

PÓŁROCZNY RAPORT FINANSOWY

PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A.
za okres 6 miesięcy

Zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
zgodny z MSSF UE (w milionach złotych)



Polska Grupa Energetyczna

Spis treści

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU ZGODNE Z MSSF UE5

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW5

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH7

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH8

INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE9

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | Informacje ogólne | 9 |
| 1.1 | Informacje o jednostce dominującej | 9 |
| 1.2 | Informacje o Grupie Kapitałowej PGE..... | 10 |
| 1.3 | Spółki konsolidowane w Grupie Kapitałowej PGE | 11 |
| 2. | Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego..... | 14 |
| 2.1 | Oświadczenie o zgodności..... | 14 |
| 2.2 | Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna | 14 |
| 2.3 | Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie | 14 |
| 2.4 | Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki..... | 15 |
| 3. | Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania składników aktywów oraz wartości firmy | 16 |
| 3.1 | Opis założeń dla segmentu Energetyka Konwencjonalna..... | 18 |
| 3.2 | Opis założeń dla segmentu Ciepłownictwo | 20 |
| 3.3 | Opis założeń dla segmentu Energetyka Odnawialna | 23 |
| 3.4 | Opis założeń dla projektu budowy bloków gazowo – parowych w Nowym Czarnowie realizowanego przez PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. | 24 |
| 3.5 | Opis założeń dla projektu Morska Energetyka Wiatrowa | 25 |
| 3.6 | Rzeczowe aktywa trwałe segmentu Dystrybucja | 25 |
| 3.7 | Opis założeń dla segmentu PGE Energetyka Kolejowa | 26 |
| 4. | Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych..... | 27 |
| 5. | Hierarchia wartości godziwej | 27 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO29

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....29

| | | |
|-----|---|----|
| 6. | Informacje dotyczące segmentów działalności..... | 29 |
| 6.1 | Informacje dotyczące segmentów operacyjnych | 30 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW32

| | | |
|-----|---|----|
| 7. | Przychody i koszty | 32 |
| 7.1 | Przychody ze sprzedaży | 32 |
| 7.2 | Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym | 34 |
| 7.3 | Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące | 35 |
| 7.4 | Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 35 |
| 7.5 | Przychody i koszty finansowe | 36 |
| 7.6 | Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności..... | 36 |
| 8. | Odpisy aktualizujące wartość aktywów | 37 |
| 9. | Podatek dochodowy | 37 |
| 9.1 | Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 37 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ38

| | | |
|------|--|----|
| 10. | Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania składników aktywów | 38 |
| 11. | Przyszłe zobowiązania inwestycyjne..... | 38 |
| 12. | Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności | 39 |
| 13. | Wspólne działalności | 40 |
| 14. | Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej..... | 40 |
| 14.1 | Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 40 |
| 14.2 | Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 40 |
| 15. | Zapasy | 41 |
| 16. | Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby | 41 |
| 17. | Wybrane aktywa finansowe | 41 |
| 17.1 | Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe | 41 |
| 17.2 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 42 |
| 18. | Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe | 42 |
| 18.1 | Pozostałe aktywa długoterminowe | 42 |
| 18.2 | Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 43 |
| 19. | Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 43 |
| 20. | Kapitały własne | 45 |
| 20.1 | Kapitał podstawowy | 45 |
| 20.2 | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych..... | 46 |
| 20.3 | Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty | 46 |
| 21. | Rezerwy | 46 |
| 21.1 | Rezerwa na świadczenia pracownicze..... | 47 |
| 21.2 | Rezerwa na koszty rekultywacji | 47 |
| 21.3 | Rezerwa na koszty emisji CO ₂ | 48 |
| 21.4 | Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia | 48 |
| 21.5 | Rezerwa na umowy rodzące obciążenia | 48 |
| 21.6 | Pozostałe rezerwy..... | 48 |
| 22. | Zobowiązania finansowe..... | 48 |
| 22.1 | Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing | 49 |
| 22.2 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe..... | 50 |
| 23. | Pozostałe zobowiązania niefinansowe..... | 50 |
| 23.1 | Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe | 50 |
| 23.2 | Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe | 50 |

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE51

| | | |
|------|---|----|
| 24. | Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe..... | 51 |
| 24.1 | Zobowiązania warunkowe..... | 51 |
| 24.2 | Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi | 52 |
| 24.3 | Inne sprawy sądowe i sporne..... | 53 |
| 25. | Rozliczenia podatkowe | 55 |
| 26. | Informacja o podmiotach powiązanych..... | 57 |
| 26.1 | Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane..... | 57 |
| 26.2 | Spółki zależne od Skarbu Państwa | 58 |
| 26.3 | Wynagrodzenie kadry kierowniczej | 58 |
| 27. | Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 59 |
| 27.1 | Wpływ wojny Rosji z Ukrainą na działalność Grupy PGE..... | 59 |
| 27.2 | Realizacja przez PGE Paliwa sp. z o. o. decyzji związanych z zakupem i sprzedażą węgla..... | 59 |
| 27.3 | Projekt wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych | 59 |
| 27.4 | Zmiany regulacyjne | 60 |

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU ZGODNE Z MSSF UE64

| | |
|--|-----------|
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 64 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 65 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH | 66 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 67 |

| | | |
|------|---|----|
| 1. | Informacje ogólne | 68 |
| 2. | Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki | 69 |
| 3. | Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki..... | 69 |
| 4. | Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych..... | 69 |
| 5. | Hierarchia wartości godziwej | 69 |
| 6. | Przychody ze sprzedaży | 69 |
| 7. | Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym | 70 |
| 8. | Przychody i koszty finansowe..... | 70 |
| 9. | Udziały i akcje w jednostkach zależnych | 71 |
| 9.1 | Testy na utratę wartości akcji PGE GiEK S.A..... | 74 |
| 9.2 | Testy na utratę wartości akcji PGE Energetyka Kolejowa S.A..... | 75 |
| 9.3 | Test na utratę wartości akcji PGE Energia Odnawialna S.A..... | 75 |
| 9.4 | Testy na utratę wartości akcji PGE Energia Ciepła S.A. | 76 |
| 9.5 | Testy na utratę wartości akcji PGE Gryfino 2050 sp. z o. o..... | 78 |
| 9.6 | Test na utratę wartości akcji PGE Baltica 2 sp. z o.o. i PGE Baltica 3 sp. z o.o..... | 78 |
| 9.7 | Analiza wartości akcji PGE Obrót S.A..... | 79 |
| 9.8 | Analiza utraty wartości pozostałych udziałów i akcji | 80 |
| 10. | Wybrane aktywa finansowe | 80 |
| 10.1 | Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe | 80 |
| 10.2 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 81 |
| 11. | Instrumenty pochodne i inne należności wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy..... | 82 |
| 12. | Pozostałe aktywa krótkoterminowe..... | 83 |
| 13. | Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing..... | 83 |
| 14. | Zobowiązania warunkowe..... | 84 |
| 15. | Informacje o podmiotach powiązanych..... | 85 |
| 16. | Jednostki powiązane w Grupie Kapitałowej PGE..... | 85 |
| 17. | Spółki zależne od Skarbu Państwa | 86 |
| 18. | Wynagrodzenie kadry kierowniczej | 86 |
| 19. | Istotne zdarzenia okresu oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego..... | 86 |

III. ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO RAPORTU FINANSOWEGO87

SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW88

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | Okres zakończony 30 czerwca 2024 <i>(niebadane)</i> | Okres zakończony 30 czerwca 2023 <i>(niebadane)</i> |
|---|------|---|---|
| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 7.1 | 31.294 | 49.560 |
| Koszt własny sprzedaży | 7.2 | (27.973) | (40.208) |
| ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | | 3.321 | 9.352 |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji | 7.2 | (462) | (4.418) |
| Koszty ogólnego zarządu | 7.2 | (905) | (835) |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto | 7.4 | 905 | (550) |
| ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | 2.859 | 3.549 |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto, w tym: | 7.5 | (322) | (472) |
| <i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i> | | 158 | 281 |
| Udział w (stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności | 7.6 | (20) | - |
| ZYSK BRUTTO | | 2.517 | 3.077 |
| Podatek dochodowy | 9 | (428) | (906) |
| ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | | 2.089 | 2.171 |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | |
| Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem: | | 269 | (1.361) |
| Wycena dłużnych instrumentów finansowych | 20.2 | 13 | 4 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 20.2 | 343 | (1.681) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | - | (3) |
| Podatek odroczony | 9 | (87) | 319 |
| Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem: | | 115 | (133) |
| Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze | | 139 | (164) |
| Podatek odroczony | | (26) | 31 |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności | | 2 | - |
| INNE DOCHODY NETTO | | 384 | (1.494) |
| RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY | | 2.473 | 677 |
| ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA: | | | |
| akcjonariuszy jednostki dominującej | | 2.018 | 2.076 |
| udziały niekontrolujące | | 71 | 95 |
| CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA: | | | |
| akcjonariuszy jednostki dominującej | | 2.402 | 583 |
| udziały niekontrolujące | | 71 | 94 |
| ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH) | | 0,90 | 0,93 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nota | Stan na dzień 30 czerwca 2024 <i>(niebadane)</i> | Stan na dzień 31 grudnia 2023 <i>(badane)</i> |
|--|------|--|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 70.852 | 68.508 |
| Wartości niematerialne | | 1.937 | 1.952 |
| Prawa do użytkowania składników aktywów | | 1.856 | 1.852 |
| Należności finansowe | 17.1 | 269 | 254 |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 19 | 258 | 278 |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | | 121 | 102 |
| Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności | 12 | 431 | 453 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 18.1 | 1.237 | 1.147 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby | 16 | 80 | 20 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 14.2 | 4.186 | 3.774 |
| AKTYWA TRWAŁE | | 81.227 | 78.340 |
| Zapasy | 15 | 2.974 | 3.773 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby | 16 | 20.751 | 10.517 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 788 | 967 |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 19 | 78 | 116 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe | 17.1 | 8.659 | 10.516 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 18.2 | 1.066 | 3.181 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17.2 | 3.650 | 6.033 |
| AKTYWA OBROTOWE | | 37.966 | 35.103 |
| SUMA AKTYWÓW | | 119.193 | 113.443 |
| Kapitał podstawowy | 20.1 | 19.184 | 19.184 |
| Kapitał zapasowy | | 22.252 | 28.146 |
| Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | 20.2 | (826) | (1.095) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | (1) | (1) |
| Zyski zatrzymane | | 8.698 | 640 |
| KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | | 49.307 | 46.874 |
| Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym | | 1 057 | 981 |
| RAZEM KAPITAŁ WŁASNY | | 50.364 | 47.855 |
| Rezerwy długoterminowe | 21 | 9.287 | 9.746 |
| Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, leasing | 22.1 | 10.160 | 10.384 |
| Instrumenty pochodne | 19 | 195 | 351 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14.2 | 1.292 | 1.055 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | | 1.214 | 1.147 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 22.2 | 509 | 524 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 23.1 | 183 | 171 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | 22.840 | 23.378 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 21 | 32.677 | 23.263 |
| Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, leasing | 22.1 | 1.330 | 4.513 |
| Instrumenty pochodne | 19 | 1.302 | 1.682 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe | 22.2 | 6.796 | 7.609 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 415 | 260 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | | 105 | 105 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 23.2 | 3.364 | 4.778 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | 45.989 | 42.210 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA | | 68.829 | 65.588 |
| SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ | | 119.193 | 113.443 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Razem | Udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|--|--------------------|------------------|---|--------------------------------|------------------|---------------|-------------------------|----------------------|
| Nota | 20.1 | | 20.2 | | | | | |
| 1 STYCZNIA 2024 ROKU | 19.184 | 28.146 | (1.095) | (1) | 640 | 46.874 | 981 | 47.855 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | 2.018 | 2.018 | 71 | 2.089 |
| Inne całkowite dochody | - | - | 269 | - | 115 | 384 | - | 384 |
| CAŁKOWITE DOCHODY | - | - | 269 | - | 2.133 | 2.402 | 71 | 2.473 |
| Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych | - | (5.894) | - | - | 5.894 | - | - | - |
| Udział w zmianie kapitałów jednostek współkontrolowanych | - | - | - | - | 37 | 37 | - | 37 |
| Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych | - | - | - | - | (4) | (4) | 4 | - |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | (2) | (2) | 1 | (1) |
| 30 CZERWCA 2024 ROKU | 19.184 | 22.252 | (826) | (1) | 8.698 | 49.307 | 1.057 | 50.364 |

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Razem | Udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|--|--------------------|------------------|---|--------------------------------|------------------|---------------|-------------------------|----------------------|
| Nota | 20.1 | | 20.2 | | | | | |
| 1 STYCZNIA 2023 ROKU | 19.184 | 25.049 | (32) | 4 | 9.333 | 53.538 | 845 | 54.383 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | 2.076 | 2.076 | 95 | 2.171 |
| Inne całkowite dochody | - | - | (1.358) | (3) | (132) | (1.493) | (1) | (1.494) |
| CAŁKOWITE DOCHODY | - | - | (1.358) | (3) | 1.944 | 583 | 94 | 677 |
| Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych | - | 3.097 | - | - | (3.097) | - | - | - |
| Dywidenda | - | - | - | - | - | - | (2) | (2) |
| Udział w zmianie kapitałów jednostek współkontrolowanych | - | - | - | - | 181 | 181 | - | 181 |
| Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych | - | - | - | - | - | - | (10) | (10) |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | 1 | 1 | 1 | 2 |
| 30 CZERWCA 2023 ROKU | 19.184 | 28.146 | (1.390) | 1 | 8.362 | 54.303 | 928 | 55.231 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | Okres zakończony 30 czerwca 2024 <i>(niebadane)</i> | Okres zakończony 30 czerwca 2023 <i>(niebadane)</i> |
|---|------|---|---|
| PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | |
| Zysk brutto | | 2.517 | 3.077 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (383) | (1.547) |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności | | 20 | - |
| Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące | | 2.281 | 2.323 |
| Odsetki i dywidendy, netto | | 233 | 343 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | (219) | 92 |
| Zmiana stanu należności | | 1.853 | (718) |
| Zmiana stanu zapasów | | 779 | (132) |
| Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ na własne potrzeby | | (10.294) | 4.189 |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | | (2.024) | (81) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych | | 2.050 | 571 |
| Zmiana stanu rezerw | | 9.226 | (7.692) |
| Pozostałe | | 66 | (86) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | 6.105 | 339 |
| PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (4.692) | (3.981) |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 11 | 12 |
| Założenie lokat powyżej 3 m-cy | | (361) | (237) |
| Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy | | 303 | 222 |
| Nabycie aktywów finansowych | | (19) | (24) |
| Odsetki otrzymane | | 62 | - |
| Pozostałe | | (6) | 2 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | (4.702) | (5.491) |
| PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | |
| Wpływy z tytułu emisji udziałów akcjonariuszom niekontrolującym | | 37 | 181 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów | | 4.715 | 4.854 |
| Spłata pożyczek, kredytów, leasingu | | (8.193) | (1.119) |
| Zapłacone odsetki | | (379) | (311) |
| Pozostałe | | 34 | 28 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | (3.786) | 3.633 |
| ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW | | (2.383) | (1.519) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 17.2 | 6.033 | 11.887 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU | 17.2 | 3.650 | 10.368 |

INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

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

- Dariusz Marzec – Prezes Zarządu,
- Maciej Górski - Wiceprezes Zarządu,
- Przemysław Jastrzębski - Wiceprezes Zarządu,
- Robert Kowalski – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Laskowski – Wiceprezes Zarządu.

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

| | Okres pełnienia funkcji | |
|------------------------|-------------------------|-----------------|
| | od | do |
| Wojciech Dąbrowski | 20 lutego 2020 | 7 lutego 2024 |
| Wanda Buk | 1 września 2020 | 7 lutego 2024 |
| Przemysław Kołodziejak | 1 maja 2023 | 4 kwietnia 2024 |
| Lechosław Rojewski | 9 czerwca 2021 | 28 lutego 2024 |
| Rafał Włodarski | 9 stycznia 2023 | 7 lutego 2024 |
| Eryk Kosiński* | 7 lutego 2024 | 17 marca 2024 |
| Małgorzata Banasik** | 7 lutego 2024 | 8 marca 2024 |
| Dariusz Marzec | 18 marca 2024 | chwili obecnej |
| Marcin Laskowski | 18 marca 2024 | chwili obecnej |
| Robert Kowalski | 15 maja 2024 | chwili obecnej |
| Maciej Górski | 24 czerwca 2024 | chwili obecnej |
| Przemysław Jastrzębski | 15 lipca 2024 | chwili obecnej |

* Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

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

Struktura własnościowa

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej była następująca:

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Skarb Państwa | 60,86% | 60,86% |
| Pozostali akcjonariusze | 39,14% | 39,14% |
| Razem | 100,00% | 100,00% |

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

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

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 3 kwietnia 2024 roku.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

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

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucję energii elektrycznej, w tym w sieci trakcyjnej,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO₂ oraz gazem ziemnym,
- wytwarzanie i dystrybucję ciepła,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

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

Kontynuacja działalności

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku spółka PGE Obrót S.A. wykazuje ujemne wartości kapitałów własnych w wysokości (1.352) mln PLN. Jest to w głównej mierze wynikiem poniesienia w 2023 roku straty netto w wysokości (2.458) mln PLN, co z kolei wynikało przede wszystkim ze zmian regulacyjnych dotyczących detalicznego rynku obrotu energią elektryczną a także zatwierdzenia przez Prezesa URE taryfy dla gospodarstw domowych nie pokrywającej w pełni kosztów zakupu energii. PGE Obrót S.A. ma dostęp do finansowania udzielanego przez PGE S.A., w związku z czym założenie kontynuacji działalności przez tę spółkę jest uzasadnione. Wpływ zmian regulacyjnych na działalność GK PGE został opisany w nocie 27.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku kapitały własne PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. spełniają warunki art. 397 KSH dot. zagrożenia dalszego istnienia spółki. W dniu 26 lipca 2024 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia tej spółki. PGE GiEK S.A. ma dostęp do finansowania udzielanego przez PGE S.A., w związku z czym założenie kontynuacji działalności przez tę spółkę jest uzasadnione.

W 2021 roku ENESTA sp. z o.o. (obecnie ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji) rozwiązała niekorzystne umowy na dostawę energii elektrycznej oraz gazu ziemnego. W 2022 roku część kontrahentów skierowała roszczenia na drogę sądową. Po nieudanych próbach osiągnięcia porozumienia z kontrahentami, ENESTA złożyła wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 21 czerwca 2022 roku otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne (sanacyjne). We wrześniu 2023 roku nastąpiło podwyższenie kapitału ENESTA o 32 mln PLN a w grudniu 2023 roku o kolejne 34 mln PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zostały w całości objęte i opłacone przez PGE Obrót S.A. Na 30 czerwca 2024 roku wartość aktywów oraz kapitałów i zobowiązań spółki ENESTA wynosi 98 mln PLN a wartość kapitałów własnych (130) mln PLN.

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

Zmiany polityki rachunkowości

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

1.3 Spółki konsolidowane w Grupie Kapitałowej PGE

1.3.1 Spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją metodą pełną

| | Nazwa jednostki | Jednostka posiadająca udziały | Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2024 | Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2023 |
|-----|---|-------------------------------|---|---|
| | SEGMENT: OBRÓT | | | |
| 1. | PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa | Jednostka dominująca | | |
| 2. | PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 3. | PGE Obrót S.A. Rzeszów | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 4. | ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji Stalowa Wola | PGE Obrót S.A. | 94,51% | 92,25% |
| 5. | PGE Paliwa sp. z o.o. Kraków | PGE EC S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 6. | Energoserwis – Kleszczów sp. z o.o. Rogowiec | PGE S.A. | 51,00% | 51,00% |
| | SEGMENT: ENERGETYKA KONWENCJONALNA | | | |
| 7. | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 8. | MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia | PGE GiEK S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 9. | ELMEN sp. z o.o. Wola Grzymalina | PGE GiEK S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 10. | ELTUR-SERWIS sp. z o.o. Bogatynia | PGE GiEK S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 11. | „Bettrans” sp. z o.o. Kalisko | PGE GiEK S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 12. | BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec | PGE GiEK S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 13. | RAMB sp. z o.o. Piaski | PGE GiEK S.A. | 100,00% | 100,00% |
| | SEGMENT: CIEPŁOWNICTWO | | | |
| 14. | PGE Energia Ciepła S.A. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 15. | PGE Toruń S.A. Toruń | PGE EC S.A. | 95,22% | 95,22% |
| 16. | Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Wrocław | PGE EC S.A. | 58,07% | 58,07% |
| 17. | Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. Zielona Góra | KOGENERACJA S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 18. | „MEGAZEC” sp. z o.o. Bydgoszcz | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| | SEGMENT: GOSPODARKA OBIEGU ZAMKNIĘTEGO | | | |
| 19. | PGE Ekoserwis S.A. Wrocław | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 20. | ZOWER sp. z o.o. Rybnik | PGE Ekoserwis S.A. | 100,00% | 100,00% |
| | SEGMENT: ENERGETYKA GAZOWA | | | |
| 21. | PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 22. | Rybnik 2050 sp. z o.o. Rybnik | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| | SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA | | | |
| 23. | PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 24. | Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 25. | Elektrownia Wiatrowa Baltica-4 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 66,19% | 66,19% |
| 26. | Elektrownia Wiatrowa Baltica-5 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 66,19% | 66,19% |
| 27. | Elektrownia Wiatrowa Baltica-6 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 66,24% | 66,24% |
| 28. | Elektrownia Wiatrowa Baltica -7 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 55,04% | 55,04% |
| 29. | Elektrownia Wiatrowa Baltica-8 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 30. | Elektrownia Wiatrowa Baltica 9 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |

| | Nazwa jednostki | Jednostka posiadająca udziały | Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2024 | Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2023 |
|-----|---|-------------------------------|---|---|
| 31. | Elektrownia Wiatrowa Baltica 10 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 32. | Elektrownia Wiatrowa Baltica 11 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 33. | Elektrownia Wiatrowa Baltica 12 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 34. | PGE Baltica 2 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 35. | PGE Baltica 3 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 36. | PGE Baltica 5 sp. z o.o. Warszawa | PGE Baltica 3 sp. z o.o. | 100,00% | 100,00% |
| 37. | PGE Baltica 6 sp. z o.o. Warszawa | PGE Baltica 2 sp. z o.o. | 100,00% | 100,00% |
| 38. | PGE Baltica sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 39. | PGE Soleo 2 sp. z o.o. Warszawa | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 40. | Mithra D sp. z o.o. Poznań | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 41. | Mithra F sp. z o.o. Poznań | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 42. | Mithra G sp. z o.o. Poznań | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 43. | Mithra H sp. z o.o. Poznań | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 44. | Mithra I sp. z o.o. Warszawa | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 45. | Mithra K sp. z o.o. Poznań | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 46. | Mithra M sp. z o.o. Poznań | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 47. | Mithra N sp. z o.o. Poznań | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 48. | Mithra O sp. z o.o. Poznań | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 49. | Mithra P sp. z o.o. Poznań | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 50. | LongWing Polska sp. z o.o. Warszawa | PGE EO S.A. | 100,00% | 100,00% |
| | SEGMENT: DYSTRYBUCJA | | | |
| 51. | PGE Dystrybucja S.A. Lublin | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| | SEGMENT: ENERGETYKA KOLEJOWA | | | |
| 52. | PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 53. | PGE Energetyka Kolejowa S.A. Warszawa | PGE EKH sp. z o.o. | 100,00% | 100,00% |
| 54. | PGE Energetyka Kolejowa Obsługa sp. z o.o. Warszawa | PGE EKH sp. z o.o. | 100,00% | 100,00% |
| 55. | PGE Energetyka Kolejowa CUW sp. z o.o. Łódź | PGE EKH sp. z o.o. | 100,00% | 100,00% |
| 56. | Energetyka Kolejowa Budownictwo sp. z o.o. Warszawa | PGE EKH sp. z o.o. | 100,00% | 100,00% |
| 57. | Energetyka Kolejowa sp. z o.o. Warszawa | PGE EKH sp. z o.o. | 100,00% | 100,00% |
| 58. | Energetyka Kolejowa Obrót sp. z o.o. Warszawa | PGE EKH sp. z o.o. | 100,00% | 100,00% |
| 59. | Cedton Investments sp. z o.o. Warszawa | PGE EKH sp. z o.o. | 100,00% | 100,00% |
| 60. | Remton Investments sp. z o.o. Warszawa | PGE EKH sp. z o.o. | 100,00% | 100,00% |
| | SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA | | | |
| 61. | PGE Systemy S.A. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 62. | PGE Sweden AB (publ) Sztokholm | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 63. | PGE Synergia sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 64. | ELBIS sp. z o.o. Rogowiec | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 65. | PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 66. | PGE Ventures sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |

| | Nazwa jednostki | Jednostka posiadająca udziały | Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2024 | Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2023 |
|-----|--|-------------------------------|---|---|
| 67. | PGE Inwest 9 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 68. | PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 69. | PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 70. | PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 51,00% | 100,00% |
| 71. | PGE Asekuracja S.A. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 72. | PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| | PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji Warszawa | PGE S.A. | - | 100,00% |
| 73. | PGE Inwest 20 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 74. | PGE Inwest 21 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 75. | PGE Inwest 22 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 76. | PGE Inwest 23 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 77. | PGE Inwest 24 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 78. | PGE Inwest 25 sp. z o.o. Warszawa | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 79. | Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok | PGE Dystrybucja S.A. | 100,00% | 100,00% |
| 80. | Elbest Security sp. z o.o. Bełchatów | PGE S.A. | 100,00% | 100,00% |

W powyższej tabeli ujęto następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce do 30 czerwca 2024 roku:

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

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

| | Nazwa jednostki | Jednostka posiadająca udziały | Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2024 | Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2023 |
|----|---|-------------------------------|---|---|
| | SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA | | | |
| 1. | Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa | PGE Baltica 6 sp. z o.o. | 50,00% | 50,00% |
| 2. | Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa | PGE Baltica 5 sp. z o.o. | 50,00% | 50,00% |

1.3.3 Spółki stowarzyszone i współzależne objęte konsolidacją metodą praw własności

| | Nazwa jednostki | Jednostka posiadająca udziały | Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2024 | Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2023 |
|----|---|--|---|---|
| 1. | Polimex Mostostal S.A. Warszawa | PGE S.A. | 16,24% | 16,19% |
| 2. | PEC Bogatynia S.A. Bogatynia | PGE EC S.A. | 34,93% | 34,93% |
| 3. | ZPBE Energopomiar sp. z o.o. Gliwice | PGE GiEK S.A. | 49,79% | 49,79% |
| 4. | PGE Soleo Kleszczów sp. z o.o. Kleszczów | PGE EO S.A. | 50,00% | 50,00% |
| 5. | PGE PAK Energia Jądrowa S.A. Konin | PGE S.A. | 50,00% | 50,00% |
| 6. | Elester sp. z o.o. Łódź | PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. PGE Energetyka Kolejowa S.A. | 39,96% 50,00% | 39,96% 50,00% |

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 512 i 685).

