji przemysłowej i inwestycji, prowadząc do okresowego spadku poziomu zatrudnienia oraz zmian w dynamice i strukturze konsumpcji prywatnej. - w związku z nasileniem presji kosztowej o różnych źródłach w 2019 roku silnie wzrosły wskaźniki cen osiągając w grudniu 3,1% w przypadku inflacji po wyłączeniu cen energii i żywności oraz 3,4% w przypadku inflacji konsumenckiej (CPI). Prognoza	- polska gospodarka na początku 2020 roku znajdowała się w fazie późnej ekspansji, w której struktura malejącej dynamiki PKB skutkuje zmniejszeniem wzrostu zapotrzebowania na energię, a przy niekorzystnych warunkach atmosferycznych może prowadzić do jego spadku, co miało miejsce w 2019 roku. Spadek zapotrzebowania na energię ogółem wpływa negatywnie na obciążenie konwencjonalnych jednostek wytwórczych oraz wolumenu dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej. - niższy poziom zapotrzebowania oraz inne czynniki strukturalne mogą przełożyć się na niższą cenę energii elektrycznej na rynku hurtowym. - nie oczekuje się zmiany długoterminowego ratingu ryzyka kredytowego Polski w PLN i walutach obcych, co przy innych czynnikach niezmiennych, powinno pozostać neutralne dla kosztów finansowania programów inwestycyjnych. W związku z podjętymi działaniami antykryzysowymi banków centralnych dostępność finansowania dłużnego powinna pozostać utrzymana. - wzrost wskaźników cen robót budowlano-montażowych oraz presja kosztowa w segmencie budownictwa specjalistycznego mogą skutkować wyższymi nakładami na realizację zaplanowanego programu inwestycyjnego oraz wyższymi kosztami usług obcych. Strukturalny niedobór wykwalifikowanych pracowników, jak również okresowe przestoje wynikające ze stanu zagrożenia pandemicznego, mogą spowodować opóźnienia w realizacji zadań inwestycyjnych i remontowych.

GŁÓWNE KIERUNKI ZMIAN	POTENCJALNY WPŁYW NA PGE
NBP z marca 2019 roku zakłada wzrost CPI do 3,7% w 2020. - wśród licznych sygnałów ostrzegawczych wskazuje się: - utrzymywanie się wskaźnika PMI przemysłu w całym 2019 roku znacznie poniżej 50 pkt., co wskazuje na trwałe spowolnienie w przemyśle. Jest to najniższy poziom od 2013 roku. Tendencję potwierdza również wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w przetwórstwie przemysłowym publikowany przez GUS. Efekty pandemii będą zauważalne w marcowych i kwietniowych odczytach wskaźników makroekonomicznych. - utrata płynności przez znaczną liczbę przedsiębiorstw na skutek ograniczenia aktywności konsumpcyjnej, przestojów produkcyjnych i przerwanych łańcuchów dostaw. - wzrost dynamiki cen dóbr i usług konsumpcyjnych powyżej celu inflacyjnego. - utrzymujące się spowolnienie wzrostu w Strefie Euro, a także niepewność związaną opuszczeniem UE przez Wielką Brytanią. - spodziewane obniżenie tempa wzrostu inwestycji publicznych i absorpcji funduszy UE.	

Trendy na rynkach energii elektrycznej i paliw

GŁÓWNE KIERUNKI ZMIAN	POTENCJALNY WPŁYW NA PGE
- węgiel kamienny na rynkach światowych w lekkim trendzie spadkowym z powodu wysokich zapasów, słabego wzrostu i zmian technologicznych w zakresie wytwarzania energii. - realizowane inwestycje w obszarze wydobywania węgla kamiennego w kraju powinny wpłynąć na zahamowanie spadku produkcji surowca. - jednocześnie oczekiwany jest spadek zużycia tego paliwa na potrzeby produkcji energii elektrycznej z uwagi na zmiany strukturalne w sektorze wytwarzania (nowe wysokosprawne jednostki wytwórcze, odstawianie starszych źródeł). - spodziewany jest systematyczny wzrost zapotrzebowania na gaz ziemny w Polsce i regionie, w perspektywie nowych inwestycji w bloki opalane tym paliwem oraz jednostki wysokosprawnej	- mniej ryzyko dostępności krajowego węgla na potrzeby źródeł wytwórczych Grupy PGE i potencjalny spadek cen w długim terminie. - nowy potencjał dostaw gazu ziemnego umożliwia rozwój elektrowni dolna odra przy wykorzystaniu technologii CCGT - wzrost możliwości importowych gazu ziemnego wpłynie na możliwość realizacji inwestycji w wysokosprawną kogenerację gazową w nowym systemie wsparcia. - rentowność segmentu obrót uzależniona od poziomu rekompensat dostępnych z tytułu regulacji cen oraz presja na płynność do czasu realizacji pierwszych wypłat rekompensat. - większa dostępność handlowa energii elektrycznej na sąsiednich rynkach będzie nadal istotnie

GŁÓWNE KIERUNKI ZMIAN	POTENCJALNY WPŁYW NA PGE
kogeneracji oraz stopniowej zmiany miks paliwowego w Niemczech. ▪ rozwój możliwości dostaw gazu ziemnego do polski (rozbudowa terminala LN, projekt Baltic Pipe, projekty infrastrukturalne eksporterów LNG). ▪ zwiększenie możliwości handlowych na połączeniach przesyłowych z Niemcami wraz z ukończeniem inwestycji sieciowych wpłynęło na zwiększenie importu netto energii elektrycznej do 10,4 TWh w 2019 roku. ▪ zmiany w modelu rynku energii: ▪ wdrożenie mechanizmu rynku mocy, ▪ rozpoczęcie przygotowań do zmian zasad funkcjonowania rynku bilansującego, ▪ zmiany w zakresie ustalania cen energii dla odbiorców końcowych, ▪ wdrożenie rozwiązań regulacyjnych dedykowanych dla energetyki rozproszonej.	wpływać na poziom importu energii elektrycznej do Polski, ograniczając wzrost poziomu cen na rynku hurtowym i obciążenie jednostek Grupy PGE. ▪ rynek mocy jest szansą na stopniową transformację struktury mocy w KSE w kierunku budowy wysokosprawnych jednostek wytwórczych pracujących w podstawie obciążenia, elastycznych źródeł szczytowych oraz ograniczenia jednostek niespełniających wymogów środowiskowych. ▪ zmiany na rynku bilansującym docelowo mają umożliwić rynkową wycenę rezerw i usług systemowych, wzmocnić sygnały cenowe oraz zapewnić impuls do inwestycji w elastyczność po stronie wytwórców i odbiorców. ▪ aktywizacja odbiorców końcowych pozwoli grupie PGE na rozwój oferty produktowej w nowych modelach współpracy.