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

2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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

| | 30 czerwca 2024 | 31 grudnia 2023 | 30 czerwca 2023 |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| USD | 4,0320 | 3,9350 | 4,1066 |
| EUR | 4,3130 | 4,3480 | 4,4503 |

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

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

| Standard | Opis zmian | Data obowiązywania |
|---------------------------------------|--|---|
| MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone | Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej | Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej. |
| Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 | Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia | Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo. |
| Zmiany do MSR 21 | Zmiany dotyczą skutków zmian kursów wymiany walut obcych – braku wymiennalności | 1 stycznia 2025 |
| Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 | Zmiany dotyczą ujawnień w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych | 1 stycznia 2026 |
| MSSF 18 | Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych | 1 stycznia 2027 |
| MSSF 19 | Ujawnienie informacji | 1 stycznia 2027 |

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

2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki

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

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

- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadziła analizę przesłanek a następnie testy na utratę wartości aktywów trwałych. Wyniki testów zostały opisane w nocie 3 niniejszego sprawozdania finansowego. Szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych opiera się na szeregu istotnych założeń, których realizacja w przyszłości jest niepewna i znajduje się w istotnej części poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Grupa przyjęła najbardziej właściwe jej zdaniem wielkości i wartości, tym niemniej nie można wykluczyć, iż realizacja poszczególnych założeń będzie odbiegać od przyjętych przez Grupę.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. W szczególności w ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na spadek stopy dyskonta. Szczegóły przedstawione są w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa dokonała szacunku niezbilansowania energii elektrycznej wprowadzanej do sieci przez prosumentów. Energia wytwarzana i wprowadzana do sieci przez prosumentów zasila sieć w okresie nadprodukcji, tym samym zmniejszając zapotrzebowanie Grupy na zakup z rynku. Jednak w okresie jesienno-zimowym, gdy prosumenci zużywają energię przy braku produkcji pokrywającej ich zapotrzebowanie własne, Grupa musi dokonać zakupu brakującej energii elektrycznej na rynku. Z tego tytułu Grupa utworzyła szacunek zobowiązania w wysokości 248 mln PLN. Zdaniem Grupy szacunek przedmiotowego zobowiązania w największym stopniu odzwierciedla wyniki śródroczne Grupy, które stabilizują się na koniec roku w okresie zimowym i zmniejszają do wartości nieistotnych. W poprzednim okresie Grupa nie była w stanie wiarygodnie dokonać takiego szacunku, gdyż nie miała wystarczających informacji i narzędzi pozwalających na dokonanie szacunku. Wykorzystując bieżącą wiedzę, szacunek zobowiązania wyniósłby na 30 czerwca 2023 roku około 240 mln PLN. Dane za okres porównawczy nie podlegały przekształceniu.
- Niepewności związane z rozliczeniami podatkowymi zostały opisane w nocie 25 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Grupa dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, szczegóły przedstawione są w nocie 24 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Wycena instrumentów finansowych jest dokonywana w oparciu o szereg założeń i szacunków na podstawie danych dostępnych w momencie przygotowania sprawozdania finansowego. Zmiany tych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe GK PGE.
- W związku z kryzysową sytuacją na rynku energii elektrycznej w 2022 roku w życie weszło szereg regulacji prawnych, które spowodowały po stronie GK PGE konieczność dokonania szacunków przychodów i kosztów w zakresie rekompensat związanych z zakupem węgla, rekompensat i korekt ceny wynikających z ustawy dla gospodarstw domowych, odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny wynikający z ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku. Szczegółowy opis tych szacunków znajduje się w notach 26.4 oraz 27.4 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Niektóre z przychodów ze sprzedaży opisanych w nocie 7.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są fakturowane w oparciu o cyklicznie dokonywane odczyty układów pomiarowo-rozliczeniowych. Powoduje to konieczność doszacowania przychodów ze sprzedaży w odniesieniu do dostaw, dla których Grupa PGE nie posiada odczytów z urządzeń pomiarowych na dzień sprawozdawczy. Przychody ze sprzedaży na rynku bilansującym energii elektrycznej podlegają korektom po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Ostateczna wartość sprzedaży bądź koszt zakupu energii elektrycznej jest ustalana nawet 14 miesięcy po zakończeniu danego okresu dostawy.

3. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania składników aktywów oraz wartości firmy

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią najbardziej istotną pozycję aktywów Grupy Kapitałowej PGE. Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne oraz regulacyjne, Grupa Kapitałowa PGE okresowo weryfikuje przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości odzyskiwalnej swojego majątku. Grupa Kapitałowa PGE w ocenie sytuacji rynkowej posługuje się zarówno własnymi narzędziami analitycznymi, jak i wsparciem niezależnych ośrodków analitycznych. W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa PGE dokonywała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych segmentu Energetyka Konwencjonalna, segmentu Ciepłownictwo oraz segmentu Energetyka Odnawialna. Odpis utworzony w segmencie Energetyka Odnawialna został, również w poprzednich okresach, całkowicie odwrócony.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów trwałych w powyżej wskazanych segmentach, segmencie Energetyka Kolejowa, spółce PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. oraz spółkach EW Baltica 2 sp. z o.o. i EW Baltica 3 sp. z o.o.

Przesłanki zewnętrzne

- Utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej PGE S.A. poniżej wartości księgowej aktywów netto,
- Cena energii elektrycznej dla kontraktów terminowych na rok następny w okresie od stycznia do maja 2024 roku wyniosła ok. 458 PLN/MWh i była niższa o 29% w porównaniu do ceny na koniec 2023 roku (642 PLN/MWh),
- W okresie od stycznia do maja 2024 roku średnia ważona notowań instrumentu EUA DEC 24 wyniosła 65 EUR/t i była niższa o 22% od średniej ceny instrumentu EUA DEC 23 obserwowanej na koniec 2023 roku (83 EUR/t),
- Średnia cena węgla kamiennego w portach ARA w miesięcznych kontraktach kontynuacyjnych w okresie od stycznia do maja 2024 roku wynosiła 107 USD/t i spadła w porównaniu do końca 2023 roku o 14% (124 USD/t),
- Średnia cena gazu w okresie od stycznia do maja 2024 roku wynosiła 29 EUR/MWh i spadła w porównaniu do końca 2023 roku o 31% (42 EUR/MWh),
- Średnia cena węgla krajowego z PSCMI1 w okresie od stycznia do maja 2024 roku wynosiła 23 PLN/GJ i spadła o 30% w porównaniu do końca 2023 roku (33 PLN/GJ).
- W wyniku analizy powyżej wymienionych przesłanek Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów na 31 maja 2024 roku dla segmentów Energetyka Konwencjonalna, Energetyka Kolejowa, Energetyka Odnawialna, Ciepłownictwo, do którego to segmentu przypisana jest wartość firmy, spółki PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. oraz spółek EW Baltica 2 sp. z o.o. i EW Baltica 3 sp. z o.o., do których przypisana jest wartość firmy. Na podstawie przeprowadzonych testów stwierdzono brak konieczności dokonania odpisów lub odwróceń odpisów dla wymienionych segmentów i spółek.

Założenia makroekonomiczne

Główne założenia cenowe tj. ceny energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, węgla kamiennego, gazu ziemnego oraz założenia dotyczące produkcji z większości instalacji wytwórczych Grupy pochodzą z opracowania przygotowanego w czerwcu 2024 roku przez zewnętrzny, niezależny podmiot będący uznanym ośrodkiem eksperckim na rynku energetycznym („Doradca”). Pierwsze dwa lata projekcji uwzględniają szacunki własne na bazie bieżącej sytuacji rynkowej. Kolejne lata prognozy są oparte na wspomnianym wyżej opracowaniu przygotowanym przez Doradcę. Doradca wykorzystał aktualne scenariusze rozwoju ekonomicznego i demograficznego kraju oraz szacunki odnośnie zmian kluczowych parametrów rynkowych. Prognozy Doradcy uwzględniają uwarunkowania prawne wynikające z prowadzonej polityki energetycznej, zarówno na szczeblu unijnym jak i krajowym.

Otoczenie, w jakim działa Grupa Kapitałowa PGE, charakteryzuje się wysoką zmiennością uwarunkowań makroekonomicznych, rynkowych oraz regulacyjnych. Zmiany tych uwarunkowań mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy PGE, dlatego założenia przyjęte do oszacowania wartości użytkowej aktywów podlegają okresowej weryfikacji z wykorzystaniem wiedzy niezależnego Doradcy.

Prognozy cen energii elektrycznej zakładają średnioroczny wzrost cen w latach 2025-2026 na poziomie około 1,4% w stosunku do roku 2024, wzrost cen w 2027 roku w stosunku do 2026 roku na poziomie 8,0%, a następnie średnioroczny wzrost w latach 2028-2040 na poziomie około 5,0%.

Prognozy cen uprawnień do emisji CO₂ zakładają 19,0 % wzrost cen w 2025 roku w porównaniu do 2024, spadek w 2026 roku o 29,5% w stosunku do 2025 roku, a następnie średnioroczny wzrost w latach 2027-2030 na poziomie około 11,9%, co odzwierciedla zmiany w parametryzacji mechanizmu Rezerwy Stabilności Rynkowej (MSR) oraz samego systemu EU ETS, wprowadzone w następstwie przyjęcia pakietu Fit for 55 oraz uwzględnienia efektów przyjęcia planu Repower EU. Zmiany te powodują wyraźne obniżenie podaży uprawnień w drugiej połowie

obecnej dekady. Po 2030 roku przewiduje się średnioroczny wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ na poziomie około 5,7% do 2040 roku, w efekcie kontynuacji polityki prowadzącej do osiągnięcia neutralności klimatycznej w 2050 roku. Zgodnie z danymi doradcy, krótkoterminowy spadek cen CO₂ związany jest z spadkiem wykorzystania paliw kopalnych w energetyce i spadkiem produkcji w przemyśle co przekłada się na niższe wielkości hedgingu i wolumenów obrotu na rynku kontraktów terminowych. Na spadek popytu na uprawnienia wpływają również wyższe wolumeny uprawnień oferowane na aukcjach w 2024 roku względem 2023 roku oraz przesunięcie terminu rozliczenia emisji za 2023 rok w EU ETS z kwietnia na wrzesień 2024 roku.

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają średnioroczny spadek cen w latach 2025-2026 w stosunku do roku 2024 na poziomie około 2,4%, co jest spowodowane tym iż ceny węgla kamiennego na rynkach światowych powróciły do poziomów sprzed wybuchu kryzysu energetycznego w Europie (100-120 USD/t). Następnie spodziewany jest stopniowy spadek globalnego zapotrzebowania na węgiel w związku z wdrażaniem elementów polityki klimatycznej, w tym w szczególności rozwojem OZE. Zakłada się iż rosnąca presja popytowa będzie częściowo rekompensowana rosnącymi kosztami wydobywczymi (ponad inflację), co skutkuje przyjęciem średniorocznym wzrostem na poziomie około 2,5% w latach 2027-2030 i 1,1% w latach 2031-2040.

Prognozy cen gazu ziemnego zakładają 7,5% spadek cen w 2025 roku w odniesieniu do cen z 2024 roku oraz wzrost w 2026 roku o 2,5% w stosunku do roku 2025. Na przewidywane ceny gazu w Europie największy wpływ mają koszty importu LNG i związany z tym poziom inwestycji w urządzenia do skraplania i regazyfikacji na całym świecie. Znaczny procent utraconego importu rosyjskiego gazu został zastąpiony importem LNG, przede wszystkim z USA. Obecnie ceny gazu powróciły do poziomów niższych niż przed wybuchem kryzysu energetycznego w Europie. Do spadków przyczyniła się nie tylko rosnąca podaż, ale przede wszystkim redukcja zapotrzebowania związana z występowaniem czynników recesyjnych, a także łagodniejsza niż w ostatnich latach zima. Następnie do roku 2035 ceny gazu ziemnego zakładają średnioroczny wzrost na poziomie około 2,2%, co w drugiej połowie lat 20 jest efektem zwiększenia podaży gazu w handlu międzynarodowym, a następnie po 2030 roku jest spowodowane zmniejszaniem udziału gazu w miksie energetycznym na rzecz wodoru oraz OZE w połączeniu z rozwojem magazynów energii.

Prognozy cen praw majątkowych pochodzenia energii zakładają średnioroczny wzrost cen w latach 2025-2026 na poziomie 31,8%, a następnie średnioroczny spadek w latach 2027 - 2031 na poziomie około 17,6% w odniesieniu do roku 2026, co związane jest ze zmniejszającym się obowiązkiem ich umorzenia (najpierw wzrostem, a następnie spadkiem).

Prognoza przychodów z rynku mocy dla lat 2024-2028 opiera się na wynikach rozstrzygniętych aukcji głównych i dodatkowych dla tych okresów dostaw z uwzględnieniem mechanizmów wspólnego bilansowania w ramach spółek GK PGE. Prognoza od 2029 roku została opracowana przez zespół ekspertów PGE S.A. na podstawie założeń dotyczących szacowanych przyszłych przepływów dla jednostek wytwórczych bazujących m.in. na wynikach już rozstrzygniętych aukcji oraz prognozach zewnętrznego eksperta. Dla kontraktów jednorocznych z dostawą od 1 lipca 2025 roku oraz kontraktów wieloletnich zawartych w ramach aukcji dla 2025 roku i kolejnych, obowiązuje kryterium emisyjności 550g CO₂/kWh (tzw. EPS 550), co w praktyce wykluczało udział w Rynku Mocy wszystkich jednostek węglowych. Zgodnie z przyjętą nowelizacją ustawy o RM z 23 lipca 2021 roku istnieje natomiast ograniczona możliwość wykorzystania JRM niespełniających EPS 550 do zawartych umów.

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

Średni ważony koszt kapitału

W roku 2023 światowa gospodarka i rynki finansowe pozostawały pod wpływem reperkusji odbicia gospodarczego po pandemii, tzw. kryzysu energetycznego, zmian w polityce monetarnej, konfliktów zbrojnych na Ukrainie i Bliskim Wschodzie. W rezultacie jednego z najszybszych w historii cyklu zacieśniania polityki pieniężnej, znaczna część państw, w tym Polska, uzyskała efekty obniżenia poziomu inflacji, choć odbyło się to w warunkach obniżonego wzrostu gospodarczego. W roku 2024 poszczególne banki centralne rozpoczęły, lub sygnalizują przechodzenie do bardziej akomodacyjnej polityki monetarnej, uzależniając tempo obniżek stóp procentowych od napływających danych. W związku z tym utrzymuje się wysoki poziom niepewności co do perspektyw makroekonomicznych, co wpływa na dynamikę sytuacji na rynkach finansowych.

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

Kwestie związane z klimatem

W lipcu 2021 roku Komisja Europejska opublikowała pakiet legislacyjny Fit for 55, zmierzający m.in. do osiągnięcia redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE o 55% (poprzednio 40%) do 2030 roku w stosunku do roku 1990. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku, ujęta w pakiecie reforma systemu EU ETS powinna skutkować znaczącym wzrostem poziomu cen uprawnień do emisji CO₂, co w praktyce nastąpiło już w 2021 roku. Od tego momentu ceny uprawnień do emisji CO₂ utrzymują się na wysokim poziomie, a kolejne wzrosty przewidywane są w drugiej połowie obecnej dekady. Wprowadzane zmiany mogą negatywnie oddziaływać na marże uzyskiwane przez wysokoemisyjne jednostki wytwórcze, w szczególności, w zakresie w którym wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ nie zostanie przeniesiony w cenę, po której jednostki te sprzedają wyprodukowaną energię elektryczną lub ciepło. W grudniu 2022 roku Rada i Parlament UE osiągnęły ważne porozumienia w sprawie propozycji pakietu „Fit for 55”, czyli planu UE dotyczącego zwiększenia celu ograniczenia emisji gazów cieplarnianych poniżej 55% do 2030 roku w porównaniu z poziomem z 1990 roku. Kolejnym istotnym elementem pakietu było zwiększenie celu udziału OZE w miksie energetycznym Unii Europejskiej do 42,5% w roku 2030 (poprzednio 32%). Ustanowienie tego celu w porozumieniu z Radą zostało przegłosowane w Parlamencie Europejskim we wrześniu 2023 roku.

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

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

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

Istotne zmiany w otoczeniu regulacyjnym zarówno w zakresie regulacji krajowych, jak i zagranicznych, które wpływają albo będą wpływać na działalność GK PGE, zostały opisane w nocie 3.4. Otoczenie regulacyjne w Sprawozdaniu Zarządu z działalności GK PGE za I półrocze 2024 zakończone 30 czerwca 2024 roku.

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

3.1 Opis założeń dla segmentu Energetyka Konwencjonalna

Kwestia potencjalnej sprzedaży aktywów PGE GiEK S.A. została opisana w nocie 27.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponieważ na dzień sprawozdawczy aktywa segmentu nie spełniają definicji aktywów przeznaczonych do zbycia w rozumieniu MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana, Grupa PGE przeprowadziła test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa PGE dokonywała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych aktywów wytwórczych w segmencie Energetyki Konwencjonalnej. W bieżącym okresie sprawozdawczym spółka przeprowadziła testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w celu weryfikacji, czy nastąpiła dalsza utrata lub wzrost wartości aktywów wytwórczych.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 31 maja 2024 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i kopalni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od czerwca 2024 roku do końca okresu eksploatacji. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

Założenia szczegółowe segmentu

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

- uznanie za jedno CGU z uwagi na powiązania technologiczne odpowiednio:
 - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów oraz Oddziału Elektrownia Bełchatów,
 - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Turów oraz Oddziału Elektrownia Turów,
- uznanie za trzy oddzielne CGU Elektrowni Opole, Elektrowni Rybnik i Elektrowni Dolna Odra,
- przyjęcie założenia o kontynuowaniu działalności:
 - do 2036 roku dla Kompleksu Bełchatów w oparciu o zaakceptowaną przez stronę społeczną datę wyłączenia wszystkich bloków przyjętą dla potrzeb Planu Sprawiedliwej Transformacji Województwa Łódzkiego,
 - do 2044 roku dla Kompleksu Turów w oparciu o decyzję o wydłużeniu okresu obowiązywania koncesji na prowadzenie działalności wydobywczej do 2044 roku z dnia 28 kwietnia 2021 roku,
- uwzględnienie optymalizacji kosztów pracy, wynikającej m.in. z aktualnych planów etatyacji,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego dla poszczególnych CGU, zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka oraz zróżnicowanego w czasie:
 - dla lat 2024-2025 dla poszczególnych CGU na poziomie od 7,89% do 10,12%,
 - dla lat 2026-2036 dla poszczególnych CGU na poziomie od 6,28% do 8,13%.

W nocie 24.3 niniejszego sprawozdania finansowego opisano kwestię dotyczącą uzyskania decyzji środowiskowej dla Kopalni Turów. W ocenie Grupy status tej decyzji nie wpływa na założenia przyjęte w testach na utratę wartości przeprowadzonych na 31 maja 2024 roku.

Na dzień 31 maja 2024 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych Energetyki Konwencjonalnej wyniosła 20.345 mln PLN. Wartość ta nie obejmuje CGU, dla których wartość użytkowa testowanych aktywów jest ujemna. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość tych aktywów. Ponadto wyniki Energetyki Konwencjonalnej w najbliższych latach obarczone są dużą niepewnością i realizacją założeń, które w istotnej części znajdują się poza kontrolą Grupy. Dlatego Grupa stoi na stanowisku braku podstaw do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

Wyniki testów zostały przedstawione w poniższej tabeli:

| | Wartość testowana | Stwierdzona utrata wartości | Wartość po odpisie |
|------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|
| Kompleks Bełchatów | 6.423 | - | 6.423 |
| Kompleks Turów | 4.671 | - | 4.671 |
| Elektrownia Opole | 9.251 | - | 9.251 |
| Elektrownia Dolna Odra | - | - | - |
| Elektrownia Rybnik | - | - | - |
| RAZEM | 20.345 | - | 20.345 |

W przypadku CGU odpisanych w pełni w poprzednich okresach sprawozdawczych (Elektrownia Dolna Odra, Elektrownia Rybnik) testy potwierdziły zasadność pełnego odpisu rzeczowych aktywów trwałych.