Rozwój nowych technologii

GŁÓWNE KIERUNKI ZMIAN	POTENCJALNY WPŁYW NA PGE
▪ obserwujemy rosnącą konkurencyjność technologii wiatrowych (w tym offshore) i fotowoltaicznych, co potwierdzają ceny uzyskane w aukcjach OZE oraz dynamika przyrostu liczby mikroinstalacji. ▪ w niektórych państwach widoczne dynamiczne rozpowszechnianie pełnoskalowych, nowych technologii magazynowania energii, świadczących m.in. usługi regulacyjne na rzecz systemów elektroenergetycznych lub zwiększających lokalne bezpieczeństwo dostaw energii. ▪ systematyczny rozwój energetyki prosumenckiej i dynamiczny przyrost liczby mikroinstalacji. ▪ rozwój elektromobilności. ▪ rozwój technologii informatycznych i telekomunikacyjnych znajdujących nowe zastosowania w sektorze energetycznym.	▪ zwiększenie konkurencyjności nowych instalacji OZE wpływa na ich rozwój i zmienia warunki pracy starszych jednostek konwencjonalnych. ▪ spadające koszty technologii offshore umożliwiają jej wykorzystanie dla utrzymania pozycji lidera wytwarzania przez Grupę PGE przy znacznie zredukowanym średnim poziomie emisyjności portfela. ▪ komercjalizacja magazynowania energii na skalę przemysłową umożliwi lepsze wykorzystanie OZE, uzupełniając moce konwencjonalne w roli bilansowania systemu, a także poprawiając lokalny poziom bezpieczeństwa energetycznego. ▪ wraz z rozwojem energetyki prosumenckiej wzrasta zmienność warunków pracy sieci na poziomie lokalnym, co oznacza konieczność inwestycji w infrastrukturę (przyłączenia, modernizacje), przy ograniczeniu wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej. W segmencie energetyka konwencjonalna pojawia się wyższe zapotrzebowanie na jednostki wytwórcze o

GŁÓWNE KIERUNKI ZMIAN	POTENCJALNY WPŁYW NA PGE
	wysokiej elastyczności w celu bilansowania energetyki rozproszonej. ▪ rozwój elektromobilności wpłynie na zwiększenie zapotrzebowania na energię elektryczną oraz zmianę jego dobowego profilu, co może nieznacznie zmienić warunki pracy niektórych bloków konwencjonalnych. Rozwój ten wymaga jednak inwestycji w rozwój infrastruktury sieciowej oraz punktów ładowania, a także systemu zarządzania ładowaniami. Możliwe jest także wykorzystanie baterii w samochodach elektrycznych jako magazynów energii produkowanych przez OZE. ▪ wykorzystanie przez Grupę PGE nowych technologii oraz potencjału zasobów danych może pozwolić na rozwój w nowych rolach i obszarach działalności, a także poprawę efektywności operacyjnej.

9. Ryzyka i zagrożenia PGE S.A. i GK PGE.

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

Spółki z Grupy Kapitałowej PGE, podobnie jak inne podmioty z sektora elektroenergetycznego, narażone są na ryzyka i zagrożenia wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności operacyjnej oraz funkcjonowania w określonym otoczeniu rynkowym i regulacyjno-prawnym.

Do najważniejszych ryzyk i zagrożeń działalność Spółki oraz GK PGE należą:

- **ryzyka rynkowe i produktowe związane z cenami oraz wolumenami oferowanych produktów i usług, w szczególności:**
 - Ceny rynkowe energii elektrycznej oraz produktów powiązanych,
 - Wolumen sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej,
 - Taryfy (ceny regulowane),
- **ryzyka majątkowe związane z rozwojem i utrzymaniem majątku, w szczególności:**
 - Awarie i szkody w majątku,
 - Rozwój i inwestycje,
- **ryzyka operacyjne związane z realizacją bieżących procesów gospodarczych, w szczególności:**
 - Produkcja energii elektrycznej i ciepła,
 - Gospodarowanie paliwami,
 - Zasoby ludzkie,
 - Dialog społeczny,
- **ryzyka regulacyjno-prawne związane z wypełnieniem wymogów zewnętrznego i wewnętrznego otoczenia prawnego, w szczególności:**
 - Zmiany prawne w systemach wsparcia,
 - Ochrona środowiska,

- Koncesje,
- Podatki,
- **ryzyka finansowe związane z prowadzoną gospodarką finansową, w szczególności ryzyko:**
 - Kredytowe,
 - Płynności finansowej,
 - Stopy procentowej,
 - Walutowe.

10. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, Compliance i funkcji audytu wewnętrznego.

10.1. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

W PGE S.A. funkcjonuje system kontroli wewnętrznej i system korporacyjnego zarządzania ryzykiem. Systemy te obejmują ogół rozwiązań, wypracowanych i wdrożonych przez kadrę kierowniczą i pracowników Spółki, pozwalających uzyskać racjonalne zapewnienie, że są realizowane cele biznesowe GK PGE. Za ustanowienie tych systemów, w tym wyznaczenie strategii ich rozwoju i funkcjonowania, odpowiada Zarząd Spółki.

W GK PGE zarządzanie ryzykiem realizowane jest w oparciu o model GRC (Governance – Risk – Compliance). Umożliwia to dopasowanie i integrację procesu na wszystkich poziomach zarządzania w poszczególnych obszarach działalności. Ustanowienie na najwyższym poziomie zarządczym Komitetu Ryzyka, raportującego bezpośrednio do Zarządu, zapewnia nadzór nad efektywnością zarządzania ryzykiem w Grupie. Zdefiniowanie funkcji w ramach korporacyjnego zarządzania ryzykiem pozwala na niezależną ocenę poszczególnych ryzyk, ich wpływu na GK PGE oraz limitowanie i kontrolę istotnych ryzyk za pomocą dedykowanych instrumentów. Wydzielenie w ramach Grupy odrębnej funkcji compliance gwarantuje, że prowadzona przez GK PGE działalność jest zgodna z uwarunkowaniami prawnymi oraz zapewnia przestrzeganie przyjętych norm wewnętrznych.



Grupa Kapitałowa PGE konsekwentnie rozwija kompleksowy system zarządzania ryzykami. Oceniamy i analizujemy ryzyka w kluczowych spółkach Grupy. Mechanizmy identyfikacji obszarów narażonych na ryzyko oraz sposoby pomiaru jego poziomu podlegają ciągłej weryfikacji i doskonaleniu, dzięki czemu istotne ryzyka dotyczące poszczególnych segmentów działalności są utrzymywane w ustalonych granicach poprzez ograniczanie negatywnych skutków tych zagrożeń oraz podejmowanie działań wyprzedzających lub naprawczych, zgodnie z przedstawionym cyklem.

Poniżej przedstawiono działania mitygujące ryzyka.

Ryzyka rynkowe i produktowe.

Działania:

- Wykorzystanie jednolitych założeń organizacji procesu w kontekście strategii handlowych i planowania średnioterminowego (strategia zabezpieczania kluczowych ekspozycji w obszarze obrotu energią elektryczną i produktami powiązanymi odpowiadająca apetytowi na ryzyko w horyzoncie średnioterminowym).
- Ustalanie poziomu zabezpieczenia pozycji z uwzględnieniem wyników pomiaru ryzyka cen energii elektrycznej i produktów powiązanych, opartego o miary „at risk”. Docelowe poziomy zabezpieczenia określone są z uwzględnieniem sytuacji finansowej Grupy, w szczególności biorąc pod uwagę założone cele wynikające z przyjętej strategii.
- Zabezpieczenie marży na sprzedaży poprzez zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂.
- Badanie, monitorowanie oraz analiza rynków energii elektrycznej i produktów powiązanych w celu optymalnego wykorzystania możliwości wytwórczych i sprzedażowych.

- Pozyskiwanie nowych klientów - dywersyfikacja kanałów dotarcia do odbiorców końcowych oraz różnicowanie grupy docelowych poprzez utrzymanie rozbudowanego portfolio produktowego i dopasowanie ofert do rynku.
- Utrzymywanie dotychczasowych klientów - zdywersyfikowany portfel ofert lojalizujących oraz działania o charakterze pozyskaniowym oraz specjalne oferty dedykowane dla klientów utraconych na rzecz konkurencji.
- Dbłość o wysoką jakość obsługi poprzez budowanie kompetencji wśród pracowników oraz kształtowanie relacji w obszarze klientów biznesowych i indywidualnych.
- Wykorzystywanie narzędzi wspomagających procesy relacji z klientami umożliwiające lepsze planowanie oraz organizację samej sprzedaży.

Ryzyka majątkowe.**Działania:**

- Aktywna realizacja strategii rozwoju i unowocześniania własnych mocy wytwórczych.
- Dokonywanie bieżących remontów zgodnie z najwyższymi standardami sektorowymi.
- Dywersyfikacja dotychczasowej struktury źródeł produkcyjnych z uwagi na technologie generacji energii.
- Na wypadek awarii oraz szkód w majątku zostały ubezpieczone najważniejsze aktywa wytwórcze.
- Składniki majątku ubezpieczane są w oparciu o analizę kosztów ubezpieczenia, dostępnych pojemności rynków ubezpieczeniowych na poszczególne ryzyka lub dla poszczególnych rodzajów aktywów, kosztów związanych z ewentualnym odtworzeniem majątku i potencjalnie utraconych przychodów.
- Systematycznie poprawiana jest niezawodność dostaw energii elektrycznej do odbiorców końcowych poprzez modernizację sieci dystrybucyjnej.

Ryzyka operacyjne.**Działania:**

- Optymalizacja kosztów m.in. poprzez monitorowanie cen i stanu zapasów paliw oraz zabezpieczenie ich dostaw w postaci długoterminowych kontraktów z dostawcami oraz formuł ustalania cen.
- Optymalizacja czasu życia urządzeń i dyspozycyjności kluczowych składników majątku.
- Przeglądy, remonty i modernizacje posiadanego majątku.
- Aktywny udział PGE w programach stażowych oraz współpracy z ośrodkami edukacji w celu zapewnienia dopływu wykwalifikowanych kadr.
- Ocena i szkolenie kadr w celu optymalnego ich wykorzystania w strukturach Grupy.

- Prowadzenie intensywnego i skutecznego dialogu w celu uniknięcia eskalacji ewentualnych sporów ze stroną społeczną oraz wypracowania jak najkorzystniejszych rozwiązań w obszarze zatrudnienia i związanych z tym kosztów w ramach GK PGE.

Ryzyka regulacyjno – prawne.

Działania:

- Monitoring wprowadzanych i proponowanych zmian prawnych zapewnia, że działalność prowadzona w podstawowych segmentach biznesowych odbywa się zgodnie z przepisami oraz, że GK PGE dysponuje rozwiązaniami uwzględniającymi ewentualne zmiany w otoczeniu prawnym.
- Aktywne uczestnictwo PGE S.A. jako członka Polskiego Komitetu Energii Elektrycznej, który otworzył swoje biuro w Brukseli. Poprzez działania Komitetu, Spółka aktywnie wpływa na działania w procedowaniu i kształtowaniu unijnych przepisów, a także prowadzi dialog z instytucjami UE.
- Dostosowanie regulacji wewnętrznych oraz praktyk postępowania tak, aby prowadzona działalność była zgodna z regulacjami branżowymi i obowiązującymi przepisami.
- Udoskonalanie działań na rzecz ochrony i poprawy stanu środowiska, poprzez wdrażanie rozwiązań technologicznych i organizacyjnych, zapewniających sprawne i efektywne zarządzanie tym obszarem.

Ryzyka finansowe.