Analiza wrażliwości

Zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości dla jednostek wytwórczych segmentu Energetyki Konwencjonalnej.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń na wartość użytkową aktywów na dzień 31 maja 2024 roku dla segmentu Energetyki Konwencjonalnej (przy zastosowaniu zasady ceteris paribus). W analizie pominięto wpływ na wartość użytkową aktywów odpisanych w całości w poprzednich okresach sprawozdawczych.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|---|--------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy | 1% | 1.503 | - |
| | -1% | - | 1.487 |

Spadek ceny energii elektrycznej o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 1,5 mld PLN.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|-------------|-----------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana WACC | 0,5 p.p. | - | 179 |
| | - 0,5 p.p | 194 | - |

Spadek WACC o 0,5 punktu procentowego spowodowałby zwiększenie wartości użytkowej aktywów o około 0,2 mld PLN.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|---|--------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana ceny uprawnień do emisji CO ₂ | 1% | - | 792 |
| | - 1% | 810 | - |

Wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 0,8 mld PLN.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|------------------------------|--------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana ceny węgla kamiennego | 1% | - | 116 |
| | - 1% | 116 | - |

Wzrost ceny węgla kamiennego o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 0,1 mld PLN.

Kwestie klimatyczne

Przyszłość polskiego rynku energii jest determinowana przez politykę klimatyczną Unii Europejskiej, a na rozwój sytuacji na rynku energii elektrycznej w perspektywie do 2050 roku będzie miał wpływ Europejski Zielony Ład („EGD”), mający na celu osiągnięcie neutralności klimatycznej UE do 2050 roku. Jednym z najważniejszych kroków do osiągnięcia neutralności klimatycznej była akceptacja przez Radę Europejską w grudniu 2020 roku nowego wiążącego celu unijnego ograniczenia emisji netto gazów cieplarnianych o co najmniej 55% do 2030 roku w porównaniu z poziomem z roku 1990. W lipcu 2021 roku Komisja Europejska opublikowała pakiet legislacyjny Fit for 55, zmierzający m.in. do osiągnięcia powyższego celu. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku, ujęta w pakiecie reforma systemu EU ETS poskutkowała znaczącym wzrostem poziomu cen uprawnień do emisji CO₂ już w 2021 roku. Od tego momentu ceny uprawnień do emisji CO₂ utrzymują się na wysokim poziomie, a kolejne wzrosty przewidywane są w drugiej połowie obecnej dekady. Wprowadzane zmiany mogą negatywnie oddziaływać na marże uzyskiwane przez wysokoemisyjne jednostki wytwórcze, w szczególności, w zakresie w którym wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ nie zostanie przeniesiony w cenie, po której jednostki te sprzedają wyprodukowaną energię elektryczną lub ciepło. W grudniu 2022 roku Rada i Parlament UE osiągnęły ważne porozumienia w sprawie propozycji pakietu „Fit for 55”. Poza celem redukcji emisji CO₂, kolejnym istotnym elementem pakietu było zwiększenie celu udziału OZE w miksie energetycznym Unii Europejskiej do 42,5% w roku 2030 (poprzednio 32%). Ustanowienie tego celu w porozumieniu z Radą zostało przegłosowane w Parlamencie Europejskim we wrześniu 2023 roku.

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

3.2 Opis założeń dla segmentu Ciepłownictwo

Testy na utratę wartości aktywów trwałych zostały przeprowadzone na 31 maja 2024 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i elektrociepłowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym, wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od czerwca 2024 roku do końca 2030 roku. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych

niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie. Dla jednostek wytwórczych, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną na pozostały czas eksploatacji.

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

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

Kwestie klimatyczne

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

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

Założenia szczegółowe segmentu

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

- uznanie za odrębne CGU poszczególnych oddziałów spółki PGE EC S.A. tj. Oddziału nr 1 w Krakowie (Elektrociepłownia Kraków), Oddziału Wybrzeże (Elektrociepłownia Gdańsk, Elektrociepłownia Gdynia), Oddziału w Rzeszowie (Elektrociepłownia Rzeszów), Oddziału w Lublinie (Elektrociepłownia w Lublinie Wrotków), Oddziału w Bydgoszczy (Elektrociepłownia Bydgoszcz I, Elektrociepłownia Bydgoszcz II), Oddziału w Gorzowie Wielkopolskim (Elektrociepłownia w Gorzowie Wielkopolskim), Oddziału w Zgierzu (Elektrociepłownia w Zgierzu), Oddziału w Kielcach (Elektrociepłownia w Kielcach), Oddziału Szczecin (Elektrociepłownia w Szczecinie, Elektrociepłownia w Pomorzanach, sieć ciepłownicza w Gryfinie);
- uznanie za jedno CGU trzech zakładów produkcyjnych wchodzących w skład spółki KOGENERACJA tj. Elektrociepłowni Wrocław, Elektrociepłowni Czechnica oraz Elektrociepłowni Zawidawie;
- założono, iż w prognozowanym okresie wytwórcy z GK PGE nie uzyskują przydziałów bezpłatnych uprawnień CO₂ na produkcję energii elektrycznej;
- uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO₂ w okresie 2024-2030 dla ciepłownictwa systemowego i wysokosprawnej kogeneracji. Państwa członkowskie mogą ubiegać się o przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na ciepło w wysokości 30% w okresie od 2021 do 2030, przy czym wartość 30% odnosi się do benchmarku gazowego i dostaw ciepła na potrzeby komunalne;
- przyjęcie założenia dla elektrociepłowni, iż w okresie rezydualnym istnieje wsparcie z rynku mocy lub jego ekwiwalent;
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w horyzoncie prognoz oraz okresie rezydualnym: dla istniejących jednostek założono wsparcie w zakresie premii gwarantowanej oraz w przypadku spełnienia warunku luki finansowej, premii gwarantowanej indywidualnej, dla nowych jednostek gazowych założono przyznanie premii kogeneracyjnej;

- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym. Dla aktywów wytwórczych, dla których podjęto działania zmierzające do realizacji Planu Dekarbonizacji, nakłady o charakterze odtworzeniowym oznaczają transformację majątku produkcyjnego na aktywa zasilane gazem. Plan Dekarbonizacji dotyczy następujących lokalizacji: Kraków, Gdańsk, Gdynia, Wrocław, Bydgoszcz, Kielce;
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla projektów o wysokim poziomie zaawansowaniu, min. ujęcie w zatwierdzonym planie inwestycyjnym spółki;
- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
 - dla lat 2024-2025 na średniorocznym poziomie 8,50%,
 - dla lat 2026-2030 na średniorocznym poziomie 6,59%.

Na 31 maja 2024 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych segmentu Ciepłownictwo wyniosła 3.538 mln PLN, a wartość firmy 192 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów oraz wartości firmy.

Analiza wrażliwości

Zgodnie z MSR 36 Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości dla jednostek wytwórczych segmentu Ciepłownictwo.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na wartość użytkową aktywów na 31 maja 2024 roku dla segmentu Ciepłownictwo.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|---|--------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy | 1% | 577 | |
| | -1% | | 577 |

Spadek ceny energii elektrycznej o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 0,6 mld PLN.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|-------------|------------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana WACC | + 0,5 p.p. | | 2.445 |
| | - 0,5 p.p | 2.865 | |

Wzrost WACC o 0,5 punktu procentowego spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 2,4 mld PLN.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|---|--------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana ceny uprawnień do emisji CO ₂ | 1% | | 173 |
| | - 1% | 173 | |

Wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 0,2 mld PLN.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|------------------------------|--------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana ceny węgla kamiennego | 1% | | 52 |
| | - 1% | 52 | |

Wzrost ceny węgla kamiennego o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 52 mln PLN.

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

3.3 Opis założeń dla segmentu Energetyka Odnawialna

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone wg stanu na dzień 31 maja 2024 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas użytkowania danego CGU w przypadku farm wiatrowych lub okres 2024-2030 w przypadku pozostałych CGU. Dla tych CGU, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez Grupę mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności oraz ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym ujętych w szczegółowej prognozie.

Założenia szczegółowe

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

- uznanie za odrębne CGU odpowiednio:
 - elektrowni szczytowo-pompowych (jedno CGU dla wszystkich elektrowni ze względu na wspólny ekonomiczny charakter);
 - elektrowni wodnych przepływowych (jedno CGU dla wszystkich elektrowni ze względu na wspólny ekonomiczny charakter);
 - poszczególnych elektrowni wiatrowych (oddzielne CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na różny okres eksploatacji elektrowni);
- produkcja energii elektrycznej i praw majątkowych została założona na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem dyspozycyjności poszczególnych jednostek;
- dyspozycyjność jednostek została oszacowana w oparciu o plany remontów z uwzględnieniem awaryjności;
- dla ESP od połowy 2024 roku uwzględniono rozpoczęcie funkcjonowania rynkowego mechanizmu kontraktacji usług regulacyjnych, z którego przychody zostały oszacowane na podstawie wewnętrznych analiz GK PGE;
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym;
- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
 - dla lat 2024-2029 na średniorocznym poziomie 7,28%,
 - od 2030 roku na poziomie 6,28%,
- dodatkowo WACC dla farm wiatrowych uwzględnia oszacowany indywidualnie poziom ryzyka związany z uczestnictwem w różnych systemach wsparcia w okresie jego obowiązywania (zielone certyfikaty, aukcje);
- dla farm wiatrowych nabytych w ramach akwizycji w 2022 roku WACC dodatkowo uwzględnia dyskonto za gwarancję wolumenu, premię za zielone certyfikaty, dyskonto za gwarancję ceny oraz dyskonto za szczególne znaczenie strategiczne na poszczególne farmy wiatrowe.

Na 31 maja 2024 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych segmentu Energetyka Odnawialna wyniosła 3.494 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

Analiza wrażliwości

Analiza wrażliwości wykazała, że istotny wpływ na oszacowaną wartość użytkową mają takie czynniki jak WACC oraz ceny energii elektrycznej. Wyniki analizy wrażliwości dotyczą wszystkich CGU należących do PGE EO S.A.

Poniżej został przedstawiony wpływ zmian czynników przy zastosowaniu zasady ceteris paribus mających istotny wpływ w całym okresie projekcji na prognozowane przepływy pieniężne, a w związku z tym również na oszacowaną wartość użytkową.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|---|--------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy | 1% | 197,1 | |
| | -1% | | 197,1 |

Spadek ceny energii elektrycznej o 1% w całym okresie prognozy spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 0,2 mld PLN.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|-------------|------------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana WACC | + 0,5 p.p. | | 1.243,8 |
| | - 0,5 p.p. | 1.569,4 | |

Wzrost WACC o 0,5 punktu procentowego w całym okresie prognozy spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 1,2 mld PLN.

3.4 Opis założeń dla projektu budowy bloków gazowo - parowych w Nowym Czarnowie realizowanego przez PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 31 maja 2024 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas eksploatacji. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na długoterminowy okres życia aktywa oraz istotne prognozowane zmiany warunków rynkowych w przyszłości. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

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

- Moc nominalna oraz średnia sprawność jednostek przyjęta zgodnie z parametrami gwarantowanymi w kontrakcie z wykonawcą oraz zakładany profil obciążenia;
- Okres eksploatacji: 25 lat (benchmarkowy techniczny okres życia jednostek CCGT);
- Nakłady inwestycyjne: na rok 2024 przyjęto zgodnie z Planem Inwestycyjnym GK PGE i zawartymi kontraktami na budowę jednostek;
- Przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego dla CGU, zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka oraz zróżnicowanego w czasie na średniorocznym poziomie 6,84% dla całego horyzontu eksploatacji jednostki czyli do 2048 roku.

Na 31 maja 2024 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych należących do PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. wyniosła 10.357 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości, Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

Analiza wrażliwości

Zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości spółki PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady *ceteris paribus* na wartość użytkową aktywów na 31 maja 2024 roku dla aktywów należących do spółki PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|---|--------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy | 1% | 454,5 | |
| | -1% | | 454,5 |

Spadek ceny energii elektrycznej o 1% spowodowałby zmniejszenie wyceny wartości użytkowej aktywów o około 0,5 mld PLN.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|-------------|------------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana WACC | + 0,5 p.p. | | 540,3 |
| | - 0,5 p.p. | 581,1 | |

Wzrost WACC o 0,5 punktu procentowego spowodowałby zmniejszenie wyceny wartości użytkowej aktywów o około 0,5 mld PLN.

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

3.5 Opis założeń dla projektu Morska Energetyka Wiatrowa

W 2021 podmioty grupy Ørsted objęły udziały w podwyższonym kapitale spółek Elektrownia Wiatrowa Baltica – 2 sp. z o.o. i Elektrownia Wiatrowa Baltica – 3 sp. z o.o. Po tej transakcji grupa Ørsted stała się 50% udziałowcem w spółkach EWB2 i EWB3. W efekcie transakcji GK PGE utraciła kontrolę nad tymi dwoma spółkami. Na podstawie umów zawartych pomiędzy GK PGE a spółkami z grupy Ørsted, Elektrownia Wiatrowa Baltica – 2 sp. z o.o. i Elektrownia Wiatrowa Baltica – 3 sp. z o.o. stanowią tzw. wspólne ustalenie umowne w rozumieniu MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*. W wyniku rozliczenia utraty kontroli na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozpoznana została wartość firmy w wysokości 81 mln PLN.

Testy na utratę wartości firmy zostały przeprowadzone na 31 maja 2024 roku w oparciu o ustalenie wartości odzyskiwalnej aktywów. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas użytkowania danego CGU.

Projekty EWB2 i EWB3 znajdują się w fazie rozwoju.

Założenia szczegółowe

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

- Przychody: projektem EWB2 oraz EWB3 przysługuje wsparcie publiczne w postaci dwustronnego kontraktu różnicowego (prawo do pokrycia ujemnego salda) na okres 25 lat od pierwszego dnia wytworzenia energii elektrycznej i wprowadzenia do sieci na podstawie przyznanej koncesji:
 - Cena wsparcia wyrażona jest w wartościach roku 2021 (w wyniku zmian wprowadzonych do ustawy offshore ustawą z dnia 15 grudnia 2022 roku o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 roku) i podlega corocznej waloryzacji zgodnie z publikowanymi przez GUS średniorocznymi wskaźnikami CPI,
 - Komisja Europejska wydała pozytywną decyzję w procesie indywidualnej notyfikacji wsparcia, a cena ustalona przez KE została zaakceptowana w grudniu 2022 roku przez Urząd Regulacji Energetyki – potwierdzając poziom wsparcia wynoszący 319,60 PLN/MWh.
 - Ustawodawca przewidział możliwość wypłaty ujemnego salda w dwóch walutach (częściowego lub całkowitego, w zależności od wyboru wytwórcy) tj. w polskich złotych lub euro. Wyboru wytwórca dokonuje się nie później niż 30 dni przed dniem złożenia pierwszego wniosku o pokrycie ujemnego salda w wartościach procentowych, jaka część ceny ma być wyrażona w złotych za 1 MWh, a jaka w euro za 1 MWh. Wytwórca może wystąpić o zmianę waluty i sposobu jej rozliczenia tylko raz przez pierwsze 15 lat.
- Nakłady inwestycyjne i koszty operacyjne zostały oszacowane przez partnerów wspólnego działania tj. PGE oraz Ørsted) w oparciu o ich wewnętrzne kompetencje i doświadczenia w realizacji analogicznych inwestycji z uwzględnieniem informacji pozyskiwanych w procesie toczących się postępowań zakupowych.
- Wydatki rozwojowe obejmują m. in. koszty zewnętrzne oraz koszt refakturowanych godzin pracowników Ørsted oraz PGE.
- Produkcja energii została oszacowana w oparciu o:
 - Dane zebrane podczas kampanii pomiarowej w bezpośrednim sąsiedztwie obszaru Morskiej Farmy Wiatrowej EWB2 i EWB3 oraz dane ze źródeł długoterminowych, co pozwoliło wyznaczyć długoletnią średnią wartość prędkości wiatru na obszarze projektów.
 - Charakterystyki produktywności dla wybranego modelu turbiny oraz planowanego rozkładu turbin na akwenach.
 - Straty konwersji i transformacji energii oraz dostępności urządzeń.

Na 31 maja 2024 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych spółek EW Baltica 2 sp. z o.o. oraz EW Baltica 3 sp. z o.o. wyniosła 864 mln PLN oraz wartość firmy 81 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów Grupa oszacowała nadwyżkę wartości użytkowej testowanych aktywów nad wartością bilansową, w związku z czym stwierdziła brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

3.6 Rzeczowe aktywa trwałe segmentu Dystrybucja

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych związanych z działalnością dystrybucyjną na dzień sprawozdawczy wynosi około 25 mld PLN i stanowi około 34% sumy skonsolidowanych rzeczowych aktywów trwałych. Ich wartość odzyskiwalna zależy głównie od taryfy zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Przychód regulowany (taryfowy) ustalany corocznie zapewnia pokrycie uzasadnionych kosztów: operacyjnych, amortyzacji, podatków, zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej, kosztów przeniesionych oraz osiągnięcie zwrotu z kapitału zaangażowanego w działalność dystrybucyjną na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu z zaangażowanego kapitału jak i amortyzacja uzależnione są od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów.

Grupa Kapitałowa PGE nie stwierdziła na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przesłanek świadczących o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych przypisanych do działalności dystrybucyjnej.

3.7 Opis założeń dla segmentu PGE Energetyka Kolejowa

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 31 maja 2024 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od czerwca 2024 roku do 2030 roku. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na długoterminowy okres życia aktywa oraz istotne prognozowane zmiany warunków rynkowych w przeszłości. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

Założenia szczegółowe

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

- Z uwagi na szereg powiązań związanych ze zdolnością do generowania środków pieniężnych uznanie segmentu Energetyka Kolejowa za jedno CGU. Jedno CGU łączy działalność handlową i dystrybucyjną. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie są znane warunki na jakich miałyby nastąpić unbundling, w związku z czym prognozy finansowe nie zawierają zmian z tym związanych. W związku z powyższym oszacowanie wartości użytkowej aktywów jest obarczone znaczną niepewnością. Grupa dokona ponownej oceny zasadności przyjętych założeń, w tym dotyczących poprawności utrzymywania jednego CGU w kolejnym okresie sprawozdawczym,
- Przyjęcie prognoz wolumenów, marż oraz kosztów w oparciu o aktualną projekcję płynności finansowej segmentu Energetyka Kolejowa, rzeczywistego wykonania oraz innych prognoz długoterminowych, zakładających w szczególności:
 - rozwój biznesu w zakresie dystrybucji wolumenu energii trakcyjnej,
 - utrzymanie marżowości w zakresie obrotu energią trakcyjną,
 - rozwój Oddziału Paliwa, zgodnie ze strategią Oddziału Paliwa,
 - długoterminowe utrzymanie rentowności kontraktów zawieranych przez Oddział Usługi,
- Przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
 - dla Oddziału Dystrybucja – zgodnie z WACC regulacyjnym zatwierdzonym w taryfie przez Prezesa URE oraz prognozami WACC regulacyjnego na kolejne lata,
 - dla pozostałych dla lat 2024-2030 na średniorocznym poziomie 7,14%.

Na 31 maja 2024 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych segmentu Energetyka Kolejowa wyniosła 7.133 mln PLN, wartość aktywów z tytułu relacji z klientami 471 mln PLN, a wartość firmy 345 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

Dodatkowo Grupa przeprowadziła test na utratę wartości udziałów w spółce Elester sp. z o.o. wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK PGE, których wartość wyniosła na 31 maja 2024 roku 231 mln PLN. Przeprowadzone testy wykazały brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość tych udziałów.

Analiza wrażliwości

Zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości segmentu PGE Energetyka Kolejowa.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na wartość użytkową aktywów na 31 maja 2024 roku dla aktywów należących do segmentu PGE Energetyka Kolejowa.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|--|--------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana ceny zakupu energii elektrycznej w całym okresie prognozy | 1% | | 0,13 |
| | -1% | 0,13 | |

Spadek ceny zakupu energii elektrycznej o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 0,13 mln PLN.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|---|--------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana marżowości w Segmencie Obrotu w całym okresie prognozy | 1% | 51 | |
| | -1% | | 51 |

Spadek marżowości w Oddziale Obrót o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 51 mln PLN.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na wartość użytkową w mln PLN | |
|--|------------|-------------------------------------|--------------|
| | | Zwiększenie | Zmniejszenie |
| Zmiana WACC (dla Oddziałów poza Dystrybucją) | + 0,5 p.p. | | 482 |
| | - 0,5 p.p. | 595 | |

Wzrost WACC dla biznesów nieregulowanych (poza Dystrybucją) o 0,5 punktu procentowego spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 482 mln PLN.

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

4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

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

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

- Zmiany do MSR 1 – zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe.
- Zmiany do MSSF 16 – zmiany dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego.
- Zmiany do MSR 7 oraz MSSF 7 – ujawnienia informacji dotyczących umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców

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

Zmiana prezentacji danych

W bieżącym okresie GK PGE wydzieliła nowy segment Energetyka Gazowa. W poprzednich okresach aktywa i wyniki tego segmentu były ujmowane i analizowane w ramach działalności pozostałej. Dane porównawcze prezentowane w notach 6.1 oraz 11 zostały odpowiednio przekształcone.

5. Hierarchia wartości godziwej

Instrumenty pochodne

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

Zawierane przez Grupę transakcje typu Deal Contingent Swap (DCS) są instrumentami zabezpieczającym ryzyko stopy procentowej o charakterze warunkowym, których uruchomienie jest uzależnione od spełnienia warunków zawieszających wymaganych do uruchomienia finansowania przyszłych przedsięwzięć inwestycyjnych. Instrumenty te są wyceniane w sposób zbliżony do standardowych transakcji IRS, z uwzględnieniem korekt związanych z charakterystykami warunkowości. Wycena DCS zawiera korektę o parametr prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzeń zawieszających, od których uzależniona jest aktywacja instrumentu. Prawdopodobieństwo to jest szacowane na podstawie dostępnych informacji dotyczących stanu realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego. Dodatkowo, przepływy pieniężne wynikające z instrumentu DCS, takie jak wysokość marży, uzależnione od momentu wystąpienia zdarzenia zawieszającego, modelowane są w oparciu o analizę scenariuszową. W momencie zaistnienia warunków zawieszających, instrument DCS podlega nowacji i zostaje

przekształcony w klasyczną transakcję IRS. Od tego momentu nowa transakcja jest wyceniana jak standardowa transakcja IRS, bez uwzględnienia wcześniejszych korekt związanych z ryzykiem niewystąpienia zdarzenia warunkowego.

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

W kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik, Grupa wykazuje instrumenty finansowe związane z handlem prawami do emisji CO₂ – forward walutowy i towarowy, ponadto kontrakty na zakup i sprzedaż węgla, SWAP’y towarowe (Poziom 2).

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

| HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ | Aktywa na dzień 30 czerwca 2024 | | Zobowiązania na dzień 30 czerwca 2024 | |
|---|---------------------------------|------------|---------------------------------------|--------------|
| | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 1 | Poziom 2 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ w działalności tradingowej | 1 | - | - | - |
| Węgiel kamienny w działalności tradingowej | 211 | - | - | - |
| ZAPASY | 212 | - | - | - |
| Forward walutowy | - | - | - | 11 |
| SWAP towarowy | - | 16 | - | 12 |
| Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla | - | 55 | - | 5 |
| Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe | - | - | - | 221 |
| Opcje | - | 9 | - | - |
| INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY | - | 80 | - | 249 |
| Transakcje zabezpieczające CCIRS | - | - | - | 4 |
| Transakcje zabezpieczające IRS | - | 206 | - | - |
| Instrumenty warunkowe DCS | - | - | - | 102 |
| Forward walutowy | - | 17 | - | 1.140 |
| Forward towarowy | - | - | - | 2 |
| INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE | - | 223 | - | 1.248 |
| Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym | - | 33 | - | - |
| POZOSTAŁE AKTYWA/ ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY | - | 33 | - | - |

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

Instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym i okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy pierwszym i drugim poziomem hierarchii wartości godziwej.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

- Energetyka Odnawialna obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Energetyka Gazowa obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach gazowych.
- Energetyka Konwencjonalna obejmuje poszukiwanie i wydobywanie węgla brunatnego oraz wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych a także działalność pomocniczą w powyższym zakresie.
- Ciepłownictwo obejmuje wytwarzanie energii cieplnej i elektrycznej w źródłach kogeneracyjnych oraz przesyłanie i dystrybucję ciepła.
- Dystrybucja obejmuje zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie energii elektrycznej tymi sieciami.
- Energetyka Kolejowa obejmuje przede wszystkim dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej do przewoźników kolejowych oraz klientów skupionych wokół linii kolejowych, sprzedaż paliw oraz utrzymanie i modernizację sieci trakcyjnej wraz z pozostałymi usługami elektroenergetycznymi.
- Obrót obejmuje sprzedaż i zakup energii elektrycznej oraz gazu ziemnego na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawę paliw a także sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym.
- Gospodarka Obiegu Zamkniętego obejmuje gospodarowanie ubocznymi produktami spalania.
- Działalność pozostała obejmuje świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej np. organizacja pozyskiwania finansowania, świadczenie usług informatycznych, transportowych oraz inwestycje w start-up'y.

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

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

Sezonowość segmentów działalności

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

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

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

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

6.1 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych za okres zakończony 30 czerwca 2024 roku

| | Energetyka Odnawialna | Energetyka Gazowa | Energetyka Konwencjonalna | Ciepłownictwo | Dystrybucja | Energetyka Kolejowa | Obrót | Gospodarka Obiegu Zamkniętego | Działalność pozostała | Korekty | Razem |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|----------------|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | | | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 685 | 181 | 7.820 | 3.101 | 5.289 | 2.528 | 11.558 | 123 | 5 | 4 | 31.294 |
| Sprzedaż między segmentami | 570 | 8 | 6.930 | 2.511 | 319 | 24 | 12.883 | 90 | 227 | (23.562) | - |
| PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM | 1.255 | 189 | 14.750 | 5.612 | 5.608 | 2.552 | 24.441 | 213 | 232 | (23.558) | 31.294 |
| Koszt własny sprzedaży | (706) | (211) | (15.396) | (5.023) | (3.909) | (2.015) | (22.973) | (123) | (191) | 22.574 | (27.973) |
| EBIT | 451 | (40) | (992) | 357 | 1.543 | 228 | 1.286 | 53 | 16 | (43) | 2.859 |
| Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym | 196 | 1 | 720 | 416 | 689 | 219 | 18 | 6 | 25 | (9) | 2.281 |
| EBITDA | 647 | (39) | (272) | 773 | 2.232 | 447 | 1.304 | 59 | 41 | (52) | 5.140 |
| ZYSK BRUTTO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.517 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (428) |
| ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.089 |
| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA | | | | | | | | | | | |
| Aktywa segmentu bez RAT, WN, PDUA i należności z tytułu dostaw i usług | 743 | 399 | 23.149 | 950 | 99 | 262 | 985 | 48 | 82 | (609) | 26.108 |
| RAT, WN, PDUA | 7.040 | 4.771 | 20.669 | 8.543 | 25.611 | 7.552 | 332 | 69 | 282 | (224) | 74.645 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 251 | 160 | 1.655 | 473 | 1.608 | 621 | 5.797 | 67 | 74 | (4.595) | 6.111 |
| Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 431 |
| Aktywa nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 11.898 |
| AKTYWA, RAZEM | | | | | | | | | | | 119.193 |
| Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 982 | 360 | 39.259 | 3.060 | 3.212 | 796 | 3.462 | 113 | 96 | (1.902) | 49.438 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 106 | 140 | 1.255 | 321 | 551 | 2.414 | 4.439 | 28 | 37 | (4.594) | 4.697 |
| Zobowiązania nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14.694 |
| ZOBOWIĄZANIA, RAZEM | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 68.829 |
| POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU | | | | | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne | 615 | 1.054 | 400 | 613 | 1.907 | 199 | 15 | 2 | 32 | (194) | 4.643 |
| Zwiększenia PDUA | - | - | - | - | 2 | - | - | - | - | - | 2 |
| RAZEM NAKŁADY INWESTYCYJNE | 615 | 1.054 | 400 | 613 | 1.909 | 199 | 15 | 2 | 32 | (194) | 4.645 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych | - | - | 52 | 64 | 8 | 142 | (14) | - | - | 37 | 289 |
| Pozostałe koszty niepieniężne* | 25 | 1 | 9.080 | 1.612 | 33 | 75 | (264) | 2 | 20 | (79) | 10.505 |

*Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO₂, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą i zobowiązań niefinansowych z tyt. świadczeń pracowniczych ujętych w wyniku oraz innych całkowitych dochodach.

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych za okres zakończony 30 czerwca 2023 roku

| <i>dane przekształcone</i> | Energetyka Odnawialna | Energetyka Gazowa | Energetyka Konwencjonalna | Ciepłownictwo | Dystrybucja | Energetyka Kolejowa | Obrót | Gospodarka Obiegu Zamkniętego | Działalność pozostała | Korekty | Razem |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|----------------|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | | | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 974 | - | 19.550 | 4.580 | 5.117 | 1.479 | 17.771 | 76 | 10 | 3 | 49.560 |
| Sprzedaż między segmentami | 562 | - | 5.068 | 2.527 | 136 | - | 23.184 | 106 | 152 | (31.735) | - |
| PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM | 1.536 | - | 24.618 | 7.107 | 5.253 | 1.479 | 40.955 | 182 | 162 | (31.732) | 49.560 |
| Koszt własny sprzedaży | (778) | (1) | (20.062) | (5.652) | (3.464) | (1.174) | (39.997) | (115) | (136) | 31.171 | (40.208) |
| EBIT | 499 | (7) | 18 | 846 | 1.616 | 172 | 100 | 32 | 9 | 264 | 3.549 |
| Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym | 180 | - | 995 | 382 | 635 | 97 | 17 | 5 | 25 | (13) | 2.323 |
| EBITDA | 679 | (7) | 1.013 | 1.228 | 2.251 | 269 | 117 | 37 | 34 | 251 | 5.872 |
| ZYSK BRUTTO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.077 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (906) |
| ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.171 |
| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA | | | | | | | | | | | |
| Aktywa segmentu bez RAT, WN, PDUA i należności z tytułu dostaw i usług | 408 | 571 | 4.245 | 1.174 | 88 | 338 | 2.649 | 40 | 81 | (1.077) | 8.517 |
| RAT, WN, PDUA | 5.778 | 3.338 | 29.488 | 7.847 | 22.575 | 7.568 | 311 | 65 | 240 | (807) | 76.403 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 231 | - | 1.858 | 383 | 1.846 | 647 | 6.979 | 99 | 56 | (5.304) | 6.795 |
| Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 229 |
| Aktywa nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 19.105 |
| AKTYWA, RAZEM | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 111.049 |
| Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 1.830 | 6 | 19.071 | 3.210 | 3.043 | 1.254 | 5.938 | 74 | 65 | (2.656) | 31.835 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 99 | 1 | 1.241 | 478 | 518 | 598 | 4.692 | 37 | 34 | (5.441) | 2.257 |
| Zobowiązania nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 21.726 |
| ZOBOWIĄZANIA, RAZEM | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 55.818 |
| POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU | | | | | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne | 437 | 356 | 429 | 576 | 1.848 | 351 | 7 | 6 | 36 | (114) | 3.932 |
| Zwiększenia PDUA | - | - | 2 | 18 | 1 | - | - | - | - | - | 21 |
| RAZEM NAKŁADY INWESTYCYJNE | 437 | 356 | 431 | 594 | 1.849 | 351 | 7 | 6 | 36 | (114) | 3.953 |
| Nabywanie RAT, WN, NI i PDUA w ramach nabycia nowych spółek | - | - | - | - | - | 6.001 | - | - | - | 1.372 | 7.373 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych | - | - | 59 | 21 | 9 | 2 | 651 | - | - | - | 742 |
| Pozostałe koszty niepieniężne *) | 17 | 1 | 11.126 | 1.822 | 193 | 47 | 438 | 14 | 3 | 351 | 14.012 |

*Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO₂, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą i zobowiązań niefinansowych z tyt. świadczeń pracowniczych ujętych w wyniku oraz innych całkowitych dochodach

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

7. Przychody i koszty

7.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 30 czerwca 2024 roku w podziale na kategorie

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

| | Energetyka Odnawialna | Energetyka Gazowa | Energetyka Konwencjonalna | Ciepłownictwo | Dystrybucja | Energetyka Kolejowa | Obrót | Gospodarka Obiegu Zamkniętego | Działalność pozostała | Korekty | Razem |
|---|-----------------------|-------------------|---------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------|
| Przychody z umów z klientami | 1.256 | 189 | 14.743 | 5.453 | 4.920 | 2.540 | 22.967 | 212 | 232 | (23.546) | 28.966 |
| Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat na podstawie: Ustaw o cenach prądu i paliw gazowych/Ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła | - | - | - | 110 | 651 | 12 | 1.433 | - | - | - | 2.206 |
| Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat zgodnie z Ustawą o zakupie preferencyjnym paliwa stałego dla gospodarstw domowych | - | - | - | - | - | - | 38 | - | - | - | 38 |
| Przychody z tytułu aukcyjnego wsparcia OZE | (4) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (4) |
| Przychody z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji | - | - | - | 43 | - | - | - | - | - | - | 43 |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | - | - | - | (7) | - | - | - | - | - | - | (7) |
| Przychody z leasingu | 3 | - | 7 | 13 | 37 | - | 3 | 1 | - | (12) | 52 |
| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM | 1.255 | 189 | 14.750 | 5.612 | 5.608 | 2.552 | 24.441 | 213 | 232 | (23.558) | 31.294 |

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

| Rodzaj dobra lub usługi | Energetyka Odnawialna | Energetyka Gazowa | Energetyka Konwencjonalna | Ciepłownictwo | Dystrybucja | Energetyka Kolejowa | Obrót | Gospodarka Obiegu Zamkniętego | Działalność pozostała | Korekty | Razem |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat | 1.233 | 189 | 14.729 | 5.433 | 5.776 | 2.421 | 22.303 | 109 | - | (22.503) | 29.690 |
| <i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i> | - | - | (6) | (2) | (885) | (134) | (76) | - | - | - | (1.103) |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym: | 1.233 | 189 | 14.723 | 5.431 | 4.891 | 2.287 | 22.227 | 109 | - | (22.503) | 28.587 |
| Sprzedaż energii elektrycznej | 907 | 181 | 13.119 | 2.743 | 11 | 1.090 | 10.624 | - | - | (10.810) | 17.865 |
| Rynek mocy | 133 | 8 | 1.053 | 147 | - | - | 16 | - | - | - | 1.357 |
| Sprzedaż usług dystrybucyjnych | - | - | 3 | 13 | 4.589 | 1.082 | 56 | - | - | (234) | 5.509 |
| Sprzedaż ciepła | - | - | 84 | 2.507 | - | - | 9 | - | - | (15) | 2.585 |
| Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii | 134 | - | - | 8 | - | - | 2 | - | - | (94) | 50 |
| Regulacyjne usługi systemowe / Usługi bilansowania mocy | 38 | - | 375 | 2 | - | - | - | - | - | - | 415 |
| Sprzedaż gazu ziemnego | - | - | - | - | - | - | 82 | - | - | (65) | 17 |
| Sprzedaż paliw | - | - | - | - | - | 109 | 479 | - | - | (177) | 411 |
| Sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ | - | - | - | 6 | - | - | 10.945 | - | - | (10.933) | 18 |
| Pozostała sprzedaż towarów i materiałów | 21 | - | 89 | 5 | 291 | 6 | 14 | 109 | - | (175) | 360 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 23 | - | 20 | 22 | 29 | 253 | 740 | 103 | 232 | (1.043) | 379 |
| PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI | 1.256 | 189 | 14.743 | 5.453 | 4.920 | 2.540 | 22.967 | 212 | 232 | (23.546) | 28.966 |

Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 30 czerwca 2023 roku w podziale na kategorie

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

| <i>dane przekształcone</i> | Energetyka Odnawialna | Energetyka Gazowa | Energetyka Konwencjonalna | Ciepłownictwo | Dystrybucja | Energetyka Kolejowa | Obrót | Gospodarka Obiegu Zamkniętego | Działalność pozostała | Korekty | Razem |
|---|-----------------------|-------------------|---------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------|
| Przychody z umów z klientami | 1.552 | - | 24.611 | 6.679 | 4.577 | 1.437 | 37.799 | 182 | 161 | (31.722) | 45.276 |
| Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat na podstawie: Ustaw o cenach prądu i paliw gazowych/Ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła | - | - | 1 | 37 | 643 | 42 | 3.037 | - | - | - | 3.760 |
| Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat zgodnie z Ustawą o zakupie preferencyjnym paliwa stałego dla gospodarstw domowych | - | - | - | - | - | - | 115 | - | - | - | 115 |
| Przychody z tytułu aukcyjnego wsparcia OZE | (18) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (18) |
| Przychody z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji | - | - | - | 408 | - | - | - | - | - | - | 408 |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | - | - | - | (31) | - | - | - | - | - | - | (31) |
| Przychody z leasingu | 2 | - | 6 | 14 | 33 | - | 4 | - | 1 | (10) | 50 |
| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM | 1.536 | - | 24.618 | 7.107 | 5.253 | 1.479 | 40.955 | 182 | 162 | (31.732) | 49.560 |

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

| Rodzaj dobra lub usługi <i>dane przekształcone</i> | Energetyka Odnawialna | Energetyka Gazowa | Energetyka Konwencjonalna | Ciepłownictwo | Dystrybucja | Energetyka Kolejowa | Obrót | Gospodarka Obiegu Zamkniętego | Działalność pozostała | Korekty | Razem |
|--|--------------------------|----------------------|------------------------------|---------------|--------------|------------------------|---------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat | 1.531 | - | 24.585 | 6.650 | 5.292 | 1.338 | 36.898 | 69 | - | (30.483) | 45.880 |
| <i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i> | - | - | (5) | (2) | (743) | (46) | (68) | - | - | - | (864) |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym: | 1.531 | - | 24.580 | 6.648 | 4.549 | 1.292 | 36.830 | 69 | - | (30.483) | 45.016 |
| Sprzedaż energii elektrycznej | 1.224 | - | 22.126 | 3.974 | 7 | 653 | 14.697 | - | - | (10.804) | 31.877 |
| Rynek mocy | 126 | - | 1.098 | 112 | - | - | 14 | - | - | - | 1.350 |
| Sprzedaż usług dystrybucyjnych | - | - | 7 | 11 | 4.363 | 498 | 36 | - | - | (135) | 4.780 |
| Sprzedaż ciepła | - | - | 65 | 2.481 | - | - | 8 | - | - | (8) | 2.546 |
| Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii | 167 | - | - | 54 | - | - | - | - | - | (24) | 197 |
| Regulacyjne usługi systemowe | 9 | - | 1.211 | 1 | - | - | - | - | - | - | 1.221 |
| Sprzedaż gazu ziemnego | - | - | - | - | - | - | 746 | - | - | (600) | 146 |
| Sprzedaż paliw | - | - | - | - | - | 51 | 4.885 | - | - | (2.499) | 2.437 |
| Sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ | - | - | - | 11 | - | - | 16.444 | - | - | (16.373) | 82 |
| Pozostała sprzedaż towarów i materiałów | 5 | - | 73 | 4 | 179 | 90 | - | 69 | - | (40) | 380 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 21 | - | 31 | 31 | 28 | 145 | 969 | 113 | 161 | (1.239) | 260 |
| PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI | 1.552 | - | 24.611 | 6.679 | 4.577 | 1.437 | 37.799 | 182 | 161 | (31.722) | 45.276 |

7.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 2.293 | 2.336 |
| Zużycie materiałów i energii | 5.231 | 7.267 |
| Usługi obce | 2.530 | 2.166 |
| Podatki i opłaty | 11.523 | 16.896 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 3.909 | 3.471 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 212 | 227 |
| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM | 25.698 | 32.363 |
| Zmiana stanu produktów | (30) | (33) |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | (648) | (500) |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji | (462) | (4.418) |
| Koszty ogólnego zarządu | (905) | (835) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 4.320 | 13.631 |
| KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY | 27.973 | 40.208 |

Istotny spadek kosztów sprzedaży i dystrybucji spowodowany ujęciem odpisu na Fundusz WRC w okresie porównawczym.

7.3 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące

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

| Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Amortyzacja i likwidacja | | | | | Odpisy aktualizujące | | | |
|--|--------------------------|-----------|-----------|----------|--------------|----------------------|----|----------|------------|
| | RAT | WN | PDUA | NI | RAZEM | RAT | WN | PDUA | RAZEM |
| Koszt własny sprzedaży | 1.984 | 47 | 50 | 1 | 2.082 | 100 | - | - | 100 |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji | 4 | 1 | 1 | - | 6 | - | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | 63 | 15 | 13 | - | 91 | 1 | - | 1 | 2 |
| ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY | 2.051 | 63 | 64 | 1 | 2.179 | 101 | - | 1 | 102 |
| Zmiana stanu produktów | (3) | - | - | - | (3) | - | - | - | - |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | 10 | 2 | 3 | - | 15 | - | - | - | - |
| RAZEM | 2.058 | 65 | 67 | 1 | 2.191 | 101 | - | 1 | 102 |

| Okres zakończony 30 czerwca 2023 | Amortyzacja i likwidacja | | | | | Odpisy aktualizujące | | | |
|--|--------------------------|-----------|-----------|----------|--------------|----------------------|----|------|-----------|
| | RAT | WN | PDUA | NI | RAZEM | RAT | WN | PDUA | RAZEM |
| Koszt własny sprzedaży | 2.096 | 21 | 56 | 1 | 2.174 | 78 | - | - | 78 |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji | 5 | 1 | 2 | - | 8 | - | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | 38 | 7 | 16 | - | 61 | 2 | - | - | 2 |
| ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY | 2.139 | 29 | 74 | 1 | 2.243 | 80 | - | - | 80 |
| Zmiana stanu produktów | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | 11 | 2 | - | - | 13 | - | - | - | - |
| RAZEM | 2.150 | 31 | 74 | 1 | 2.256 | 80 | - | - | 80 |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | - | 2 | - | 2 | - | - | - | - |

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

W pozycji Amortyzacja i likwidacja Grupa ujęła w bieżącym okresie kwotę 18 mln PLN z tytułu wartości netto likwidacji RAT i WN (15 mln PLN w okresie porównawczym).

7.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO | | |
| Rozwiązanie pozostałych rezerw | 422 | 17 |
| Efekt zmiany wyceny rezerw rekultywacyjnej | 392 | (331) |
| Wycena i realizacja instrumentów pochodnych, w tym: | 161 | (160) |
| CO ₂ | - | (1) |
| Węgiel | 161 | (159) |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności | (191) | (41) |
| Kary, grzywny, odszkodowania | 118 | 16 |
| Nadwyżki, ujawnienia aktywów/(Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych) | 29 | (17) |
| RAT/WN oraz pozostała infrastruktura otrzymana nieodpłatnie | 17 | 16 |
| Dotacje | 16 | 16 |
| Przekazane darowizny | (15) | (29) |
| Zysk/(Strata) ze zbycia RAT/WN | 7 | 6 |
| Likwidacja szkód i awarii | (5) | (21) |
| Pozostałe | (46) | (22) |
| RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO | 905 | (550) |

Kwestia wyceny rezerwy rekultywacyjnej została opisana w nocie 21.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Rozwiązanie pozostałych rezerw dotyczy m.in. rezerw na umowy rodzące obciążenia z odbiorcami taryfy G spółki PGE Obrót S.A., co zostało opisane w nocie 21.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa ujęła odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od PKP Cargo S.A. w wysokości 114 mln PLN.

7.5 Przychody i koszty finansowe

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO | | |
| Odsetki; w tym | (197) | (85) |
| <i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i> | 158 | 281 |
| Aktualizacja wartości | 168 | (134) |
| Rozwiązanie/(Utworzenie) odpisów | 12 | (7) |
| Różnice kursowe | (29) | (18) |
| Zysk/(Strata) na zbyciu inwestycji | (9) | 1 |
| RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO | (55) | (243) |
| POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO | | |
| Koszty odsetkowe od pozycji niefinansowych | (256) | (217) |
| Odsetki od zobowiązań budżetowych | (1) | (5) |
| Pozostałe | (10) | (7) |
| RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO | (267) | (229) |
| RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO | (322) | (472) |

Grupa wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie od środków pieniężnych ulokowanych na rachunkach bankowych i lokatach. Koszty odsetek dotyczą głównie zaciągniętych kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji. Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu w bieżącym okresie wyniósł 37 mln PLN (30 mln PLN w okresie porównawczym). Koszt odsetkowy od pozycji niefinansowych dotyczy rezerw rekultywacyjnych oraz rezerw na świadczenia pracownicze.

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

7.6 Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności

| Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Polimex Mostostal | PEC Bogatynia | Energopo- miar | PGE Soleo Kleszczów | PGE PAK Energia Jądrowa | Elester |
|---|----------------------|------------------|-------------------|------------------------|-------------------------------|---------------|
| UDZIAŁ W GŁOSACH | 16,27% | 34,93% | 49,79% | 50,00% | 50,00% | 89,96% |
| Przychody | 1.090 | 18 | 36 | - | - | 21 |
| Wynik z działalności kontynuowanej | (199) | 1 | 3 | - | (8) | (3) |
| Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności | (32) | - | 1 | - | (4) | (3) |
| Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych | 18 | - | - | - | - | - |
| UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | (14) | - | 1 | - | (4) | (3) |
| Inne całkowite dochody | 10 | - | - | - | - | - |
| UDZIAŁ W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | 2 | - | - | - | - | - |

| Okres zakończony 30 czerwca 2023 | Polimex Mostostal | PEC Bogatynia | Energopomiar | PGE Soleo Kleszczów | PGE PAK Energia Jądrowa | Elester |
|---|-------------------|---------------|---------------|---------------------|-------------------------|---------------|
| UDZIAŁ W GŁOSACH | 16,26% | 34,93% | 49,79% | 50,00% | 50,00% | 89,96% |
| Przychody | 1.659 | 12 | 32 | - | - | 20 |
| Wynik z działalności kontynuowanej | 32 | - | 1 | - | - | 1 |
| Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności | 5 | - | - | - | - | 1 |
| Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych | (6) | - | - | - | - | - |
| UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | (1) | - | - | - | - | 1 |
| Inne całkowite dochody | 1 | - | - | - | - | - |
| UDZIAŁ W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | 0 | - | - | - | - | - |

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

8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Jak opisano w nocie 17.1, w bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa ujęła odpisy aktualizujące należności handlowe (114 mln) i odsetki (29 mln) od PKP Cargo S.A. łącznie w wysokości 143 mln PLN.

Poza tym, Grupa nie zawiązywała ani nie rozwiązywała istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

W porównawczym okresie sprawozdawczym Grupa ujęła odpis aktualizujący wartość zapasów węgla w wysokości 613 mln PLN w związku z sytuacją w PGE Paliwa sp. z o.o. opisaną w nocie 27.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

9. Podatek dochodowy

9.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz dnia 30 czerwca 2023 roku przedstawiają się następująco:

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy | 758 | 728 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | (44) | 19 |
| Odroczony podatek dochodowy | (324) | 195 |
| Korekty odroczonego podatku dochodowego | 38 | (36) |
| OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W WYNIKU FINANSOWYM | 428 | 906 |
| PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH | | |
| Od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze | 26 | (31) |
| Od wyceny instrumentów zabezpieczających | 87 | (319) |
| (Korzyść podatkowa) / obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym) | 113 | (350) |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 4.643 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Dystrybucja (1.907 mln PLN) i segment Energetyka Gazowa (1.054 mln PLN), wydzielony z segmentu Pozostałej działalności. Reszta nakładów poniesionych w poszczególnych segmentach przedstawia się następująco: segment Energetyka Odnawialna (615 mln PLN), segment Ciepłownictwo (613 mln PLN), segment Energetyka Konwencjonalna (400 mln PLN), segment Energetyka Kolejowa (199 mln PLN) oraz segment Pozostałe (32 mln PLN).