Działania:

- Przeprowadzanie przed zawarciem transakcji handlowych oceny scoringowej kontrahenta, w oparciu o którą ustalany jest limit kredytowy, który jest regularnie aktualizowany i monitorowany. Ekspozycje przekraczające ustalone limity są zabezpieczane zgodnie z obowiązującą w Grupie Polityką zarządzania ryzykiem kredytowym. Poziom wykorzystania limitów jest regularnie monitorowany, prowadzony jest również bieżący monitoring płatności należności oraz stosuje się wczesną windykację.
- Stosowanie w Grupie centralnego modelu finansowania, zgodnie z którym co do zasady finansowanie zewnętrzne pozyskiwane jest przez PGE S.A. Spółki zależne w Grupie korzystają z różnych źródeł finansowania wewnątrzgrupowego, a ryzyko utraty płynności monitorowane jest przy pomocy narzędzi okresowego planowania w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.
- W zakresie ryzyka walutowego i stopy procentowej Grupa PGE przyjęła wewnętrzne zasady zarządzania tymi ryzykami. Spółki z Grupy PGE zawierają transakcje pochodne w zakresie instrumentów opartych o stopę procentową i/lub walutę (IRS, CCIRS) wyłącznie w celu zabezpieczenia zidentyfikowanej ekspozycji na ryzyka. Regulacje obowiązujące w Grupie Kapitałowej PGE nie pozwalają, w

zakresie transakcji pochodnych opartych o stopę procentową i walutę, na zawieranie transakcji spekulacyjnych, czyli takich, które miałyby na celu generowanie dodatkowych zysków wynikających ze zmian poziomu stóp procentowych i zmiany kursów walutowych, jednocześnie narażając Spółkę na ryzyko poniesienia ewentualnej straty z tego tytułu.

GK PGE nie koncentruje się wyłącznie na ryzykach związanych z bieżącą działalnością. Identyfikacji, ocenie i analizie podlegają również ryzyka mogące mieć wpływ na funkcjonowanie Grupy w dłuższym horyzoncie czasowym (około 10-letnim). Na najwyższym szczeblu zarządczym dokonywana jest ocena wpływu na realizację celów, wizerunek oraz ciągłość działania GK. Działanie to pozwala na przygotowanie się do pojawiających się wyzwań i zabezpieczenie długoterminowego rozwoju Grupy.

O ile zagrożenia dla bieżącej działalności wpływają na funkcjonowanie i wyniki finansowe PGE, to ryzyka o charakterze strategicznym mogą zaważyć na powodzeniu realizacji strategii i przyszłości całej organizacji. Ich rozpoznanie jest kluczem do zapewnienia trwałości Grupy PGE.

Poniżej przedstawiono niektóre z zidentyfikowanych ryzyk strategicznych.

- Cyberbezpieczeństwo
- Siły natury
- Prawo
- Restrykcje środowiskowe
- Polityka energetyczna
- Zasoby ludzkie
- Bezpieczeństwo pracowników i klientów
- Konkurencja
- Rewolucja technologiczna
- Makroekonomia i geopolityka

Mechanizmy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółka stosuje następujące mechanizmy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem: procedury wewnętrzne regulujące ten proces, mechanizmy zarządzania systemami informatycznymi służącymi do ewidencji i sprawozdawczości finansowej oraz mechanizmy ich ochrony, zasady nadzoru nad sporządzaniem sprawozdań finansowych, zasady weryfikacji i oceny sprawozdań, audyt wewnętrzny, zarządzanie ryzykiem korporacyjnym i inne elementy kontroli.

Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF") zatwierdzonymi przez UE jest obowiązująca dla spółek stosujących MSSF dla sporządzenia swoich statutowych sprawozdań finansowych oraz przy sporządzaniu pakietów sprawozdawczych zgodnych z MSSF dla celów konsolidacji. Przed każdym okresem sprawozdawczym spółki podlegające konsolidacji otrzymują szczegółowe wytyczne z PGE S.A. dotyczące sposobu i terminu zamykania ksiąg rachunkowych, sporządzania i przekazywania pakietów sprawozdawczych oraz zaktualizowany na dany okres wzór pakietu.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. System zapewnia podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgą główną oraz księgami pomocniczymi. Istnieje możliwość modyfikacji funkcjonalności systemu w celu zapewnienia adekwatności rozwiązań technicznych do zmieniających się zasad rachunkowości i norm prawnych.

Konsolidacja sprawozdań finansowych jest przeprowadzana w dedykowanym programie finansowym. Program ten między innymi automatyzuje powtarzalne korekty konsolidacyjne, zapewnia wewnętrzną spójność danych sprawozdawczych oraz generuje raporty będące podstawą do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za przygotowanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych odpowiada dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Podatków Spółki. Za przygotowanie pakietów sprawozdawczych podlegających konsolidacji odpowiada kierownictwo poszczególnych spółek.

Niezależna ocena rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego PGE oraz sprawozdań finansowych spółek podlegających konsolidacji dokonywana jest przez biegłych rewidentów.

W Grupie Kapitałowej PGE obowiązuje wieloetapowy proces zatwierdzania sprawozdań finansowych uwzględniający również udział Rad Nadzorczych. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego PGE dokonywana jest przez jej Radę Nadzorczą. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, do którego zadań należy m.in.: monitorowanie niezależności biegłego rewidenta, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki. Sprawozdania jednostkowe spółek, które podlegały konsolidacji, oceniane są przez Rady Nadzorcze tych spółek. Sprawozdania finansowe są zatwierdzane przez Walne Zgromadzenia spółek.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w PGE S.A. w roku 2019.

10.2. Audyt wewnętrzny.

PGE S.A., jako spółka, której akcje są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych W Warszawie S.A. („GPW”), realizuje zalecenia GPW zawarte w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 dotyczące utrzymywania skutecznej funkcji audytu wewnętrznego, odpowiednio do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności. W PGE S.A. i w Grupie Kapitałowej PGE funkcja audytu wewnętrznego realizowana jest przez własne struktury, utworzone i rozwijane z wykorzystaniem międzynarodowych standardów praktyki zawodowej audytu wewnętrznego promowanych przez międzynarodową organizację audytorów – Institute of Internal Auditors (IIA). Struktury audytu obejmują wszystkie istotne spółki Grupy Kapitałowej PGE, przy czym wiodącą rolę, obejmującą realizację audytu w GK PGE oraz koordynację i nadzór nad działaniami struktur audytu w spółkach GK PGE, pełni Departament Audytu PGE („DA”).

W Spółce funkcjonuje audyt wewnętrzny, który obejmuje wszystkie obszary działalności GK PGE z wyłączeniem ochrony informacji niejawnych, których kontrolę reguluje ustawa. Celem audytu wewnętrznego jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny procesów biznesowych realizowanych przez spółki GK PGE pod kątem wdrożenia skutecznych i adekwatnych systemów zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu korporacyjnego. Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o Regulamin audytu wewnętrznego opracowany stosownie do Międzynarodowych Standardów Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego, realizując planowe i doraźne zadania audytowe zarówno w jednostce dominującej, jak i w spółkach Grupy. Audyt wewnętrzny wspiera GK PGE w osiągnięciu jej celów poprzez

dostarczanie organom korporacyjnym oraz kadrze kierowniczej PGE i spółek GK PGE informacji o skuteczności procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu korporacyjnego oraz poprzez doradztwo w tym zakresie. Wyniki audytów raportowane są Zarządowi Spółki, a także Komitetowi Audytu.

Regulamin Audytu

Regulamin Audytu Wewnętrznego w Grupie Kapitałowej PGE S.A. określa zasady realizacji Audytu wewnętrznego w PGE i spółkach GK PGE, obowiązujące audytorów wewnętrznych standardy etyki oraz zasady postępowania w zakresie koordynacji kontroli i audytów przeprowadzanych w GK PGE przez podmioty zewnętrzne.

Na podstawie Regulaminu Departament Audytu nadzoruje i koordynuje od strony merytorycznej działania wszystkich komórek i samodzielnych stanowisk ds. audytu wewnętrznego w spółkach GK PGE.

Plan audytu

Działalność audytu wewnętrznego ma charakter planowy. Departament Audytu opiera swoją działalność na zatwierdzonym na szczycie Zarządu PGE S.A. rocznym Planie Audytu GK PGE. Plan budowany jest w oparciu o identyfikowane i zgłoszone potrzeby audytowe Rady Nadzorczej, członków Zarządu oraz dyrektorów komórek organizacyjnych PGE S.A. oraz potrzeby audytowe występujące w spółkach GK PGE.

W Planie Audytu GK PGE znajdują się tematy zadań audytowych do realizacji w całości przez zespoły audytowe Departamentu Audytu oraz zadania realizowane wspólnie z audytorami ze spółek GK PGE (pod nadzorem koordynatora z DA) – zadania takie stwarzają możliwość dostarczenia kompleksowej informacji o badanym obszarze w skali GK PGE (z wielu spółek).

Plan Audytu na 2019 r. zakładał realizację 12 zadań audytowych, założono także wykonanie 18 audytów doraźnych.

Działania doraźne

Niezależnie od realizacji Planu Audytu, DA może przeprowadzać zadania audytowe doraźne, które wszczynane są na polecenie członka Zarządu PGE S.A. nadzorującego DA. Ponadto DA może prowadzić postępowania wyjaśniające w celu wstępnej weryfikacji informacji o możliwych nieprawidłowościach – jego rezultatem jest stwierdzenie istnienia lub nieistnienia przesłanek do wszczęcia zadania audytowego doraźnego.

Monitorowanie rekomendacji

Wdrażanie rekomendacji z zadań audytowych leży w gestii kierownictwa właściwych komórek organizacyjnych PGE lub spółek GK PGE. W myśl Regulaminu Audytu Wewnętrznego DA monitoruje wdrożenie wydanych rekomendacji.

Realizacja audytu w 2019 roku

W 2019 r. Departament Audytu zaangażowany był w realizację 48 audytów.

Zasoby Departamentu Audytu

Zgodnie z Regulaminem szczegółowym Departamentu Audytu, w ramach DA funkcjonują dwie komórki do spraw realizacji audytów:

Wydział Audytu – dedykowany do realizacji audytów planowych,

Wydział Audytu Doraźnego – dedykowany do realizacji audytów doraźnych.

W strukturze DA istnieje także dwuosobowy Zespół ds. Analiz i Raportowania odpowiedzialny za wsparcie analityczne dla zespołów audytowych oraz za bieżące czynności, takie jak: opracowywanie planów oraz zbiorczych zestawień i sprawozdań dotyczących działalności Departamentu, koordynacja kontroli realizowanych w PGE przez podmioty zewnętrzne, monitorowanie wdrożenia wydanych rekomendacji, itp. Z uwagi na dużą ilość zleczanych zadań pracownicy Zespołu dodatkowo realizują również zadania audytowe.

Szkolenie

Udział w szkoleniach i konferencjach to głównie uczestnictwo w Akademii Audytu - cyklu szkoleń dla audytorów z PGE oraz Spółek GK PGE, w których funkcjonują komórki ds. audytu wewnętrznego (lub samodzielne stanowiska).

Koordynowanie i monitorowanie kontroli zewnętrznych

Od 30 stycznia 2017 roku obowiązkiem DA jest prowadzenie książki kontroli przedsiębiorcy dla PGE SA.

Z przekazanych przez komórki ds. audytu spółek GK PGE informacji wynika, że w 2019 r. zewnętrzne organy kontroli realizowały w spółkach 363 kontrole zewnętrzne.

DA prowadzi repozytorium wiedzy na temat kontroli realizowanych w GK PGE przez zewnętrzne organy kontroli.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działanie funkcji audytu wewnętrznego w PGE S.A. w roku 2019.

10.3. System Zarządzania Compliance w Grupie Kapitałowej PGE.

1. Compliance w GK PGE.

W GK PGE istnieją komórki i osoby dedykowane systemowi zarządzania zgodnością („Compliance”). W PGE S.A. jest to Dyrektor Departamentu Compliance, z bezpośrednią ścieżką raportowania do Zarządu PGE oraz do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PGE. W spółkach i oddziałach GK PGE wyznaczeni są Koordynatorzy ds. Compliance (w Grupie jest to 56 osób), z których niektórzy kierują większymi komórkami organizacyjnymi. Wśród pracowników spółek GK PGE wskazani i wyszkoleni zostali trenerzy, którzy przeprowadzają szkolenia z Kodeksu etyki oraz z Polityki antykorupcyjnej. Kodeks etyki GK PGE przyjęto w roku 2016, i od tego czasu budowany jest w Grupie PGE system compliance.

Compliance w Grupie Kapitałowej PGE obejmuje rozwiązania, odnoszące się do wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej PGE, w tym także do kadry zarządzającej i kierowniczej; ma także obejmować wszelkie podmioty skupione w Grupie Kapitałowej.