Główne pozycje nakładów w segmencie Dystrybucji stanowiły: przyłączenie nowych odbiorców do sieci dystrybucyjnej (805 mln PLN), Program Liczników Zdalnego Odczytu (297 mln PLN) oraz Program Kablowania (189 mln PLN).

W ramach nakładów poniesionych w segmencie Energetyki Gazowej wydatki koncentrowały się na budowie dwóch bloków gazowo-parowych w PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. (340 mln PLN) oraz na budowie bloku gazowo-parowego w Rybnik 2050 sp. z o.o. (556 mln PLN).

W segmencie Energetyki Konwencjonalnej główne nakłady zostały poniesione: w Elektrowni Bełchatów na remont kapitalny bloku 3 (45 mln PLN) oraz regumowanie oraz odtworzenie instalacji wewnętrznej absorberów 21, 3 i 4 (37 mln PLN), w Elektrowni Turów remont średni bloku nr 1 (28 mln PLN) i na dostosowanie elektrowni do konkluzji BAT (13 mln PLN). W Kopalni Turów na ekrany przeciwwiatrowe w rejonie zasobnika popiołów (18 mln PLN).

W segmencie Ciepłownictwo największe nakłady zostały poniesione na: zabudowę II linii technologicznej Instalacji Termicznego Przekształcania z Odzyskiem Energii (ITPOE) w EC Rzeszów (123 mln PLN), budowę nowej elektrociepłowni EC Czechnica (52 mln PLN) oraz budowę źródła kogeneracyjnego w oparciu o 5 silników gazowych w EC Bydgoszcz (82 mln PLN).

W segmencie Energetyka Odnawialna istotne nakłady poniesiono na realizację strategicznych projektów modernizacyjnych (56 mln PLN), modernizację i utrzymanie majątku wytwórczego (39 mln PLN), w tym w elektrowniach szczytowo – pompowych (17 mln PLN) oraz Programu PV (163 mln PLN), a także przygotowanie realizacji farm na morzu, odpowiednio EWB 2 (262 mln PLN) i EWB 1 (54 mln PLN).

W segmencie Energetyka Kolejowa największe nakłady zostały poniesione na Modernizację Układów Zasilania – MUZa (105 mln PLN).

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa poniosła koszty finansowania zewnętrznego w kwocie 186 mln PLN aktywowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych.

11. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 18.041 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę morskich farm wiatrowych, budowę nowych bloków gazowych, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń.

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 ** |
|--|----------------------------------|-------------------------------------|
| Energetyka Odnawialna * | 10.940 | 8.938 |
| Energetyka Gazowa | 3.652 | 4.690 |
| Dystrybucja | 1.971 | 2.530 |
| Ciepłownictwo | 1.140 | 1.094 |
| Energetyka Konwencjonalna | 287 | 288 |
| Energetyka Kolejowa | 16 | 206 |
| Obrót | 1 | 2 |
| Działalność pozostała | 34 | 14 |
| PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM | 18.041 | 17.762 |

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

** Dane przekształcone

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Energetyka Odnawialna – budowa na Morzu Bałtyckim farmy wiatrowej Baltica 2 (m.in. umowa dostawy i instalacji morskich turbin wiatrowych, umowa serwisowa i gwarancyjna, umowa zaprojektowania, wyprodukowania i uruchomienia morskich stacji elektroenergetycznych, umowa dostarczenia fundamentów, kabli wewnętrznych dla turbin) – kwota około 9.570 mln PLN; modernizacja zbiornika górnego ESP Porąbka-Żar – kwota około 838 mln PLN; zaprojektowanie i budowa nowych instalacji fotowoltaicznych w ponad 40 różnych lokalizacjach – kwota około 277 mln PLN;
- Energetyka Gazowa – budowa bloku w technologii gazowo-parowej (Rybnik 2050 sp. z o.o.) – kwota około 2.449 mln PLN; budowa dwóch bloków gazowo-parowych oraz umowa o świadczenie usług serwisowych dla dwóch turbin gazowych (PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.) – kwota około 1.194 mln PLN.
- Dystrybucja – zobowiązania inwestycyjne związane głównie z majątkiem sieciowym w kwocie około 1.971 mln PLN.
- Ciepłownictwo – budowa źródła kogeneracyjnego opartego na układzie zespołu silników gazowych o mocy do 50 MWe dla PGE EC S.A. Oddział Wybrzeże - Elektrociepłownia w Gdyni – kwota około 278 mln PLN; budowa elektrociepłowni gazowo – parowej EC Czechnica-2 w Siechnicach – kwota około 235 mln PLN; budowa źródła kogeneracyjnego na paliwo gazowe opartego o silniki gazowe oraz źródła ciepłowniczego rezerwowo-szczytowego w Bydgoszczy – kwota około 113 mln PLN; budowa II linii technologicznej Instalacji Termicznego Przetwarzania z Odzyskiem Energii w Rzeszowie – kwota około 108 mln PLN.

12. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Polimex - Mostostal S.A., Warszawa | 149 | 179 |
| Energopomiar sp. z o.o., Gliwice | 12 | 11 |
| PGE Soleo Kleszczów sp. z o.o., Kleszczów | 28 | 28 |
| PGE PAK Energia Jądrowa S.A., Konin | 13 | 4 |
| Elester sp. z o.o., Łódź | 229 | 231 |
| PEC Bogatynia S.A. | - | - |
| UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | 431 | 453 |

| | Polimex Mostostal | PEC Bogatynia | Energopo- miar | PGE Soleo Kleszczów | PGE PAK Energia Jądrowa | Elester |
|---|----------------------|---------------|-------------------|------------------------|-------------------------------|---------------|
| UDZIAŁ W GŁOSACH | 16,27% | 34,93% | 49,79% | 50,00% | 50,00% | 89,96% |
| STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 | | | | | | |
| Aktywa obrotowe | 1.759 | 5 | 26 | 41 | 20 | 87 |
| Aktywa trwałe | 769 | 21 | 22 | 28 | 10 | 12 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1.500 | 3 | 19 | 14 | 3 | 17 |
| Zobowiązania długoterminowe | 207 | 2 | 5 | - | - | 10 |
| AKTYWA NETTO | 821 | 21 | 24 | 55 | 27 | 72 |
| Udział w aktywach netto | 133 | 7 | 12 | 28 | 13 | 65 |
| Korekta wartości godziwej na moment nabycia | 16 | - | - | - | - | 164 |
| Odpis z tytułu utraty wartości | - | (7) | - | - | - | - |
| UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | 149 | - | 12 | 28 | 13 | 229 |

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

13. Wspólne działalności

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

14. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

14.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych | 3.328 | 3.312 |
| Rezerwa na koszty rekultywacji | 92 | 85 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 836 | 822 |
| Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂ | 5.877 | 3.965 |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań | 576 | 693 |
| Różnica między bilansową a podatkową wartością praw do użytkowania | 269 | 273 |
| Straty podatkowe | 1.842 | 1.125 |
| Pozostałe rezerwy | 236 | 336 |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych | 265 | 348 |
| Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT | 98 | 95 |
| Zobowiązania z tytułu rozpoznanych rekompensat – Ustawa o cenach prądu | - | 140 |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów | 49 | 100 |
| Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe | 114 | 109 |
| Pozostałe | 69 | 40 |
| RAZEM AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO | 13.651 | 11.443 |

14.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych | 5.326 | 5.070 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ | 4.006 | 1.979 |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych | 689 | 805 |
| Różnica między bilansową a podatkową wartością zobowiązań leasingowych | 303 | 342 |
| Należności z tytułu rozpoznanych rekompensat – Ustawa o cenach prądu | 138 | 288 |
| Należności z tytułu rozpoznanych rekompensat zgodnie z Ustawą o zakupie preferencyjnym paliwa stałego | 91 | 84 |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych | 70 | 22 |
| Pozostałe | 134 | 134 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO | 10.757 | 8.724 |

Podatek odroczony Grupy po skompensowaniu aktywów i zobowiązań w poszczególnych spółkach

| | | |
|---|---------|---------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4.186 | 3.774 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (1.292) | (1.055) |

15. Zapasy

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Węgiel kamienny | 1.346 | 2.022 |
| Materiały remontowo-eksploatacyjne | 834 | 798 |
| Mazut | 44 | 46 |
| Pozostałe materiały | 156 | 165 |
| RAZEM MATERIAŁY | 2.380 | 3.031 |
| Prawa majątkowe zielone | 217 | 268 |
| Pozostałe prawa majątkowe | 16 | 15 |
| RAZEM PRAWA POCHODZENIA ENERGII | 233 | 283 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ przeznaczone do sprzedaży | 1 | 1 |
| Węgiel kamienny przeznaczony do sprzedaży | 211 | 343 |
| Pozostałe towary | 28 | 5 |
| RAZEM TOWARY | 240 | 349 |
| POZOSTAŁE ZAPASY | 121 | 110 |
| RAZEM ZAPASY | 2.974 | 3.773 |

16. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby

| EUA | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | | Stan na dzień 31 grudnia 2023 | |
|-------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Ilość (mln Mg) | 0,3 | 49,5 | 0,1 | 25,5 |
| Wartość (mln PLN) | 80 | 20.751 | 20 | 10.517 |

| EUA | Ilość (mln Mg) | Wartość (mln PLN) |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|
| STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2023 | 20,2 | 4.868 |
| Zakup/Sprzedaż | 80,8 | 28.491 |
| Przyznane nieodpłatnie | 0,6 | - |
| Umorzenie | (76,0) | (22.822) |
| STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 | 25,6 | 10.537 |
| Zakup/Sprzedaż | 25,6 | 10.770 |
| Przyznane nieodpłatnie | 0,6 | - |
| Umorzenie | (2,0) | (476) |
| STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 | 49,8 | 20.831 |

Uprawnienia EUA na emisje CO₂ przyznane nieodpłatnie związane są z wytwarzaną energią ciepłą.

Dodatkowe informacje związane ze zmianą daty umorzenia uprawnień do emisji CO₂ zostały opisane w nocie 21.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

17. Wybrane aktywa finansowe

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

17.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | | Stan na dzień 31 grudnia 2023 | |
|--|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Należności z tytułu dostaw i usług | - | 6.111 | - | 6.736 |
| Lokaty, depozyty i pożyczki | 256 | - | 240 | - |
| Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat | - | 1.220 | - | 2.013 |
| Kaucje, wadia i zabezpieczenia | 10 | 825 | 9 | 1.275 |
| Rozrachunki związane z transakcjami giełdowymi | - | 410 | - | 162 |
| System wsparcia wysokosprawnej kogeneracji | - | 19 | - | 243 |
| Odszkodowania i kary | - | 20 | - | 11 |
| Pozostałe należności finansowe | 3 | 54 | 5 | 76 |
| NALEŻNOŚCI FINANSOWE | 269 | 8.659 | 254 | 10.516 |

Kaucje, wadia i zabezpieczenia dotyczą głównie depozytów zabezpieczających i transakcyjnych na rynku energii elektrycznej i CO₂.

W związku ze wzrostem ryzyka kredytowego spółki PKP Cargo S.A., która ma otwarte postępowanie sanacyjne, Grupa utworzyła na 30 czerwca 2024 roku odpis w wysokości 143 mln PLN. Odpis został oszacowany w oparciu o najlepszą wiedzę Grupy jednak obarczony jest niepewnością i może ulec zmianie w wyniku przyszłych zdarzeń niezależnych od Grupy. Wartość netto należności od PKP Cargo S.A. na dzień sprawozdawczy wynosi 206 mln PLN.

17.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Środki pieniężne w banku i kasie | 2.334 | 2.760 |
| Lokaty typu overnight | 30 | 103 |
| Lokaty krótkoterminowe | 41 | 236 |
| Środki z tytułu emisji akcji | 920 | 1.309 |
| Środki na rachunkach VAT | 325 | 1.625 |
| RAZEM | 3.650 | 6.033 |
| Pozostające do dyspozycji limity kredytowe na dzień sprawozdawczy | 11.233 | 5.692 |
| <i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i> | 3.992 | 2.272 |

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych znajduje się w nocie 22.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

W wartości środków pieniężnych zawarte są środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 307 mln PLN (419 mln PLN w okresie porównawczym) na rachunkach klientów PGE Dom Maklerski S.A. stanowiące zabezpieczenie rozliczeń z IRGiT.

18. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

18.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Zaliczki na rzeczowe aktywa trwale w budowie | 1.076 | 985 |
| Koszty pozyskania klienta | 107 | 102 |
| Zaliczki na dostawy | - | 2 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 54 | 58 |
| POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM | 1.237 | 1.147 |

Zaliczki na rzeczowe aktywa trwale w budowie związane są głównie z budową na Morzu Bałtyckim farm wiatrowych Baltica 1 (34 mln PLN) oraz Baltica 2 (321mln PLN), budową bloku w technologii gazowo-parowej przez Rybnik 2050 sp. z o.o. (277 mln PLN), modernizacją ESP Porąbka-Żar przez PGE EO S.A. (232 mln PLN), budową dwóch bloków gazowo-parowych przez PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. (19 mln PLN).

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

18.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE | | |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 115 | 12 |
| Koszty pozyskania klienta | 70 | 79 |
| Kontrakty długoterminowe | 56 | 37 |
| Oplaty za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej, leśnej | 35 | - |
| Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe | 27 | 28 |
| Podatek od nieruchomości | 23 | - |
| Oplaty za umieszczenie urządzeń i zajęcie pasa drogowego | 23 | - |
| Usługi informatyczne | 21 | 24 |
| Oplaty za użytkowanie górnicze | 12 | - |
| Koszty logistyczne związane z zakupem węgla | 12 | 9 |
| Pozostałe koszty rozliczane w czasie | 30 | 13 |
| INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE | | |
| Należności z tytułu naliczonego VAT | 576 | 2.474 |
| Zaliczki na dostawy | 10 | 464 |
| Należności z tytułu akcyzy | 5 | 7 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 51 | 34 |
| POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM | 1.066 | 3.181 |

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

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | |
|---|-------------------------------|--------------|
| | Aktywa | Zobowiązania |
| INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY | | |
| Forward walutowy | - | 11 |
| SWAP towarowy | 16 | 12 |
| Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla | 55 | 5 |
| Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe | - | 221 |
| Opcje | 9 | - |
| INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE | | |
| Transakcje zabezpieczające CCIRS | - | 4 |
| Transakcje zabezpieczające IRS | 206 | - |
| Instrumenty warunkowe DCS | - | 102 |
| Forward walutowy | 17 | 1.140 |
| Forward towarowy | - | 2 |
| POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY | | |
| Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym | 33 | - |
| RAZEM | 336 | 1.497 |
| część krótkoterminowa | 78 | 1.302 |
| część długoterminowa | 258 | 195 |

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

Forward'y towarowe i walutowe

Terminowe transakcje towarowe i walutowe związane są przede wszystkim z handlem uprawnieniami do emisji CO₂ oraz sprzedażą węgla. Dla ujęcia terminowych transakcji walutowych związanych z zakupem uprawnień CO₂ Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Opcje

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

Swap'y na węgiel

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

Kontrakty zakupowe i sprzedażowe z fizyczną dostawą węgla

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

Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe

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

Transakcje IRS

Grupa posiada aktywne transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji, których łączna pierwotna wartość nominalna wynosiła 3.400 mln PLN (2.000 mln PLN dla kredytów oraz 1.400 mln PLN dla obligacji). W związku z rozpoczęciem spłaty kapitału niektórych kredytów, obecny nominal transakcji IRS zabezpieczających kredyty wynosi 1.000 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny został przedstawiony w nocie 20.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Instrumenty warunkowe DCS

W czerwcu 2024 roku Grupa zawarła transakcje Deal Contingent Swap. Dla ujęcia powyższych transakcji Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Celem zabezpieczenia ryzyka w ramach niniejszego powiązania zabezpieczającego jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych wpływających na wynik finansowy Grupy, wynikających z przyszłych wysoce prawdopodobnych transakcji finansowania zewnętrznego dla projektu budowy morskich farm wiatrowych.

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem umów pożyczek ze spółką PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy spłaty kapitału i odsetek. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie stałej w EUR, a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. W skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym odpowiednia część transakcji CCIRS traktowana jest jako zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez PGE Sweden AB (publ). Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Grupa Kapitałowa PGE stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Forwardy towarowe na zakup CO₂ i gazu w ramach portfela optymalizacyjnego

W ramach portfela optymalizacyjnego Grupa utrzymuje forwardy towarowe na zakup CO₂ i gazu rozliczane poprzez fizyczną dostawę składnika niefinansowego będącego przedmiotem kontraktu. Kontrakty zawierane w ramach tego portfela nie spełniają warunków zwolnienia „na własny użytek” i na moment zawarcia ujmowane są jako instrumenty finansowe. Jednocześnie, kontrakty te są wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające w powiązaniach zabezpieczających stanowiących realizację strategii typu „all-in-one hedge”.

Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

Na dzień sprawozdawczy Grupa posiada jednostki uczestnictwa w trzech subfunduszach Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

20. Kapitały własne

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

20.1 Kapitał podstawowy

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| 1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 8,55 złotych każda | 12.574 | 12.574 |
| 259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 8,55 złotych każda | 2.219 | 2.219 |
| 73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 8,55 złotych każda | 626 | 626 |
| 66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 8,55 złotych każda | 568 | 568 |
| 373.952.165 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 8,55 złotych każda | 3.197 | 3.197 |
| RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY | 19.184 | 19.184 |

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

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

Prawa akcjonariuszy - Uprawnienia Skarbu Państwa dotyczące działalności Spółki

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

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

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

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

- przeniesienia siedziby spółki za granicę,

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

Sprzeciw wyrażony jest w formie decyzji administracyjnej.

20.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Rok zakończony 31 grudnia 2023 |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|
| NA DZIEŃ 1 STYCZNIA | (1.095) | (32) |
| Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych: | 356 | (1.313) |
| Wycena instrumentów zabezpieczających w tym: | 343 | (1.325) |
| <i>Ujęcie skutecznej części zmiany wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i> | 337 | (1.396) |
| <i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i> | - | 25 |
| <i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i> | 5 | 49 |
| <i>Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i> | 1 | (3) |
| Wycena pozostałych instrumentów finansowych | 13 | 12 |
| Podatek odroczony | (87) | 250 |
| KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO | (826) | (1.095) |

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

20.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy.

21. Rezerwy

Wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | | Stan na dzień 31 grudnia 2023 | |
|---|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Świadczenia pracownicze | 3.176 | 370 | 3.329 | 372 |
| Rezerwa na koszty rekultywacji | 6.060 | 10 | 6.360 | 10 |
| Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂ | - | 31.280 | - | 21.211 |
| Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia | - | 318 | - | 526 |
| Umowy rodzące obciążenie | - | 460 | - | 835 |
| Pozostałe rezerwy | 51 | 239 | 57 | 309 |
| RAZEM REZERWY | 9.287 | 32.677 | 9.746 | 23.263 |

Stopa dyskonta dla rezerwy na koszty rekultywacji wyrobisk kopalnianych na 30 czerwca 2024 roku oraz w okresie porównawczym wynosi:

- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie do 15 lat od dnia bilansowego – 5,70% (5,1% w okresie porównawczym),
- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie od 16 do 25 lat od dnia bilansowego – 5,94% ekstrapolacja PGE, zgodnie z przyjętą metodą (5,5% w okresie porównawczym),
- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie powyżej 25 lat od dnia bilansowego – 6,07%, ekstrapolacja PGE, zgodnie z przyjętą metodą (5,67% w okresie porównawczym).

Stopa dyskonta dla rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałych rezerw na koszty rekultywacji na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 5,7% (względem 5,1% w okresie porównawczym).

Zmiana stopy dyskonta i pozostałych założeń spowodowały:

- zmniejszenie rezerwy na koszty rekultywacji ujętej drugostronnie w pozostałe przychody operacyjne w wysokości 392 mln PLN;
- zmniejszenie rezerwy na koszty rekultywacji ujętej drugostronnie jako zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 169 mln PLN,
- zmniejszenie rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujętych drugostronnie jako zwiększenie innych całkowitych dochodów w wysokości 139 mln PLN,
- zmniejszenie rezerw na nagrody jubileuszowe ujętych drugostronnie jako zmniejszenie kosztów operacyjnych w wysokości 32 mln PLN.

Zmiany stanu rezerw

| | Świadczenia pracownicze | Rezerwa na koszty rekultywacji | Rezerwa na koszty emisji CO ₂ | Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia | Umowy rodzące obciążenie | Pozostałe | Razem |
|--|-------------------------|--------------------------------|--|--|--------------------------|------------|---------------|
| 1 STYCZNIA 2024 | 3.701 | 6.370 | 21.211 | 526 | 835 | 366 | 33.009 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 65 | - | - | - | - | - | 65 |
| Koszty odsetek | 92 | 164 | - | - | - | - | 256 |
| Korekta stopy dyskontowej i innych założeń | (171) | (561) | - | - | - | - | (732) |
| Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy | (141) | - | (478) | (385) | (1) | (43) | (1.048) |
| Rozwiązane rezerwy | - | - | (2) | (65) | (421) | (34) | (522) |
| Utworzone rezerwy - koszty | - | 26 | 10.549 | 242 | 3 | 35 | 10.855 |
| Utworzone rezerwy - nakłady | - | 31 | - | - | - | - | 31 |
| Pozostałe zmiany | - | 40 | - | - | 44 | (34) | 50 |
| 30 CZERWCA 2024 | 3.546 | 6.070 | 31.280 | 318 | 460 | 290 | 41.964 |

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

21.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują głównie:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia – 2.561 mln PLN na 30 czerwca 2024, 2.694 mln PLN w okresie porównawczym,
- nagrody jubileuszowe – 978 mln PLN na 30 czerwca 2024 oraz 1.001 mln PLN w okresie porównawczym,
- Premia motywacyjna – 7 mln PLN na 30 czerwca 2024 oraz 6 mln PLN w okresie porównawczym.

21.2 Rezerwa na koszty rekultywacji

Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość FLZG tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2024 roku wynosi 5.377 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2023 roku 5.695 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2024 roku wynosi 287 mln PLN (256 mln PLN na koniec okresu porównawczego).

Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2024 roku wynosi 3 mln PLN (7 mln PLN na koniec okresu porównawczego).

Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 403 mln PLN (412 mln PLN na koniec okresu porównawczego) i dotyczy niektórych aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna i Energetyka Odnawialna.

21.3 Rezerwa na koszty emisji CO₂

Rezerwa tworzona jest w oparciu o wartość uprawnień płatnych i darmowych. Od 2020 roku Grupa uprawniona jest jedynie do darmowych uprawnień na produkcję ciepła. W 2024 roku nastąpiła zmiana przepisów dotycząca terminu realizacji obowiązków związanych z umorzeniem uprawnień do emisji CO₂ i przesunięciem daty umorzenia za dany rok do września następnego roku. Pomimo tej zmiany Grupa prezentuje rezerwę w części krótkoterminowej, ponieważ zobowiązanie to zostanie uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego Grupy. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2024 roku wynosi 31.280 mln PLN (21.211 mln PLN na koniec okresu porównawczego).

21.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2024 roku wynosi 318 mln PLN (526 mln PLN w okresie porównawczym) i tworzona jest głównie przez PGE Obrót S.A. i PGE Energetyka Kolejowa S.A.