Głównym celem funkcji Compliance w GK PGE jest wsparcie realizacji Strategii GK PGE jako najbardziej efektywnej i elastycznej grupy energetycznej w Polsce oraz minimalizacja ryzyk niezgodności, które mogą skutkować poniesieniem kar, sankcji, czy utratą reputacji w wyniku niedostosowania do przepisów i norm, usankcjonowanych prawnie lub będących najlepszymi praktykami w obszarze.

Aby skutecznie realizować opisane wyżej cele główne, GK PGE:

- Buduje kulturę organizacyjną GK PGE w oparciu o zasadę przestrzegania prawa i zasad etycznych oraz zasad zrównoważonego biznesu, czemu w szczególności służą takie regulacje wewnętrzne

jak Kodeks etyki GK PGE, Kodeks Postępowania dla Partnerów Biznesowych Spółek GK PGE oraz Polityka antykorupcyjna Grupy Kapitałowej PGE;

- Wdraża przejrzyste i transparentne procesy, zapewniające możliwość identyfikowania, wyjaśniania i niezwłocznego usuwania naruszeń zasad;
- Prowadzi edukację i komunikację zagadnień związanych z przestrzeganiem prawa i regulacji wewnętrznych w zakresie Compliance oraz postawy uczciwości.

2. Organizacja funkcji Compliance w GK PGE.

Rada Nadzorcza PGE S.A.

Rada Nadzorcza PGE S.A. nadzoruje i monitoruje system zarządzania Compliance GK PGE, ocenia skuteczność systemu i funkcji Compliance, w oparciu m.in. o okresowe sprawozdania. Zadanie bieżącego nadzorowania monitorowania systemu Compliance należy do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Zarząd PGE S.A.

W ramach systemu Kontroli Wewnętrznej Zarząd PGE S.A. wdraża i utrzymuje skuteczny system zarządzania Compliance, obok funkcji zarządzania ryzykiem oraz funkcji audytu wewnętrznego, wdraża odpowiednie i skuteczne rozwiązania, zapewniające, że pracownicy i kadra kierownicza GK PGE będą prowadzić działania biznesowe w sposób uczciwy, etyczny, spójny i zgodny z obowiązkami prawnymi i regulacyjnymi oraz z przyjętymi regulacjami wewnętrznymi GK PGE. Zarząd PGE S.A. w szczególności kieruje realizacją procesu zarządzania Compliance w GK PGE oraz zapewnia zasoby do skutecznej realizacji procesu, zapewnia komórce organizacyjnej właściwej ds. Compliance odpowiedni dostęp do informacji i danych, niezbędnych do realizacji jej zadań, wyznacza główne kierunki zarządzania Compliance w GK PGE, przedstawia Radzie Nadzorczej (w tym Komitetowi Audytu) stosowne informacje i raporty dotyczące funkcjonowania systemu zarządzania Compliance w GK PGE.

Departament Compliance w PGE S.A.

Komórka organizacyjna PGE S.A. realizująca funkcję Compliance w GK PGE; Dyrektor Departamentu Compliance raportuje do członka Zarządu PGE S.A. Podstawową rolą funkcji Compliance jest wspieranie organizacji w budowaniu kultury organizacyjnej w oparciu o zasadę przestrzegania prawa i zasad etycznych oraz zasad zrównoważonego biznesu.

Struktura Compliance w Liniach Biznesowych, Segmentach GK PGE i pozostałych spółkach GK PGE.

Funkcja Compliance realizowana jest w Liniach Biznesowych oraz pozostałych spółkach GK PGE za pomocą wyznaczonych Koordynatorów Compliance.

3. Wykonanie Program Compliance na rok 2019.

Podstawowym narzędziem realizacji funkcji Compliance w GK PGE jest roczny program Compliance. W odniesieniu do roku sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem Rady Nadzorczej, obowiązywał „Program Compliance GK PGE na rok 2019” przyjęty uchwałą Zarządu PGE nr 42/207/2019 z dnia 29 stycznia 2019 roku oraz przyjęty uchwałą Zarządu Spółki nr 229/32/2019 z dnia 15 maja 2019 r. „Program Compliance PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na rok 2019” Wyżej wymienione Programy zostały zrealizowane a w szczególności wykonano w GK PGE następujące zadania:

Popularyzowanie standardów etycznych i wartości PRO, jako elementów kultury organizacyjnej GK PGE

W ramach promowania standardów etycznych i wartości PRO, jako elementów kultury organizacyjnej GK PGE podjęto działania edukacyjne i komunikacyjne angażujące kadrę zarządzającą (zarządy i dyrektorzy) – w zakresie praktyk stosowania wartości PRO w kierowanych przez nich jednostkach.

W Grupie Kapitałowej PGE w ramach szkoleń adaptacyjnych trenerzy zapoznawali nowozatrudnionych Pracowników z zasadami Kodeksu etyki.

W 2019 roku Departament Compliance, a także Koordynatorzy Compliance organizowali szkolenia z Kodeksu etyki GK PGE, w ramach których promowano wartości PRO i zachowania etyczne wśród pracowników GK. Każde szkolenie z tego zakresu jest zakończone testem sprawdzającym wiedzę i podpisaniem oświadczenia przez pracownika o zapoznaniu się z zasadami etycznymi, których należy przestrzegać.

Ponadto, w ramach inauguracji przypominającego cyklu szkoleń z Kodeksu etyki GK PGE, przeprowadzono warsztaty „PROsta droga!”, których uczestnikami była kadra zarządzająca PGE S.A.

Wdrażanie Kodeksu etyki GK PGE – przeciwdziałanie korupcji i konfliktowi interesów

Działanie zapobiegające korupcji i konfliktowi interesów, które zostało rozpoczęte w roku 2019 to aktualizacja regulacji dotyczących przeciwdziałania korupcji i konfliktowi interesów w celu zapewnienia zgodności ze Standardami GPW. W szczególności uzupełniono Politykę antykorupcyjną GK PGE o rozwiązania mające na celu zapobieganie tworzeniu funduszy korupcyjnych.

W zakresie realizacji działań w celu przeciwdziałania korupcji i konfliktowi interesów w Grupie w 2019 roku kontynuowano szkolenia z zakresu Polityki antykorupcyjnej GK PGE wśród pracowników.