21.5 Rezerwa na umowy rodzące obciążenia

Rezerwa tworzona jest głównie przez PGE Obrót S.A. w związku z wydaniem przez prezesa URE decyzji zatwierdzającej taryfę dla energii elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G, na okres od dnia 1 stycznia 2024 do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Zatwierdzona taryfa nie pokrywa w pełni kosztów zakupu energii elektrycznej wynikających z zawartych uprzednio kontraktów zakupowych, praw majątkowych oraz kosztów własnych prowadzonej działalności regulowanej. W związku z powyższym Grupa utworzyła na dzień 31 grudnia 2023 roku rezerwę na umowy rodzące obciążenia w 2024 roku z odbiorcami z grup taryfowych Gx. Rezerwę oszacowano zgodnie z przepisami MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*, zgodnie z którym nieuniknione koszty wypełnienia umowy obejmują zarówno koszty zmienne (energia, prawa majątkowe) jak i koszty własne związane z obsługą klientów Gx ponoszone przez PGE Obrót S.A. z wyłączeniem kosztów ogólnego zarządu. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2024 roku to 380 mln PLN (761 mln PLN w okresie porównawczym).

Dodatkowo PGE Obrót S.A. utworzyła rezerwę ze względu na przedłużenie na pierwsze półrocze 2024 roku obowiązywania ceny maksymalnej dla mikroprzedsiębiorców, małych oraz średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego. PGE Obrót S.A. jest zobowiązana do stosowania w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi do 30 czerwca 2024 roku cen maksymalnych, również gdy koszt zakupu energii elektrycznej na potrzeby wykonania tych umów jest istotnie wyższy niż cena maksymalna. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2024 roku wynosi 38 mln PLN (74 mln PLN w okresie porównawczym).

W dniu 28 czerwca 2024 roku Prezes URE zatwierdził cenę sprzedaży energii elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G na okres od 1 lipca 2024 do 31 grudnia 2025. Przeprowadzona przez Grupę analiza nie wykazała konieczności aktualizacji rezerwy na 30 czerwca 2024 roku.

21.6 Pozostałe rezerwy

Rezerwa na potencjalne roszczenia od kontrahentów

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

Ponadto w 2021 roku Grupa utworzyła rezerwę w kwocie 39 mln PLN w związku ze sprzedażą udziałów PGE EJ1 sp. z o.o. do Skarbu Państwa. Zgodnie z zawartym Porozumieniem regulującym odpowiedzialność dotychczasowych Wspólników z tytułu kosztów sporu z Worley Parsons PGE S.A. w razie przegrania może być zobowiązana do pokrycia kosztów sporu w kwocie wynoszącej maksymalnie 98 mln PLN. Kwota 59 mln PLN została wykazana w zobowiązaniach warunkowych, w nocy 24.1.

22. Zobowiązania finansowe

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

Obligacje wyemitowane przez PGE Sweden AB (publ) są oparte o stałą stopę procentową. Ich wartość wg zamortyzowanego kosztu wykazywana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 611 mln PLN, a wartość godziwa 558 mln PLN.

22.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | | Stan na dzień 31 grudnia 2023 | |
|---|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Kredyty i pożyczki | 6.806 | 1.193 | 7.018 | 4.376 |
| Wyemitowane obligacje | 1.994 | 27 | 1.999 | 18 |
| Leasing | 1.360 | 110 | 1.367 | 119 |
| RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING | 10.160 | 1.330 | 10.384 | 4.513 |

Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych powyżej kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2024 i 31 grudnia 2023 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje:

| Kredytodawca | Instrument zabezpieczający | Data zapadalności | Limit w walucie | Waluta | Stopa procentowa | Zobowiązanie na 30-06-2024 | Zobowiązanie na 31-12-2023 |
|---|----------------------------|----------------------------------|-----------------|--------|------------------|----------------------------|----------------------------|
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2041-03-15 | 2.000 | PLN | Stała | 2.041 | 2.041 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2034-08-25 | 1.500 | PLN | Stała | 1.254 | 1.317 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2041-03-15 | 850 | PLN | Zmienna | 867 | 867 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2041-03-15 | 550 | PLN | Stała | 562 | 562 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | IRS | 2027-12-31 | 1.000 | PLN | Zmienna | 438 | 501 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2034-08-25 | 490 | PLN | Stała | 411 | 431 |
| PKO BP S.A. | - | 2025-12-31 | 1.000 | PLN | Zmienna | 405 | 767 |
| Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju | IRS | 2028-06-06 | 500 | PLN | Zmienna | 283 | 315 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | IRS | 2028-12-31 | 500 | PLN | Zmienna | 282 | 313 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2038-10-16 | 273 | PLN | Stała | 274 | 274 |
| Bank Pekao S.A. | - | 2024-10-31 | 40 | USD | Zmienna | 99 | 151 |
| Bank Pekao S.A. | - | 2024-12-22 | 1.150 | PLN | Zmienna | 59 | 37 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | - | 2027-02-19 | 1.500 | PLN | Zmienna | 4 | - |
| Konsorcjum banków | - | 2027-03-01 | 3.150 | PLN | Zmienna | - | 1.501 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | - | 2026-09-29 | 2.000 | PLN | Zmienna | - | 1.320 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | - | 2028-11-28 | 2.500 | PLN | Zmienna | - | - |
| ING | - | 2024-06-30 | 57 | PLN | Zmienna | - | - |
| PKO BP S.A. | - | 2024-06-30 | 183 | PLN | Zmienna | - | - |
| PKO BP S.A. | - | 2024-08-31 | 5 | PLN | Zmienna | - | - |
| NFOŚiGW | - | grudzień 2028 – czerwiec 2042 | 241 | PLN | Stała | 83 | 86 |
| NFOŚiGW | - | wrzesień 2024 – wrzesień 2038 | 1.086 | PLN | Zmienna | 817 | 772 |
| WFOŚiGW | - | wrzesień 2026 | 9 | PLN | Stała | 3 | 4 |
| WFOŚiGW | - | marzec 2026 – grudzień 2029 | 213 | PLN | Zmienna | 117 | 135 |
| RAZEM KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI | | | | | | 7.999 | 11.394 |

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 3.992 mln PLN. Terminy spłaty przyznanych linii kredytowych w rachunkach bieżących głównych spółek Grupy Kapitałowej przypadają w latach 2024 – 2026.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2024 roku ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

29 lipca 2024 roku PGE S.A. zawarła umowę kredytu terminowego z EBI. Wartość umowy kredytowej wynosi 1 mld PLN a kredyt zostanie przeznaczony na finansowanie nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez PGE Energetyka Kolejowa S.A. na Program MUZa realizowany w latach 2023 – 2028, który zapewni modernizację układów zasilania sieci kolejowej w całej Polsce.

Wyemitowane obligacje

| Emitent | Instrument zabezpieczający | Data zapadalności programu | Limit w walucie programu | Waluta | Stopa procentowa | Data emisji transzy | Data wykupu transzy | Zobowiązanie na 30-06-2024 | Zobowiązanie na 31-12-2023 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------|------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| PGE S.A. | IRS | bezterminowy | 5.000 | PLN | Zmienna | 2019-05-21 | 2029-05-21 | 1.007 | 1.007 |
| | | | | | | 2019-05-21 | 2026-05-21 | 403 | 402 |
| PGE Sweden AB (publ) | CCIRS | bezterminowy | 2.000 | EUR | Stała | 2014-08-01 | 2029-08-01 | 611 | 608 |
| RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE | | | | | | | | 2.021 | 2.017 |

22.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | | Stan na dzień 31 grudnia 2023 | |
|--|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | 4.697 | - | 4.715 |
| Rekompensaty | - | 134 | - | 420 |
| Zakup RAT i WN | - | 1.445 | 3 | 1.647 |
| Otrzymane kaucje i wadia | 47 | 168 | 50 | 178 |
| Zobowiązania z tytułu KDT | 348 | 34 | 355 | 20 |
| Ubezpieczenia | - | 2 | - | 6 |
| Inne | 114 | 316 | 116 | 623 |
| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 509 | 6.796 | 524 | 7.609 |

Pozycja „Inne” obejmuje m.in. szacunek zobowiązania PGE Obrót S.A. wynikający z rozporządzenia taryfowego opisanego szerzej w nocy 27.4 niniejszego sprawozdania finansowego; zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. wobec klientów z tytułu wpłaconych środków pieniężnych.

23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze.

23.1 Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | |
| Zobowiązania z tytułu umowy | 183 | 170 |
| Pozostałe | - | 1 |
| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, RAZEM | 183 | 171 |

23.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | |
| Zobowiązania z tytułu należnego VAT | 504 | 951 |
| Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego | 32 | 34 |
| Zobowiązania z tytułu umowy | 940 | 1.103 |
| Zobowiązania z tytułu wpłat na Fundusz WRC | 9 | 782 |
| Oplata za korzystanie ze środowiska | 148 | 200 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 299 | 393 |
| Premie dla pracowników | 321 | 371 |
| Niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze | 610 | 350 |
| Nagrody dla Zarządów | 26 | 22 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 83 | 122 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 303 | 370 |
| Inne | 89 | 80 |
| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM | 3.364 | 4.778 |

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

Zobowiązania z tytułu umowy

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

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

24. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

24.1 Zobowiązania warunkowe

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych i rozwojowych | 501 | 536 |
| Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych | 110 | 106 |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych zabezpieczających transakcje giełdowe | 165 | 400 |
| Użytkowanie wieczyste gruntów | 60 | 60 |
| Inne zobowiązania warunkowe | 72 | 75 |
| ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM | 908 | 1.177 |

Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

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

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

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

Zobowiązania przedstawiają również wartość sporów sądowych w kwocie 36 mln PLN wynikających z realizacji inwestycji w PGE GiEK S.A. o/ELT.

Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych

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

Użytkowanie wieczyste gruntów

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

Inne zobowiązania warunkowe

W sierpniu 2022 roku podpisana została „Umowa o zwrot kosztów” pomiędzy spółkami EWB1, EWB2 i EWB3 a spółką wykonującą budowę portu instalacyjnego. Umowa zapewnia wykonawcy prac zwrot poniesionych kosztów związanych z budową portu instalacyjnego w przypadku nie kontynuowania przez w/w spółki przedmiotowej inwestycji. Wartość zobowiązania warunkowego szacuje się na kwotę 6,5 mln EUR oraz 10 mln PLN, a w podziale na spółki płatność z tytułu zwrotu kosztów nastąpi na zasadach po 33,33% każda ze spółek. W związku z tym potencjalna wartość zobowiązania ze strony GK PGE, przy uwzględnieniu posiadanych udziałów, o których mowa w nocie 1.3.2, została oszacowana na 25,4 mln PLN.

Ponadto EWB2 zawarła szereg umów związanych z fazą budowy MFW Baltica 2. Potencjalna wartość zobowiązań warunkowych ze strony GK PGE przy uwzględnieniu posiadanych udziałów, o których mowa w nocie 1.3.2, została oszacowana na 29,1 mln PLN.

24.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

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

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu paliw

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. została obciążona przez ORLEN S.A. kwotą 6,9 mln PLN netto za nieodebranie minimalnych ilości umownych paliwa gazowego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższa kwota nie została uregulowana, ponieważ trwają wyjaśnienia z dostawcą dotyczące naliczenia powyższej opłaty. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa prezentuje w zobowiązaniach rezerwę na ten cel w wysokości 6,9 mln PLN.

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

Zobowiązania dotyczące utrzymania zapasu paliw

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych dochodziło do kilkukrotnego naruszenia wymogów utrzymania minimalnych zapasów węgla w jednostkach wytwórczych PGE GiEK S.A. pracujących w oparciu o węgiel kamienny (Elektrownia Opole, Elektrownia Dolna Odra, Elektrownia Rybnik). Na niedotrzymanie minimalnych poziomów zapasów węgla kamiennego oraz problemy z odbudową tych zapasów w elektrowniach miał wpływ szereg czynników niezależnych od Grupy. Ostatnimi okresami, w których odnotowano naruszenie wymogów utrzymania minimalnych zapasów węgla był styczeń i luty 2023 roku.

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

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

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

Środki z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

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

zgodnie z umową inwestycyjną. Na 30 czerwca 2024 roku stan pozostałych do wydatkowania środków z emisji akcji wynosi ok. 920 mln PLN.

„Cancellation fees” w EWB2

Od 2023 roku EWB2 zawierała umowy dotyczące fazy budowy w ramach realizowanego projektu MF Baltica 2. W umowach tych występują zapisy, zgodnie z którymi w przypadku braku podjęcia Finalnej Decyzji Inwestycyjnej i w konsekwencji anulowania wszystkich zawartych kontraktów, EWB2 będzie zobowiązana do uiszczenia opłat z tego tytułu (tzw. *Cancellation fees*). W związku z tym potencjalna wartość zobowiązania ze strony GK PGE, przy uwzględnieniu posiadanych udziałów, o których mowa w nocie 1.3.2, została oszacowana na kwotę 270 mln EUR. Mając na uwadze postępy prac w projekcie MFW Baltica 2, EWB2 ocenia konieczność ponoszenia *Cancellation fees* jako znikome. W związku z powyższym z tego tytułu nie zostało rozpoznane zobowiązanie ani zobowiązanie warunkowe.

24.3 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

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

Ponadto z podobnym roszczeniem wystąpiła spółka Pozwy sp. z o.o., nabywca wierzytelności byłych akcjonariuszy spółki PGE Elektrownia Opole S.A. Spółka Pozwy sp. z o.o. pozwem wniesionym do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko PGE GiEK S.A., PGE S.A. oraz PwC Polska sp. z o.o. (dalej jako Pozwani) wniosła o zasądzenie od Pozwanych na zasadzie in solidum, ewentualnie solidarnie na rzecz Pozwy sp. z o.o. odszkodowania w łącznej kwocie ponad 260 mln PLN wraz z odsetkami z tytułu rzekomo nieprawidłowego (jej zdaniem) ustalenia stosunku wymiany akcji PGE Elektrownia Opole S.A. na akcje PGE GiEK S.A. w procesie łączenia tych spółek. Pozew ten został do PGE S.A. doręczony 9 marca 2017 roku. Spółki: PGE S.A. i PGE GiEK S.A. 8 lipca 2017 roku złożyły odpowiedź na pozew. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 28 września 2018 roku ogłosił wyrok w pierwszej instancji - pozew spółki Pozwy sp. z o.o. został oddalony. W dniu 8 kwietnia 2019 roku do PGE S.A. wpłynął odpis apelacji złożonej przez powoda w dniu 7 grudnia 2018 roku. Odpowiedź PGE S.A. oraz PGE GiEK S.A. na apelację została sporządzona w dniu 23 kwietnia 2019 roku. Rozprawa odbyła się w dniu 21 grudnia 2020 roku - Sąd Apelacyjny wydał wyrok, w którym uchylił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w całości i zwrócił sprawę do ponownego rozpoznania do Sądu Okręgowego. W dniu 22 stycznia 2021 roku PGE S.A. wraz z PGE GiEK S.A. złożyła zażalenie na wyrok do Sądu Najwyższego, wnosząc o uchylenie w całości zaskarżonego wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny. Na posiedzeniu niejawnym w dniu 27 kwietnia 2021 roku Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok. Tym samym sprawa powróciła do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Wyrokiem z dnia 10.01.2024 Sąd Apelacyjny uwzględnił apelację powoda i uchylił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego i skierował sprawę do ponownego rozpoznania do tegoż sądu. Brak wyznaczonego terminu rozprawy.

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

Na zgłoszone roszczenie Grupa PGE nie utworzyła rezerwy.

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

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

W związku z zaistniałym - w ocenie Konsorcjum - oddziaływaniem nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych, skutkujących wzrostem cen towarów oraz materiałów, będących następstwem kumulacji pandemii COVID 19 oraz nowej fazy agresji zbrojnej Federacji Rosyjskiej przeciwko Ukrainie, spółka otrzymała od Konsorcjum wnioski o podwyższenie wysokości wynagrodzenia umownego dla powyższej umowy. spółka zleciła sporządzenie - przez zewnętrznych ekspertów - opinii prawnych i technicznych ekspertyz, których wyniki stanowią podstawę do prowadzenia mediacji, ukierunkowanej na rozwiązanie powstałych kwestii spornych, dotyczących

istnienia podstaw faktycznych i prawnych oraz ewentualnego zakresu możliwej zmiany wysokości wynagrodzenia (a w konsekwencji ewentualnego podpisania aneksu waloryzacyjnego do Umowy) oraz terminu realizacji zobowiązania.

W dniu 15 września 2023 roku strony zawarły umowę o mediację przed mediatorami stałymi w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. W listopadzie 2023 roku odbyły się pierwsze posiedzenia mediacyjne. Negocjacje są kontynuowane do chwili obecnej, zarówno w formie spotkań z udziałem mediatorów, jak i w formie bezpośrednich rozmów przedstawicieli stron. Konsorcjum oszacowało roszczenie waloryzacyjne na kwotę 344 mln PLN netto. W ocenie spółki, Konsorcjum – na chwilę obecną – nie wykazało, podstaw faktycznych i prawnych roszczenia. Umowa mediacji została zmieniona aneksami przedłużającymi przewidywany czas prowadzenia mediacji. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego mediacja nie została zakończona.

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

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

W dniu 2 listopada 2023 roku spółka rozpoczęła formalną procedurę odwoławczą od nieprawomocnego postanowienia Sądu o udzieleniu zabezpieczenia. 9 listopada 2023 roku spółka wysłała wniosek o wstrzymanie wykonania powyższego postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia.

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

W dniu 12 sierpnia 2024 roku wpłynął z Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy odpis pozwu z dnia 30 października 2023 roku w sprawie z powództwa Polimex Mostostal S.A. o ukształtowanie stosunku prawnego i zmianę Umowy na budowę Elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach. Żądana przez Polimex zmiana Umowy dotyczy oznaczenia wysokości wynagrodzenia umownego zwiększonego o kwotę 344 mln PLN netto tj. podwyższenia obecnej wartości Umowy w kwocie 1.159 mln PLN netto do kwoty 1.503 mln PLN netto.

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

Decyzja środowiskowa w sprawie Kopalni Turów

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

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

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

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

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

W dniu 30 kwietnia 2024 roku doręczono PGE GiEK S.A. odpis wyroku wraz z uzasadnieniem. Orzeczenie nie jest prawomocne. W dniu 29 maja 2024 roku PGE GiEK S.A. złożyła od ww. wyroku skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Ten sam wyrok został w całości zaskarżony również w dniu 17 maja 2024 roku przez Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska. PGE GiEK S.A. po doręczeniu skargi kasacyjnej Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska złożyła w dniu 2 lipca 2024 roku odpowiedź na skargę kasacyjną i wniosła o jej uwzględnienie i uchylenie zaskarżonego wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Decyzje Prezesa URE w sprawie korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym

W dniu 1 sierpnia 2023 roku spółka Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała decyzję administracyjną Prezesa URE w sprawie wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym, o której mowa w art. 44 ust. 1 Ustawy KDT, dotyczącej roku 2022. W decyzji Prezes URE określił korektę roczną w wysokości 35 mln PLN. Spółka nie zgadza się z powyższą decyzją, dlatego w dniu 16 sierpnia 2023 roku złożone zostało do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od decyzji wraz z wnioskiem o wstrzymanie jej wykonania. W dniu 28 września 2023 roku sąd wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania decyzji Prezesa URE do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy wszczętej odwołaniem. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania termin pierwszej rozprawy nie został wyznaczony.

W dniu 31 lipca 2024 roku Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała decyzję administracyjną Prezesa URE w sprawie wysokości korekty rocznej dotyczącej roku 2023. W decyzji Prezes URE określił korektę roczną w wysokości 99 mln PLN. Spółka nie zgadza się z powyższą decyzją, dlatego w dniu 20 sierpnia 2024 roku złożone zostało do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od decyzji, a w dniu 30 sierpnia 2024 roku wniosek o wstrzymanie jej wykonania.

Łączna kwota 134 mln PLN została na 30 czerwca 2024 roku wykazana w zobowiązaniach finansowych.

25. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

Podatek dochodowy

Minimalny podatek dochodowy

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

Globalny podatek wyrównawczy

Ponadto polskie władze są obowiązane do implementacji do krajowego porządku prawnego przepisów dyrektywy Rady (UE) 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 roku w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej (tzw. Pillar 2). W przypadku efektywnej stawki opodatkowania poniżej 15% w danej jurysdykcji będzie miał zastosowanie globalny lub krajowy podatek wyrównawczy. Przepisy mają obowiązywać od 2025 roku

z możliwością wyboru ich stosowania za rok 2024. Minister Finansów przedstawił projekt ustawy po konsultacjach społecznych. Obecnie projekt jest na etapie uzgodnień przez Kancelarię Prezesa Rady Ministrów. Na podstawie obecnych wersji przepisów GK PGE zakłada, że w najbliższym czasie podatek wyrównawczy nie powinien mieć na nią istotnego wpływu.

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

Grupa wykorzystuje środki otrzymywane od kontrahentów na rachunkach VAT do płatności swoich zobowiązań zawierających podatek VAT. Wysokość środków na rachunkach VAT w danym dniu zależy w głównej mierze od tego, jak wielu kontrahentów GK PGE skorzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań. Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiło 325 mln PLN.

Raportowanie schematów podatkowych (MDR)

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

Podatek akcyzowy

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

Sądy administracyjne rozpatrując skargi spółki w zakresie roszczeń restytucyjnych na wydawane przez organy podatkowe decyzje odmawiające stwierdzenia nadpłaty akcyzy orzekały, iż spółka nie poniosła ciężaru ekonomicznego nienależnie uiszczanego podatku akcyzowego (co w świetle uchwały NSA z dnia 22 czerwca 2011 roku sygn. akt I GPS 1/11 wyklucza możliwość zwrotu nadpłaty). Zdaniem NSA roszczenia, które spółka wykazała, w szczególności za pomocą analiz ekonomicznych, mają charakter kompensacyjny i w związku z tym mogą być dochodzone wyłącznie przed sądami cywilnymi. W związku z powyższym PGE GiEK S.A. podjęła decyzję o wycofaniu się z postępowań w zakresie roszczeń restytucyjnych. Obecnie działania w zakresie nadpłaty podatku akcyzowego prowadzone są na drodze cywilnej. W dniu 10 stycznia 2020 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa PGE GiEK S.A. przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Finansów. Sąd oddalił powództwo. Spółka 3 lutego 2020 roku złożyła skargę na wyrok pierwszej instancji do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa odbyła się 2 grudnia 2020 roku, po której wyrokiem ogłoszonym w dniu 17 grudnia 2020 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację PGE GiEK S.A. W dniu 23 kwietnia 2021 roku PGE GiEK S.A. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. 20 maja 2021 roku PGE GiEK S.A. otrzymała odpowiedź Prokuratury Generalnej na skargę kasacyjną wniesioną przez spółkę.

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

Podatek od nieruchomości

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice

w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

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

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

Informacja o realizowanej strategii podatkowej

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

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

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

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

26. Informacja o podmiotach powiązanych

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

26.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

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

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Sprzedaż do jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych | 25 | 14 |
| Zakupy od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych | 338 | 4 |

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych | 72 | 97 |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych | 19 | 66 |

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

26.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

Dominującym akcjonariuszem PGE jest Skarb Państwa, w związku z tym, zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółki Grupy PGE identyfikują szczegółowo transakcje z około 50 najważniejszymi spółkami zależnymi od Skarbu Państwa.

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

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | 4.098 | 7.045 |
| Zakupy od podmiotów powiązanych | 8.043 | 8.006 |

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Należności handlowe od podmiotów powiązanych | 1.317 | 784 |
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych | 1.515 | 1.510 |

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

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

Prezentowane powyżej wartości nie obejmują istotnych transakcji z Zarządcą Rozliczeń S.A., obejmujących odpisy na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny oraz rozliczanych i wypłacanych rekompensat dla podmiotów uprawnionych z tytułu wprowadzenia ceny maksymalnej, określonych Ustawą z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku. Przedmiotowe informacje opisano w nocie 27.4.