Wdrażanie Kodeksu etyki GK PGE – Przeciwdziałanie nadużyciom

W 2019 roku podjęto działania, w celu przeciwdziałania nadużyciom. Przygotowano wykaz rodzajów potencjalnych nadużyć, których ryzyko wystąpienia zidentyfikowano w poszczególnych obszarach działalności Spółki PGE S.A. Przeprowadzono przegląd procesów i regulacji pod kątem możliwości wystąpienia ryzyka nadużyć i podejmowanych działań w zakresie nadzoru i kontroli.

W ramach zapewnienia zgodności działalności transakcyjnej GK PGE z Dyrektywą MIFID II i obowiązkiem raportowania pod EMIR rozpoczęto pracę nad wdrożeniem Procedury ogólnej – Zapewnienie zgodności działalności transakcyjnej GK PGE z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi i obowiązkiem raportowania pod EMIR. W 2019 roku dokonano kategoryzacji produktów Spółek GK PGE pod kątem Dyrektywy MiFID II oraz EMIR, przeprowadzono klasyfikację dopuszczalnych typów transakcji na instrumentach finansowych, a także ustalono model zawierania transakcji na instrumentach finansowych przez Spółki z Grupy. Sformułowano zasady raportowania transakcji na instrumentach finansowych przez Spółki z Grupy Kapitałowej PGE oraz jednostki biznesowe/merytoryczne prowadzące Działalność Transakcyjną, a także ustalono sposób raportowania transakcji pod EMIR.

Ponadto w 2019 roku kontynuowano pracę nad opracowaniem i wdrożeniem Polityki Bezpieczeństwa i Higieny Pracy oraz przeprowadzono przegląd regulacji wewnętrznych dotyczących rekrutacji w spółkach GK PGE pod kątem realizacji zobowiązań zawartych w Kodeksie etyki GK PGE.

Regulacje wewnętrzne GK PGE obszaru Compliance i wytyczne

GK PGE przestrzega prawa powszechnie obowiązującego. Ten obowiązek nałożony jest nie tylko na Spółki, ale także na pracowników i osoby pracujące na podstawie umów cywilnoprawnych.

Regulacje wewnętrzne powinny podlegać cyklicznej kontroli w celu zapewnienia przestrzegania wymogów prawa powszechnie obowiązującego. Ponadto regulacje wewnętrzne powinny być przeglądane i aktualizowane pod względem zgodności z Kodeksem etyki GK PGE i Polityką antykorupcyjną GK PGE oraz innymi nadrzędnymi w stosunku do nich regulacjami w obszarach Compliance.

Identyfikacja regulacji prawa powszechnie obowiązującego i wpływu nowelizacji na działalność Spółek realizowana jest dwuetapowo. Przeprowadzamy identyfikację roczną, w której Spółki GK PGE deklarują zgodność działania z aktami powszechnie obowiązującymi, a także identyfikują regulacje ogólnogrupowe i obowiązujące wyłącznie na poziomie spółki w danym obszarze.

Ponadto identyfikacja prawa jest prowadzona w ramach kwartalnego informatora wysyłanego przez Departament Compliance PGE S.A. do Spółek Grupy. W informatorze identyfikujemy akty prawne w obszarze Compliance, które podlegają nowelizacji. Departament Compliance monitoruje realizację zadeklarowanych działań.

Zarządzanie ryzykiem w zakresie Compliance

W celu zapewnienia efektywnego zarządzania ryzykiem braku zgodności prowadzona jest analiza i ocena ryzyka przy wykorzystaniu narzędzi projektowanych przez Departament Ryzyka i Ubezpieczeń.

Ocena Zgodności spółek GK PGE

Ocena Zgodności to regularny przegląd działań w zakresie zgodności z obowiązującym prawem i regulacjami wewnętrznymi w obszarach Compliance, który jest realizowany w formie samooceny przez poszczególne zarządy. Departament Compliance udziela wsparcia dla spółek GK PGE w wykonaniu Oceny Zgodności. Następnie Departament Compliance dokonuje analizy i przeglądu jej wyników oraz wskazuje obszary do doskonalenia w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności.

Plan monitorowania i testowania

W GK PGE w 2019 roku przeprowadzono 130 monitoringów. Wszystkie spółki przeprowadziły monitoringi w zakresie poniżej wskazanych obszarów:

- Monitoring stosowania zapisów dotyczących Kodeksu Postępowania dla Partnerów Biznesowych GK PGE w umowach zakupowych.
- Badanie konfliktu interesów na poziomie kadry zarządzającej oraz zebranie oświadczeń.
- Weryfikacja stosowania w Spółkach Procedury ogólnej - Standard dokumentacji systemu zarządzania w Grupie PGE.
- Monitoring zapisów dotyczących ochrony przez Spółkę własności intelektualnej (prawa autorskie, własność przemysłową, w tym wynalazki, patenty, działania racjonalizatorskie oraz know how).

Pozostała tematyka była dobrana w zależności od specyfiki spółki przy założeniu przeprowadzenia co najmniej 4 monitoringów na wybranych obszarach szczególnie zagrożonych korupcją.

Szkolenia - Akademia Compliance

Adaptacja nowych pracowników

Departament Compliance i Koordynatorzy w Spółkach Grupy Kapitałowej zapoznają pracowników nowozatrudnionych z zasadami etycznymi określonymi w Kodeksie etyki.

Kodeks Etyki GK PGE

Pełne szkolenia z zakresu Kodeksu etyki GK PGE organizowane są przez cały rok, przy czym każdy z pracowników zobowiązany jest do uczestnictwa. Planowaniem szkoleń zajmuje się Departament Compliance i Departament Zarządzania Kapitałem Ludzkim w PGE S.A, natomiast na poziomie spółek są to Koordynatorzy Compliance w uzgodnieniu z właścicielami obszaru HR.

W 2019 przeprowadzono 355 szkoleń z zakresu Kodeksu etyki w ramach Grupy Kapitałowej. Dzięki zaangażowaniu 178 trenerów do końca 2019 roku udało się łącznie przeszkolić 40 243 pracowników Grupy. Podczas szkolenia pracownicy zapoznawani są z wartościami, jakich zgodnie z Kodeksem etyki są zobowiązani przestrzegać.