26.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

| tys. PLN | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 20.733 | 20.604 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 5.535 | 8 |
| ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ | 26.268 | 20.612 |
| Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej | 7.891 | 13.564 |
| ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ | 34.159 | 34.176 |

| tys. PLN | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zarząd jednostki dominującej | 5.469 | 3.569 |
| <i>w tym świadczenia po okresie zatrudnienia</i> | 2.814 | 62 |
| Rada Nadzorcza jednostki dominującej | 469 | 356 |
| Zarządy - jednostki zależne | 17.524 | 14.726 |
| <i>w tym świadczenia po okresie zatrudnienia</i> | 2.721 | (54) |
| Rady Nadzorcze - jednostki zależne | 2.806 | 1.961 |
| RAZEM | 26.268 | 20.612 |
| Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej | 7.891 | 13.564 |
| ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ | 34.159 | 34.176 |

W spółkach GK PGE (pośrednio i bezpośrednio zależnych) realizowana jest zasada, że członkowie zarządów zatrudniani są na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania. Wzrost wynagrodzenia Zarządów jednostek zależnych wynika z ujęcia w bieżącym okresie świadczeń po okresie zatrudnienia.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2024 roku nastąpił wzrost wynagrodzenia głównej kadr kierowniczej przy jednoczesnym spadku wynagrodzenia kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej. Wynika to ze zmiany przypisania wynagrodzeń określonych podmiotów pomiędzy działalnością główną i pozostałą. Stosując obecne zasady przypisania spółek do działalności głównej i pozostałej w okresie porównawczym, wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej wyniosłoby 10.496 tys. PLN natomiast łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej wyniosłaby 23.681 tys. PLN. W nocie 7.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałe koszty rodzajowe.

27. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

27.1 Wpływ wojny Rosji z Ukrainą na działalność Grupy PGE

Wojna Rosji z Ukrainą może wpłynąć na działalność GK PGE oraz przyszłe wyniki finansowe. W stosunku do ostatnio opublikowanego sprawozdania nie stwierdzono istotnych zmian w zakresie raportowanych zagadnień. W szczególności ocenie/zmianie mogą podlegać następujące pozycje: wartość odzyskiwalna wybranych pozycji aktywów, poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycena instrumentów finansowych. Grupa PGE na bieżąco monitoruje przebieg wojny, konsekwencje makroekonomiczne oraz rynkowe. Ewentualne zdarzenia, które wystąpią zostaną odzwierciedlone odpowiednio w przyszłych sprawozdaniach finansowych Grupy.

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

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

Łączny wynik na sprzedaży tego węgla wraz z innymi kosztami poniesionymi w celu realizacji decyzji rozpoznany w wynikach finansowych w pierwszym półroczu 2024 roku wyniósł (-) 216 mln PLN. Węgiel, który został sprzedany do 30 czerwca 2024 roku, na dzień 31 grudnia 2023 objęty był odpisem aktualizującym w kwocie 239 mln PLN. Odpis został częściowo wykorzystany w kwocie 188 mln PLN, w tym 178 mln PLN w okresie do 30 kwietnia 2024 roku.

Podpisana w 2023 roku Umowa z Ministerstwem Klimatu i Środowiska dotycząca finansowania realizacji decyzji Prezesa Rady Ministrów zakłada zwrot kosztów poniesionych w związku z realizacją decyzji. Sprawozdanie z realizacji decyzji według stanu na 30 kwietnia 2023 roku wymagane poprzez zapisy Umowy zostało złożone terminowo przez PGE Paliwa do Ministra Klimatu i Środowiska. Spółka złożyła aktualizację sprawozdania według stanu na dzień 30 kwietnia 2024 roku zgodnie z określonymi w Umowie terminami. W dniu 30 lipca 2024 roku aktualizacja sprawozdania została zaakceptowana przez Ministra Klimatu i Środowiska, a w dniu 7 sierpnia 2024 roku spółka otrzymała wnioskowanie środki w wysokości 483 mln PLN netto.

W 2023 roku ujęty został przychód z tytułu Umowy w wysokości 849 mln PLN. Na przychód ten składała się kwota 406 mln PLN otrzymana w 2023 roku oraz szacunek pozostałej kwoty rekompensaty w wysokości 443 mln PLN. W pierwszym półroczu 2024 roku szacunek uległ zwiększeniu do wysokości 481 mln PLN a kwota 38 mln PLN została ujęta w wynikach bieżącego okresu.

27.3 Projekt wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych

Korzyści wynikające ze sprzedaży aktywów węglowych

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

- większy i korzystniejszy dostęp do źródeł finansowania dłużnego i kapitałowego, niższe koszty finansowania;
- większy i korzystniejszy dostęp do rynku ubezpieczeniowego;
- mniejsze zapotrzebowaniem na gotówkę na zabezpieczenie kosztów emisji CO₂ oraz zapasów surowców produkcyjnych;
- uwolnienie limitów kredytowych w instytucjach finansujących w wyniku redukcji zapotrzebowania na uprawnienia EUA;
- zwiększenie możliwości wykorzystania środków finansowych na inwestycje w sieci dystrybucyjne i zielone technologie, cechujące się wyższą stopą zwrotu;
- ograniczenie ryzyka ekspozycji na cenę uprawnień do emisji CO₂.

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

Działania w zakresie wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych

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

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

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

Zgodnie z deklaracjami instytucji rządowych proces wydzielenia aktywów węglowych będzie kontynuowany. Dnia 9 maja 2024 roku zarządzeniem Ministra Aktywów Państwowych powołany został zespół do spraw wydzielenia aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa sektora energetycznego.

Do zadań zespołu należy:

- analiza uwarunkowań wydzielenia aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa sektora energetycznego;
- współpraca ze spółkami z udziałem Skarbu Państwa sektora energetycznego w zakresie wypracowania założeń, kierunków oraz metod przeprowadzenia wydzielenia;
- opracowanie rekomendacji w zakresie koniecznych lub zalecanych zmian legislacyjnych nakierowanych na przeprowadzenie wydzielenia;
- ustalenie kręgu podmiotów odpowiedzialnych za realizację wydzielenia oraz podziału zadań pomiędzy te podmioty.

W drugim kwartale 2024 roku zespół rozpoczął prace.

Równolegle PGE S.A. wspólnie z doradcą PwC Advisory rozpoczęła prace nad nową koncepcją wydzielenia aktywów węglowych, uwzględniającą aktualne uwarunkowania ekonomiczne i rynkowe.

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

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

W konsekwencji na dzień 30 czerwca 2024 roku aktywa związane z PGE GiEK S.A. nie są przeklasyfikowane do działalności zaniechanej. PGE S.A. nie dokonywała również korekt doprowadzających wartość aktywów związanych z PGE GiEK S.A. do wartości, które są wymagane przez MSSF 5. Wartości aktywów, zobowiązań, przychodów, kosztów oraz wyników segmentu Energetyka Konwencjonalna, przedstawiające dane spółki PGE GiEK S.A. oraz podmiotów od niej zależnych, zostały zaprezentowane w nocie 6.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wartość księgowa konsolidowanych aktywów netto PGE GiEK S.A. i spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 744 mln PLN. Wartość księgowa akcji PGE GiEK S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 0 PLN.

27.4 Zmiany regulacyjne

Mechanizmy wsparcia odbiorców energii elektrycznej

Z uwagi na kryzysową sytuację na rynku energii elektrycznej ustawodawca zdecydował o wprowadzeniu regulacji prawnych, które czasowo wprowadziły wyjątkowe rozwiązania w zakresie cen energii elektrycznej i taryfowania energii elektrycznej w roku 2023. W dniu 18 października 2022 roku weszła w życie ustawa z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej (dalej „ustawa dla gospodarstw domowych”), a w dniu 4 listopada 2022 roku weszła w życie ustawa z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku (dalej „ustawa o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku”). Zgodnie z ustawą dla gospodarstw domowych w 2023 roku przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną było zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na dzień 1 stycznia 2022 roku dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia. Natomiast po wejściu w życie ustawy z dnia 16 sierpnia o zmianie ustawy dla gospodarstw domowych,

limity zużycia dla każdej kategorii odbiorców zostały zwiększone o dodatkowy 1 MWh. Po przekroczeniu limitów zużycia dedykowanym odbiorcom w gospodarstwach domowych, zgodnie z ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, do rozliczeń z odbiorcami w gospodarstwach domowych była stosowana cena maksymalna wynosząca 693 PLN/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Oznacza to, że ceny energii elektrycznej zostały ustalone w przepisach prawa i w związku z tym w 2023 roku taryfy zatwierdzone przez Prezesa URE nie miały bezpośredniego wpływu na ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych.

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

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

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

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

W dniu 13 czerwca 2024 roku weszła w życie ustawa o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego, która reguluje zasady stosowania cen za energię elektryczną od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Ustawa nakłada na przedsiębiorstwa obrotu energią elektryczną obowiązek złożenia wniosku o zmianę obowiązującej taryfy na 2024 rok w terminie 7 dni od dnia wejścia w życie ustawy lub na wezwanie Prezesa URE. Zmieniona taryfa, zgodnie z projektem ustawy, ma obowiązywać od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2025 roku. Decyzją z dnia 28 czerwca 2024 roku Prezes URE zatwierdził zmianę taryfy dla energii elektrycznej PGE Obrót S.A. na okres od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2025 roku. Zatwierdzona cena energii elektrycznej dla odbiorców grup taryfowych G w Grupie taryfowej G11 wynosi 628 zł/MWh. Ustawa przedłuża również obowiązywanie mechanizmu ceny maksymalnej za energię elektryczną. Cena ta obowiązywać będzie w drugiej połowie 2024 roku i została ustalona na poziomie 500 zł/MWh dla odbiorców w gospodarstwach domowych, oraz na poziomie 693 zł/MWh dla jednostek samorządu terytorialnego oraz podmiotów użyteczności publicznej (m.in. szkoły, szpitale, jednostki pomocy społecznej), a także dla mikro, małych i średnich przedsiębiorców.

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

W pierwszym półroczu 2024 roku przychody z tytułu rekompensat wyniosły 2.206 mln PLN. Środki otrzymane przez spółki sprzedaży miały na celu zrekompensowanie strat, jakie podmioty te odniosły z uwagi na zamrożenie cen.

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

Fundusz Wypląty Różnicy Ceny

Na sytuację finansową Grupy PGE począwszy od 1 grudnia 2022 roku wpływ miały także przepisy ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, które wprowadziły obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek FWRC przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Odpis na Fundusz stanowił iloczyn wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz dodatniej różnicy średniej ważonej wolumenem ceny rynkowej sprzedanej energii elektrycznej oraz średniej ważonej wolumenem limitu ceny sprzedanej energii elektrycznej, co zostało uregulowane w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 8 listopada 2022 roku w sprawie sposobu obliczania limitu ceny.

Dla poszczególnych źródeł wytwórczych określono inny sposób obliczania limitu ceny:

- w przypadku jednostek produkujących energię z węgla brunatnego i kamiennego limit ceny uwzględnia m.in. jednostkowy koszt zużytego paliwa, koszt uprawnień do emisji CO₂, sprawność jednostek wytwórczych, marżę oraz określony poziom dodatku inwestycyjnego i na pokrycie kosztów stałych w wysokości 50 PLN/MWh,
- dla jednostek produkujących energię ze źródeł odnawialnych limit ceny był określany w odniesieniu do ceny referencyjnej, o której mowa w art. 77 ust. 3 pkt 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii, przy czym dla elektrowni wodnych limitem ceny jest 40% tej ceny referencyjnej.

Natomiast dla przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną:

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

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

1 marca oraz 1 września 2023 roku weszły w życie zmiany w przepisach ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku regulujące zasady odprowadzania odpisów na Fundusz. Zmiana dotyczyła między innymi rozszerzenia katalogu przychodów, które stanowią podstawę kalkulacji odpisu na Fundusz. W efekcie zwiększeniu uległa suma odpisów przekazywanych przez GK PGE.

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

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

System odpisów na Fundusz za okresy rozliczeniowe w 2023 roku nie zamknął się do 31 grudnia 2023 roku. Odpisy na Fundusz muszą być przekazywane także w 2024 roku w przypadku sprzedaży zrealizowanej w ostatnich tygodniach 2023 roku. Ustawodawca w ustawie na 2024 nie zdecydował się na przedłużenie obowiązku uiszczania odpisów na Fundusz na 2024 rok, co oznacza, że ostatnim miesiącem za który należało odprowadzić odpis na FWRC był grudzień 2023 roku. W pierwszym półroczu 2024 roku ujęta została jako pomniejszenie kosztów korekta odpisu na Fundusz za poprzedni okres w wysokości 23 mln PLN.

Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 roku

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

przedsiębiorstwa obrotu nie otrzymały jak dotąd żadnej rekompensaty z uwagi na brak przepisów, które stanowiłyby podstawę do jej przyznania.

Na 31 grudnia 2023 roku uwzględniając liczbę odbiorców, którzy spełnili chociaż jeden z określonych w Rozporządzeniu warunków, obniżono przychody o kwotę 535 mln PLN (z tego kwota 230 mln PLN stanowi szacunek).

Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku z kwoty stanowiącej szacunek na koniec okresu sprawozdawczego tj. z 230 mln PLN do wypłaty odbiorcom pozostaje kwota około 5 mln PLN.

W dniu 10 czerwca 2024 roku GK PGE otrzymała interpretację podatkową przyznającą prawo do obniżenia podstawy opodatkowania oraz kwoty podatku należnego w związku z opisanym powyżej obniżeniem rachunków o 125 PLN. W pierwszym półroczu 2024 roku dokonano z tego tytułu zwiększenia szacunku przychodów ze sprzedaży o kwotę około 97 mln PLN.

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | Okres zakończony 30 czerwca 2024 <i>(niebadane)</i> | Okres zakończony 30 czerwca 2023 <i>(niebadane)</i> |
|--|------|---|---|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | |
| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 6 | 23.493 | 35.548 |
| Koszt własny sprzedaży | 7 | (22.625) | (34.341) |
| ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | | 868 | 1.207 |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji | 7 | (7) | (6) |
| Koszty ogólnego zarządu | 7 | (157) | (175) |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne | | 41 | 9 |
| ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | 745 | 1.035 |
| Przychody/(Koszty) finansowe, w tym | 8 | 779 | 1.218 |
| <i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i> | | <i>1.130</i> | <i>959</i> |
| ZYSK BRUTTO | | 1.524 | 2.253 |
| Podatek dochodowy | | (281) | (303) |
| ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | | 1.243 | 1.950 |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | |
| Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem: | | | |
| Wyceny instrumentów zabezpieczających | | 10 | (211) |
| Podatek odroczony | | (2) | 40 |
| Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem: | | | |
| Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze | | 5 | (3) |
| Podatek odroczony | | (1) | 1 |
| INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO | | 12 | (173) |
| RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY | | 1.255 | 1.777 |
| ZYSK NETTO I ROZWODNIIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH) | | 0,55 | 0,87 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nota | Stan na dzień 30 czerwca 2024 (niebadane) | Stan na dzień 31 grudnia 2023 (badane) |
|--|------|---|--|
| AKTYWA TRWAŁE | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 142 | 147 |
| Wartości niematerialne | | 2 | 2 |
| Prawo do użytkowania składników aktywów | | 21 | 22 |
| Należności finansowe | 10.1 | 3.867 | 3.562 |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 11 | 244 | 236 |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych | 9 | 22.337 | 21.711 |
| Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych i pozostałych | | 114 | 99 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | | 4 | 4 |
| | | 26.731 | 25.783 |
| AKTYWA OBROTOWE | | | |
| Zapasy | | 1 | 1 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 10.1 | 26.821 | 30.276 |
| Instrumenty pochodne | 11 | 1.887 | 2.120 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 12 | 22 | 155 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10.2 | 2.069 | 1.742 |
| | | 30.800 | 34.294 |
| SUMA AKTYWÓW | | 57.531 | 60.077 |
| KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Kapitał podstawowy | | 19.184 | 19.184 |
| Kapitał zapasowy | | 22.252 | 28.146 |
| Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | | 173 | 165 |
| Zyski zatrzymane | | 1.207 | (5.934) |
| | | 42.816 | 41.561 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | | |
| Rezerwy długoterminowe | | 60 | 62 |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, leasing | 13 | 7.945 | 8.168 |
| Instrumenty pochodne | | 4 | - |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 120 | 59 |
| Pozostałe zobowiązania | | 3 | 7 |
| | | 8.132 | 8.296 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | | |
| Rezerwy krótkoterminowe | | 42 | 43 |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing | 13 | 2.798 | 5.513 |
| Instrumenty pochodne | 11 | 1.551 | 1.739 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe | | 1.876 | 1.793 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 114 | 92 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | | 202 | 1.040 |
| | | 6.583 | 10.220 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA | | 14.715 | 18.516 |
| SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ | | 57.531 | 60.077 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|---|------------------|----------------------|
| NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2024 ROKU | 19.184 | 28.146 | 165 | (5.934) | 41.561 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | 1.243 | 1.243 |
| Inne całkowite dochody | - | - | 8 | 4 | 12 |
| CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES | - | - | 8 | 1.247 | 1.255 |
| Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych | - | (5.894) | - | 5.894 | - |
| NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 ROKU | 19.184 | 22.252 | 173 | 1.207 | 42.816 |

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|---|------------------|----------------------|
| NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2023 ROKU | 19.184 | 25.049 | 402 | 3.101 | 47.736 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | 1.950 | 1.950 |
| Inne całkowite dochody | - | - | (171) | (2) | (173) |
| CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES | - | - | (171) | 1.948 | 1.777 |
| Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych | - | 3.097 | - | (3.097) | - |
| NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 ROKU | 19.184 | 28.146 | 231 | 1.952 | 49.513 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane) | Okres zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane) |
|---|--|--|
| PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk brutto | 1.524 | 2.253 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (201) | (292) |
| Korekty o pozycje: | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 6 | 7 |
| Odsetki i dywidendy, netto | (694) | (991) |
| (Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej | (14) | 60 |
| Zmiana stanu należności | (2.253) | (8.653) |
| Zmiana stanu rezerw | 3 | 15 |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | (749) | (1.466) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych | 138 | (56) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | (2.240) | (9.123) |
| PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (10) | (3) |
| Wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE | 1.980 | 3.400 |
| Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych | - | 6 |
| Wydatki na nabycie udziałów i akcji spółek zależnych | (619) | (2.036) |
| Udzielenie/(spłaty) pożyczek w ramach usługi cash pooling | (19) | (2.941) |
| Udzielenie pożyczek | (6.217) | (8.331) |
| Odsetki otrzymane | 850 | 706 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 10.331 | 11.212 |
| Pozostałe | 11 | - |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | 6.307 | 2.013 |
| PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów | 4.650 | 4.741 |
| Spłata kredytów, pożyczek i leasingu | (8.018) | (934) |
| Odsetki zapłacone | (372) | (348) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | (3.740) | 3.459 |
| ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW | 327 | (3.651) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 1.742 | 10.593 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU | 2.069 | 6.942 |

1. Informacje ogólne

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

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

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

PGE S.A. prowadzi działalność na podstawie odpowiednich koncesji, w tym przede wszystkim na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną, przyznawanej przez Urząd Regulacji Energetyki. Koncesja ważna jest do 2025 roku. Do koncesji nie są przypisane istotne aktywa czy zobowiązania. W związku z posiadaną koncesją ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i innych produktów rynku energii stanowią jedyną istotną pozycję przychodów operacyjnych. Przychody te są uzyskiwane na rynku krajowym. W związku z powyższym Spółka nie wyodrębnia w swojej działalności segmentów operacyjnych ani geograficznych.

W okresie sprawozdawczym księgi rachunkowe PGE S.A. były prowadzone przez PGE S.A. natomiast w okresie porównawczym tj. od 1 stycznia 2023 roku do 30.06.2023 roku przez jednostkę zależną PGE Synergia sp. z o.o.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 512 i 685).

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Kontynuacja działalności

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku („jednostkowe sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PGE S.A. sporządzonym według MSSF UE za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Sezonowość działalności

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

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

Sezonowość sprzedaży PGE S.A. wynika z faktu, iż Spółka realizowała 90% wolumenu sprzedaży energii elektrycznej do PGE Obrót S.A. i PGE Dystrybucja S.A., których zapotrzebowanie na energię elektryczną podlega sezonowości.

2. Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2024 roku nie miały miejsca istotne zmiany szacunków wpływające na wartości wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Jak opisano w nocie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w bieżącym okresie przeprowadzono testy na utratę wartości posiadanych udziałów i akcji. W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono podstaw do ujęcia lub rozwiązania odpisów aktualizujących.

3. Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie zostały opisane w nocie 2.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

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

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2024 roku, a nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, zostały opisane w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, udziałów i akcji oraz instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, są analogiczne jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

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

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

6. Przychody ze sprzedaży

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

| Rodzaj dobra lub usługi | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI | 23.490 | 35.545 |
| Przychody ze sprzedaży towarów, w tym: | 22.633 | 34.441 |
| <i>Sprzedaż energii elektrycznej</i> | 11.598 | 17.240 |
| <i>Sprzedaż gazu</i> | 74 | 743 |
| <i>Sprzedaż uprawnień do emisji CO₂</i> | 10.945 | 16.443 |
| <i>Przychody z Rynku Mocy</i> | 16 | 15 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 857 | 1.104 |
| PRZYCHODY Z LEASINGU | 3 | 3 |
| RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 23.493 | 35.548 |

Działalność Spółki prowadzona jest głównie na terenie Polski.

Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w I półroczu 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem spadku średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz spadku wolumenu sprzedanej energii elektrycznej.

Spadek przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego w I półroczu 2024 roku jest efektem spadku wolumenu sprzedanego gazu ziemnego głównie do elektrociepłowni z GK PGE oraz spadku średniej ceny sprzedaży gazu ziemnego.

Spadek przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w bieżącym okresie jest efektem spadku wolumenu sprzedanych uprawnień do emisji CO₂, przy jednoczesnym wzroście średniej ceny sprzedaży uprawnień do emisji CO₂.

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą głównie usług realizowanych na rzecz podmiotów zależnych GK PGE i obejmują między innymi usługi dotyczące handlu i dostaw energii elektrycznej, dostaw paliw, licencje oraz tzw. usługi wsparcia. Spadek przychodów wynika głównie ze spadku przychodów z usług związanych z obrotem energią elektryczną świadczonych w imieniu spółek GK PGE (spadek o 286 mln PLN), co jest spowodowane spadkiem średniej ceny energii elektrycznej, przy wzroście wolumenu energii elektrycznej oraz spadku średnioważonej marży za świadczone usługi.

Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki są podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE. W pierwszym półroczu 2024 roku sprzedaż do PGE GiEK S.A. stanowiła 46% przychodów ze sprzedaży, a sprzedaż do PGE Obrót S.A. stanowiła 43% przychodów ze sprzedaży, a w pierwszym półroczu 2023 roku sprzedaż do tych spółek wynosiła odpowiednio 47% oraz 39%.

7. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM | | |
| Amortyzacja | 7 | 7 |
| Usługi obce | 51 | 41 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 184 | 139 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 44 | 77 |
| RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | 286 | 264 |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji | (7) | (6) |
| Koszty ogólnego zarządu | (157) | (175) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 22.503 | 34.258 |
| KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY | 22.625 | 34.341 |

Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów w I półroczu 2024 roku w porównaniu do I półroczu 2023 roku jest w głównej mierze wynikiem spadku przychodów ze sprzedaży opisanym powyżej i ma związek ze spadkiem wolumenów zakupionych towarów oraz spadkiem średnich cen zakupionych towarów, za wyjątkiem średniej ceny zakupu uprawnień do emisji CO₂, która wzrosła w roku bieżącym w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

8. Przychody i koszty finansowe

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO | | |
| Dywidendy | 6 | 703 |
| Odsetki (Przychody/(Koszty)); w tym | 741 | 526 |
| <i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i> | <i>1.130</i> | <i>959</i> |
| Aktualizacja wartości instrumentów finansowych | (2) | (1) |
| Rozwiązanie/(Utworzenie) odpisów | 48 | - |
| Różnice kursowe | (23) | (11) |
| Zysk/(Strata) na zbyciu inwestycji | 11 | 2 |
| Pozostałe | (1) | - |
| RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO | 780 | 1.219 |
| POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO | (1) | (1) |
| RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO | 779 | 1.218 |

W okresie zakończonym 30 czerwca 2024 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidendy od PGE Dom Maklerski S.A. w kwocie 6 mln PLN, w okresie porównawczym głównie od PGE Energia Odnawialna S.A. 668 mln PLN i PGE Baltica sp. z o.o. 18 mln PLN.