Polityka Antykorupcyjna

Szkolenia z zakresu Polityki antykorupcyjnej prowadzone były na bieżąco w ciągu 2019 roku. Planowanie i organizacja szkoleń prowadzona była przez Departament Compliance i Departament Zarządzania Kapitałem Ludzkim w PGE S.A. W spółkach natomiast Koordynator Compliance był odpowiedzialny za przeszkolenie pracowników spółki. W 2019 roku trenerzy przeprowadzili 301 szkoleń w Grupie. Na koniec roku 2019 stan przeszkolonych pracowników GK PGE wyniósł 29 580 osób

Działania komunikacyjne

Przeprowadzone w 2019 roku działania komunikacyjne skupiały się na poszerzaniu świadomości pracowników i ich wiedzy w obszarach: przeciwdziałania nadużyciom (w tym korupcji m.in. w kontekście przyjmowania zaproszeń i upominków), konfliktu interesów, ochrony informacji firmowych, przeciwdziałania niewłaściwym zachowaniom (mobbing, dyskryminacja), przeciwdziałania praniu pieniędzy, praktycznych aspektów polityki antykorupcyjnej. Podkreślano też zagadnienie sygnalisty i jego szczególnej roli i uprawnień

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działanie Systemu Zarządzania Zgodnością (Compliance) w PGE S.A. w roku 2019.

11. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych.

11.1. Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone w Regulaminie Giełdy.

W 2019 roku PGE podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” („Dobre Praktyki”). Dobre Praktyki zostały przyjęte uchwałą Rady GPW nr

26/1413/2015 z 13 października 2015 roku, weszły w życie 1 stycznia 2016 roku i powinny być stosowane przez PGE od tego dnia.

Zarząd PGE przyjął Dobre Praktyki do stosowania w Spółce uchwałą nr 19/03/2016 z 19 stycznia 2016 roku. Zarząd Spółki dokłada należytej staranności w celu przestrzegania zasad Dobrych Praktyk.

W 2019 roku Spółka stosowała Dobre Praktyki z wyłączeniem rekomendacji: IV.R.2.

Rekomendacja IV.R.2 zawarta w Rozdziale IV „Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami” dotycząca zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zarząd PGE dwukrotnie proponował akcjonariuszom wprowadzenie do Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia postanowień umożliwiających organizację walnych zgromadzeń w sposób określony w Dobrych Praktykach. Propozycja ta nie uzyskała akceptacji akcjonariuszy podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia 30 maja 2012 roku oraz podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 27 czerwca 2013 roku. Zarząd PGE nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania wyżej wymienionej zasady w przyszłości.

W ocenie Zarządu PGE niestosowanie ww. zasady nie wpłynie na rzetelność polityki informacyjnej ani nie rodzi ryzyka ograniczenia czy utrudnienia akcjonariuszom udziału w obradach walnych zgromadzeń. Spółka zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

PGE S.A. dotychczas nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Proces wyboru osób na stanowiska zarządcze oraz menedżerskie uwzględnia takie elementy jak odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe, kwalifikacje i kompetencje kandydatów oraz w żaden sposób nie dyskwalifikuje kandydatów ze względu na wskazane w zasadzie elementy polityki różnorodności.

11.2. Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Obowiązujące na dzień publikacji raportu rocznego PGE za rok 2019, tj. na dzień 31 marca 2020 r., rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) nakładało na emitentów papierów wartościowych obowiązek publikacji oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w rocznym sprawozdaniu z działalności emitenta (§ 70 ust. 6 pkt 5). W roku 2020, zgodnie z ww. rozporządzeniem, Spółka zamieściła stosowne oświadczenie w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGE za rok 2019 zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku” dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2019 roku, które zostało podane do publicznej wiadomości w dniu 31 marca 2020 r., oraz umieściła je na stronie internetowej www.gkpge.pl zgodnie z zasadą I.Z.1.12 Dobrych Praktyk.

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

- Informacje o zbiorze zasad ładu korporacyjnego, którym podlegała Spółka w 2019 roku,
- Informacje o odstąpieniu od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego,
- Informacja nt. polityki różnorodności,

- Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- Informacje o akcjonariuszach Spółki posiadających znaczne pakiety akcji,
- Informacje o akcjonariuszach Spółki posiadających specjalne uprawnienia kontrolne,
- Opis ograniczeń do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji,
- Opis ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki,
- Informacje na temat zasad zmiany Statutu Spółki,
- Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki i jego zasadniczych uprawnień oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania,
- Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień,
- Informacje na temat składu osobowego i opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz jej komitetów,
- Dodatkowe informacje dotyczące komitetu audytu, w tym m.in. na temat spełniania kryteriów niezależności, posiadanej wiedzy i umiejętności członków komitetu, polityki wyboru firmy audytorskiej,
- Informacje na temat wynagrodzenia władz PGE S.A.,
- Informacje o akcjach i innych papierach wartościowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie GPW oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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


Anna Kowalik

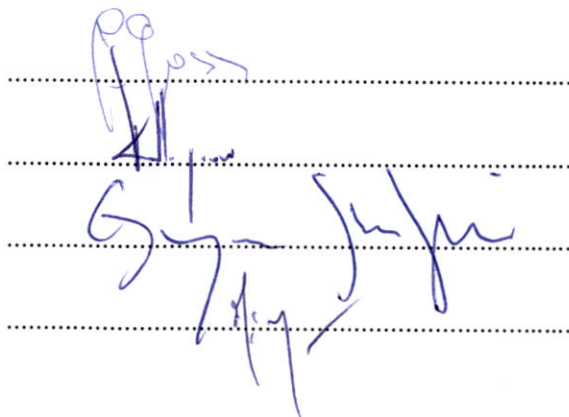
Członkowie Rady Nadzorczej:

Janina Goss

Tomasz Hapunowicz

Grzegorz Kuczyński

Mieczysław Sawaryn





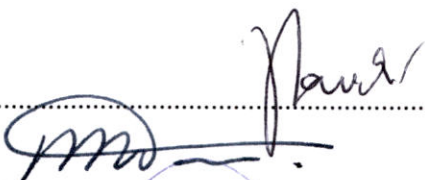
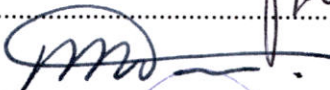
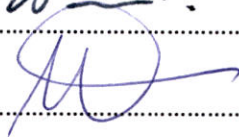
Rada Nadzorcza

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Jerzy Sawicki

Artur Składanek

Radosław Winiarski


.....

.....

.....