Spółka wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie z tytułu finansowania udzielonego spółkom zależnym. Koszty odsetek dotyczą głównie zaciągniętych kredytów i pożyczek opisanych w nocie 13 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyemitowanych obligacji.

W pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych Spółka prezentuje głównie wyceny transakcji zabezpieczających w części uznanej za nieefektywną część zabezpieczenia dla instrumentów desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w całości w odniesieniu do pozostałych instrumentów, a także wycenę opcji call za zakup akcji Polimex-Mostostal S.A.

W pozycji rozwiązanie/(utworzenie) odpisów, w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka prezentuje:

- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych z tytułu:
 - utraty wartości akcji PGE Systemy S.A. w wysokości 37 mln PLN (częściowe odwrócenie odpisu),
 - oczekiwanych strat kredytowych na obligacjach PGE GiEK S.A. na kwotę 9 mln PLN,
 - naliczonych odsetek od obligacji Autostrada Wielkopolska S.A. w wysokości 14 mln PLN,
 - oczekiwanych strat kredytowych na pożyczkach udzielonych PGE GiEK S.A. na kwotę 5 mln PLN oraz
- utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu:
 - utraty wartości udziałów PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji na kwotę 11 mln PLN, utraty wartości akcji PGE Sweden AB (publ) na kwotę 5 mln PLN,
 - oczekiwanych strat kredytowych na pożyczkach udzielonych spółce PGE Obrót S.A. na kwotę 1 mln PLN.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w pozycji Zysk ze zbycia inwestycji Spółka prezentuje wynik na likwidacji spółki PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji w kwocie 11 mln PLN, a w okresie porównawczym zysk na sprzedaży udziałów spółki Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki „Energopomiar” sp. z o.o. na rzecz PGE GiEK S.A. w wysokości 2 mln PLN.

9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów trwałych i w konsekwencji wpłynąć na wartość udziałów i akcji posiadanych przez PGE S.A. w spółkach PGE GiEK S.A., PGE Energetyka Kolejowa S.A., PGE EC S.A., PGE EO S.A., PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. oraz EW Baltica 2 sp z o.o. i EW Baltica 3 sp. z o.o.

Przesłanki zewnętrzne

- Utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej PGE S.A. poniżej wartości księgowej aktywów netto,
- Cena energii elektrycznej dla kontraktów terminowych na rok następny w okresie od stycznia do maja 2024 roku wyniosła ok. 458 PLN/MWh i była niższa o 29% w porównaniu do ceny na koniec 2023 roku (642 PLN/MWh),
- W okresie od stycznia do maja 2024 roku średnia ważona notowań instrumentu EUA DEC 24 wyniosła 65 EUR/t i była niższa o 22% od średniej ceny instrumentu EUA DEC 23 obserwowanej na koniec 2023 roku (83 EUR/t),
- Średnia cena węgla kamiennego w portach ARA w miesięcznych kontraktach kontynuacyjnych w okresie od stycznia do maja 2024 roku wynosiła 107 USD/t i spadła w porównaniu do końca 2023 roku o 14% (124 USD/t),
- Średnia cena gazu w okresie od stycznia do maja 2024 roku wynosiła 29 EUR/MWh i spadła w porównaniu do końca 2023 roku o 31% (42 EUR/MWh),
- Średnia cena węgla krajowego z PSCMI1 w okresie od stycznia do maja 2024 roku wynosiła 23 PLN/GJ i spadła o 30% w porównaniu do końca 2023 roku (33 PLN/GJ).

W wyniku analizy powyżej wymienionych przesłanek, testy na utratę wartości aktywów przeprowadzone zostały na dzień 31 maja 2024 roku w spółkach PGE GiEK S.A., PGE Energetyka Kolejowa S.A., PGE EC S.A., PGE EO S.A., PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. oraz EW Baltica 2 sp z o.o. i EW Baltica 3 sp. z o.o. Na podstawie przeprowadzonych testów stwierdzono brak konieczności dokonania odpisów na aktywach wytwórczych i w konsekwencji na wartości posiadanych przez PGE S.A. akcji.

Założenia makroekonomiczne

Główne założenia cenowe tj. ceny energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, węgla kamiennego, gazu ziemnego oraz założenia dotyczące produkcji z większości instalacji wytwórczych Grupy pochodzą z opracowania przygotowanego w czerwcu 2024 roku przez zewnętrzny, niezależny podmiot będący uznanym ośrodkiem eksperckim na rynku energetycznym („Doradca”). Pierwsze dwa lata projekcji uwzględniają

szacunki własne na bazie bieżącej sytuacji rynkowej. Kolejne lata prognozy są oparte na wspomnianym wyżej opracowaniu przygotowanym przez Doradcę. Doradca wykorzystał aktualne scenariusze rozwoju ekonomicznego i demograficznego kraju oraz szacunki odnośnie zmian kluczowych parametrów rynkowych. Prognozy Doradcy uwzględniają uwarunkowania prawne wynikające z prowadzonej polityki energetycznej, zarówno na szczeblu unijnym jak i krajowym.

Otoczenie, w jakim działa Grupa Kapitałowa PGE, charakteryzuje się wysoką zmiennością uwarunkowań makroekonomicznych, rynkowych oraz regulacyjnych. Zmiany tych uwarunkowań mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy PGE, dlatego założenia przyjęte do oszacowania wartości użytkowej aktywów podlegają okresowej weryfikacji z wykorzystaniem wiedzy niezależnego Doradcy.

Prognozy cen energii elektrycznej zakładają średnioroczny wzrost cen w latach 2025-2026 na poziomie około 1,4% w stosunku do roku 2024, wzrost cen w 2027 roku w stosunku do 2026 roku na poziomie 8,0%, a następnie średnioroczny wzrost w latach 2028-2040 na poziomie około 5,0%.

Prognozy cen uprawnień do emisji CO₂ zakładają 19,0% wzrost cen w 2025 roku w porównaniu do 2024, spadek w 2026 roku o 29,5% w stosunku do 2025 roku a następnie średnioroczny wzrost w latach 2027-2030 na poziomie około 11,9%, co odzwierciedla zmiany w parametryzacji mechanizmu Rezerwy Stabilności Rynkowej (MSR) oraz samego systemu EU ETS, wprowadzone w następstwie przyjęcia pakietu Fit for 55 oraz uwzględnienia efektów przyjęcia planu Repower EU. Zmiany te powodują wyraźne obniżenie podaży uprawnień w drugiej połowie obecnej dekady. Po 2030 roku przewiduje się średnioroczny wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ na poziomie około 5,7% do 2040 roku, w efekcie kontynuacji polityki prowadzącej do osiągnięcia neutralności klimatycznej w 2050 roku. Zgodnie z danymi doradcy krótkoterminowy spadek cen CO₂ związany jest z spadkiem wykorzystania paliw kopalnych w energetyce i spadkiem produkcji w przemyśle co przekłada się na niższe wielkości hedgingu i wolumenów obrotu na rynku kontraktów terminowych. Na spadek popytu na uprawnienia wpływają również wyższe wolumeny uprawnień oferowane na aukcjach w 2024 roku, względem 2023 roku oraz przesunięcie terminu rozliczenia emisji za 2023 roku w EU ETS z kwietnia na wrzesień 2024 roku.

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają średnioroczny spadek cen w latach 2025-2026 w stosunku do roku 2024 na poziomie około 2,4%, co jest spowodowane tym iż ceny węgla kamiennego na rynkach światowych powróciły do poziomów sprzed wybuchu kryzysu energetycznego w Europie (100-120 USD/t). Następnie spodziewany jest stopniowy spadek globalnego zapotrzebowania na węgiel w związku z wdrażaniem elementów polityki klimatycznej, w tym w szczególności rozwojem OZE. Zakłada się iż rosnąca presja popytowa będzie częściowo rekompensowana rosnącymi kosztami wydobywczymi (ponad inflację), co skutkuje przyjęciem średniorocznym wzrostem na poziomie około 2,5% w latach 2027-2030 i 1,1% w latach 2031-2040.

Prognozy cen gazu ziemnego zakładają 7,5% spadek cen w 2025 roku w odniesieniu do cen z 2024 roku oraz wzrost w 2026 roku o 2,5% w stosunku do roku 2025. Na przewidywane ceny gazu w Europie największy wpływ mają koszty importu LNG i związany z tym poziom inwestycji w urządzenia do skraplania i regazyfikacji na całym świecie. Znaczny procent utraconego importu rosyjskiego gazu został zastąpiony importem LNG, przede wszystkim z USA. Obecnie ceny gazu powróciły do poziomów niższych przed wybuchem kryzysu energetycznego w Europie. Do spadków przyczyniła się nie tylko rosnąca podaż, ale przede wszystkim redukcja zapotrzebowania związana z występowaniem czynników recesyjnych, a także łagodniejsza niż w ostatnich latach zima. Następnie do roku 2035 ceny gazu ziemnego zakładają średnioroczny wzrost na poziomie około 2,2%, co w drugiej połowie lat 20. jest efektem zwiększenia podaży gazu w handlu międzynarodowym, a następnie po 2030 roku jest spowodowane zmniejszaniem udziału gazu w miksie energetycznym na rzecz wodoru oraz OZE w połączeniu z rozwojem magazynów energii.

Prognozy cen praw majątkowych pochodzenia energii zakładają średnioroczny wzrost cen w latach 2025-2026 na poziomie 31,8%, a następnie średnioroczny spadek w latach 2027 – 2031 na poziomie około 17,6% w odniesieniu do roku 2026, co związane jest ze zmniejszającym się obowiązkiem ich umorzenia (najpierw wzrostem, a następnie spadkiem).

Prognoza przychodów z rynku mocy dla lat 2024-2028 opiera się na wynikach rozstrzygniętych aukcji głównych i dodatkowych dla tych okresów dostaw z uwzględnieniem mechanizmów wspólnego bilansowania w ramach spółek Grupy Kapitałowej PGE. Prognoza od 2029 roku została opracowana przez zespół ekspertów PGE S.A. na podstawie założeń dotyczących szacowanych przyszłych przepływów dla jednostek wytwórczych bazujących m.in. na wynikach już rozstrzygniętych aukcji oraz prognozach zewnętrznego eksperta. Dla kontraktów jednorocznych z dostawą od 1 lipca 2025 roku, oraz kontraktów wieloletnich zawartych w ramach aukcji dla 2025 roku i kolejnych, obowiązuje kryterium emisyjności 550g CO₂/kWh (tzw. EPS 550), co w praktyce wykluczało udział w Rynku Mocy wszystkich jednostek węglowych. Zgodnie z przyjętą nowelizacją ustawy o RM z 23 lipca 2021 roku istnieje natomiast ograniczona możliwość wykorzystania JRM niespełniających EPS 550 do zawartych umów.

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

Średni ważony koszt kapitału

W roku 2023 światowa gospodarka i rynki finansowe pozostawały pod wpływem reperkusji odbicia gospodarczego po pandemii, tzw. kryzysu energetycznego, zmian w polityce monetarnej, konfliktów zbrojnych na Ukrainie i Bliskim Wschodzie. W rezultacie jednego z najszybszych w historii cyklu zacieśniania polityki pieniężnej, znaczna część państw, w tym Polska, uzyskała efekty obniżenia poziomu inflacji, choć odbyło się to w warunkach obniżonego wzrostu gospodarczego. W roku 2024 poszczególne banki centralne rozpoczęły, lub sygnalizują przechodzenie do bardziej akomodacyjnej polityki monetarnej, uzależniając tempo obniżek stóp procentowych od napływających danych. W związku z tym utrzymuje się wysoki poziom niepewności co do perspektyw makroekonomicznych, co wpływa na dynamikę sytuacji na rynkach finansowych.

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

Kwestie związane z klimatem

W lipcu 2021 roku Komisja Europejska opublikowała pakiet legislacyjny Fit for 55, zmierzający m.in. do osiągnięcia redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE o 55% (poprzednio 40%) do 2030 roku w stosunku do roku 1990. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku, ujęta w pakiecie reforma systemu EU ETS powinna skutkować znaczącym wzrostem poziomu cen uprawnień do emisji CO₂, co w praktyce nastąpiło już w 2021 roku. Od tego momentu ceny uprawnień do emisji CO₂ utrzymują się na wysokim poziomie, a kolejne wzrosty przewidywane są w drugiej połowie obecnej dekady. Wprowadzane zmiany mogą negatywnie oddziaływać na marże uzyskiwane przez wysokoemisyjne jednostki wytwórcze, w szczególności, w zakresie w którym wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ nie zostanie przeniesiony w cenie, po której jednostki te sprzedają wyprodukowaną energię elektryczną lub ciepło. W grudniu 2022 roku Rada i Parlament UE osiągnęły ważne porozumienia w sprawie propozycji pakietu „Fit for 55”, czyli planu UE dotyczącego zwiększenia celu ograniczenia emisji gazów cieplarnianych poniżej 55% do 2030 roku w porównaniu z poziomem z 1990 roku. Kolejnym istotnym elementem pakietu było zwiększenie celu udziału OZE w miksie energetycznym Unii Europejskiej do 42,5% w roku 2030 (poprzednio 32%). Ustanowienie tego celu w porozumieniu z Radą zostało przegłosowane w Parlamencie Europejskim we wrześniu 2023 roku.

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

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

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

Istotne zmiany w otoczeniu regulacyjnym zarówno w zakresie regulacji krajowych, jak i zagranicznych, które wpływają albo będą wpływać na działalność GK PGE, zostały opisane w nocie 3.4. Otoczenie regulacyjne w Sprawozdaniu Zarządu z działalności GK PGE za I półrocze 2024 zakończone 30 czerwca 2024 roku.

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

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych PGE S.A. objęła wartość akcji PGE GiEK S.A. całkowitym odpisem aktualizującym. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości akcji w celu weryfikacji, czy nastąpiło zwiększenie wartości akcji PGE GiEK S.A.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 31 maja 2024 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i kopalni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od czerwca 2024 roku do końca okresu eksploatacji. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

Kwestie klimatyczne

Przyszłość polskiego rynku energii jest determinowana przez politykę klimatyczną Unii Europejskiej, a na rozwój sytuacji na rynku energii elektrycznej w perspektywie do 2050 roku będzie miał wpływ Europejski Zielony Ład („EGD”), mający na celu osiągnięcie neutralności klimatycznej UE do 2050 roku. Jednym z najważniejszych kroków do osiągnięcia neutralności klimatycznej była akceptacja przez Radę Europejską w grudniu 2020 roku nowego wiążącego celu unijnego ograniczenia emisji netto gazów cieplarnianych o co najmniej 55% do 2030 roku w porównaniu z poziomem z roku 1990. W lipcu 2021 roku Komisja Europejska opublikowała pakiet legislacyjny Fit for 55, zmierzający m.in. do osiągnięcia powyższego celu. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku, ujęta w pakiecie reforma systemu EU ETS poskutkowało znaczącym wzrostem poziomu cen uprawnień do emisji CO₂ już w 2021 roku. Od tego momentu ceny uprawnień do emisji CO₂ utrzymują się na wysokim poziomie, a kolejne wzrosty przewidywane są w drugiej połowie obecnej dekady. Wprowadzane zmiany mogą negatywnie oddziaływać na marże uzyskiwane przez wysokoemisyjne jednostki wytwórcze, w szczególności, w zakresie w którym wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ nie zostanie przeniesiony w cenie, po której jednostki te sprzedają wyprodukowaną energię elektryczną lub ciepło. W grudniu 2022 roku Rada i Parlament UE osiągnęły ważne porozumienia w sprawie propozycji pakietu „Fit for 55”. Poza celem redukcji emisji CO₂, kolejnym istotnym elementem pakietu było zwiększenie celu udziału OZE w miksie energetycznym Unii Europejskiej do 42,5% w roku 2030 (poprzednio 32%). Ustanowienie tego celu w porozumieniu z Radą zostało przegłosowane w Parlamencie Europejskim we wrześniu 2023 roku.

Założenia szczegółowe

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

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

- o dla lat 2024-2025 dla poszczególnych CGU na poziomie od 7,89% do 10,12%,
- o dla lat 2026-2036 dla poszczególnych CGU na poziomie od 6,28% do 8,13%.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa PGE dokonała całkowitego odpisu z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego w segmencie Energetyki Konwencjonalnej. Jednocześnie, ponieważ przyszłe przepływy finansowe analizowanej spółki są obciążone niepewnością i realizacją założeń, które w istotnej części znajdują się poza kontrolą GK PGE, zdaniem PGE S.A. nie zachodzą przesłanki do odwrócenia odpisów aktualizujących wartość akcji spółki PGE GiEK S.A. ujętych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

9.2 Testy na utratę wartości akcji PGE Energetyka Kolejowa S.A

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

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 31 maja 2024 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od czerwca 2024 roku do 2030 roku. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na długoterminowy okres życia aktywa oraz istotne prognozowane zmiany warunków rynkowych w przyszłości. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

Założenia szczegółowe

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

- Z uwagi na szereg powiązań związanych ze zdolnością do generowania środków pieniężnych uznanie segmentu Energetyka Kolejowa za jedno CGU. Jedno CGU łączy działalność handlową i dystrybucyjną. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie są znane warunki na jakich miałyby nastąpić unbundling, w związku z czym prognozy finansowe nie zawierają zmian z tym związanych. W związku z powyższym oszacowanie wartości użytkowej aktywów jest obciążone znaczną niepewnością. Grupa dokona ponownej oceny zasadności przyjętych założeń, w tym dotyczących poprawności utrzymywania jednego CGU w kolejnym okresie sprawozdawczym,
- Przyjęcie prognoz wolumenów, marż oraz kosztów w oparciu o aktualną projekcję finansową segmentu Energetyka Kolejowa, rzeczywistego wykonania oraz innych prognoz długoterminowych, zakładających w szczególności:
 - o rozwój biznesu w zakresie dystrybucji wolumenu energii trakcyjnej,
 - o utrzymanie marżowości w zakresie obrotu energią trakcyjną,
 - o rozwój Oddziału Paliwa, zgodnie ze strategią Oddziału Paliwa,
 - o długoterminowe utrzymanie rentowności kontraktów zawieranych przez Oddział Usługi,
- Przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
 - o dla Oddziału Dystrybucja – zgodnie z WACC regulacyjnym zatwierdzonym w taryfie przez Prezesa URE oraz prognozami WACC regulacyjnego na kolejne lata,
 - o dla pozostałych dla lat 2024-2030 na średniorocznym poziomie 7,14%.

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

9.3 Test na utratę wartości akcji PGE Energia Odnawialna S.A

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

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone wg stanu na 31 maja 2024 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas użytkowania danego CGU w przypadku farm wiatrowych lub okres 2024-2030 w przypadku pozostałych CGU. Dla tych CGU, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji

finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez Grupę mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności oraz ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym ujętych w szczegółowej prognozie.

Założenia szczegółowe

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

- uznanie za odrębne CGU odpowiednio:
 - elektrowni szczytowo-pompowych (jedno CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na wspólny ekonomiczny charakter);
 - pozostałych elektrowni wodnych (jedno CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na wspólny ekonomiczny charakter);
 - poszczególnych elektrowni wiatrowych (oddzielne CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na różny okres eksploatacji elektrowni);
- produkcja energii elektrycznej i praw majątkowych została założona na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem dyspozycyjności poszczególnych jednostek;
- dyspozycyjność jednostek została oszacowana w oparciu o plany remontów z uwzględnieniem awaryjności;
- dla ESP od połowy 2024 roku uwzględniono rozpoczęcie funkcjonowania rynkowego mechanizmu kontraktacji usług regulacyjnych, z którego przychody zostały oszacowane na podstawie wewnętrznych analiz GK PGE;
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym;
- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
 - dla lat 2024-2029 na średniorocznym poziomie 7,28%,
 - od 2030 roku na poziomie 6,28%,
- dodatkowo WACC dla farm wiatrowych uwzględnia oszacowany indywidualnie poziom ryzyka związany z uczestnictwem w różnych systemach wsparcia w okresie jego obowiązywania (zielone certyfikaty, aukcje);
- dla farm wiatrowych nabytych w ramach akwizycji w 2022 roku WACC dodatkowo uwzględnia dyskonto za gwarancję wolumenu, premię za zielone certyfikaty, dyskonto za gwarancję ceny oraz dyskonto za szczególne znaczenie strategiczne na poszczególne farmy wiatrowe.

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

9.4 Testy na utratę wartości akcji PGE Energia Ciepła S.A.

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

Testy na utratę wartości aktywów trwałych zostały przeprowadzone na 31 maja 2024 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i elektrociepłowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym, wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od czerwca 2024 roku do końca 2030 roku. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie. Dla jednostek wytwórczych, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną na pozostały czas eksploatacji.

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

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

Kwestie klimatyczne

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

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

Założenia szczegółowe segmentu

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

- uznanie za odrębne CGU poszczególnych oddziałów spółki PGE EC S.A. tj. Oddziału nr 1 w Krakowie (Elektrociepłownia Kraków), Oddziału Wybrzeże (Elektrociepłownia Gdańsk, Elektrociepłownia Gdynia), Oddziału w Rzeszowie (Elektrociepłownia Rzeszów), Oddziału w Lublinie (Elektrociepłownia w Lublinie Wrotków), Oddziału w Bydgoszczy (Elektrociepłownia Bydgoszcz I, Elektrociepłownia Bydgoszcz II), Oddziału w Gorzowie Wielkopolskim (Elektrociepłownia w Gorzowie Wielkopolskim), Oddziału w Zgierzu (Elektrociepłownia w Zgierzu), Oddziału w Kielcach (Elektrociepłownia w Kielcach), Oddziału Szczecin (Elektrociepłownia w Szczecinie, Elektrociepłownia w Pomorzanie, sieć ciepłownicza w Gryfinie);
- uznanie za jedno CGU trzech zakładów produkcyjnych wchodzących w skład spółki KOGENERACJA tj. Elektrociepłowni Wrocław, Elektrociepłowni Czechnica oraz Elektrociepłowni Zawidawie;
- założono, iż w prognozowanym okresie wytwórcy z GK PGE nie uzyskują przydziałów bezpłatnych uprawnień CO₂ na produkcję energii elektrycznej;
- uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO₂ w okresie 2024-2030 dla ciepłownictwa systemowego i wysokosprawnej kogeneracji. Państwa członkowskie mogą ubiegać się o przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na ciepło w wysokości 30% w okresie od 2021 do 2030, przy czym wartość 30% odnosi się do benchmarku gazowego i dostaw ciepła na potrzeby komunalne;
- przyjęcie założenia dla elektrociepłowni, iż w okresie rezydualnym istnieje wsparcie z rynku mocy lub jego ekwiwalent;
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w horyzoncie prognoz oraz okresie rezydualnym: dla istniejących jednostek założono wsparcie w zakresie premii gwarantowanej oraz w przypadku spełnienia warunku luki finansowej, premii gwarantowanej indywidualnej, dla nowych jednostek gazowych założono przyznanie premii kogeneracyjnej;
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym. Dla aktywów wytwórczych, dla których podjęto działania zmierzające do realizacji Planu Dekarbonizacji, nakłady o charakterze odtworzeniowym oznaczają transformację majątku produkcyjnego na aktywa zasilane gazem. Plan Dekarbonizacji dotyczy następujących lokalizacji: Kraków, Gdańsk, Gdynia, Wrocław, Bydgoszcz, Kielce;
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla projektów o wysokim poziomie zaawansowaniu, min. ujęcie w zatwierdzonym planie inwestycyjnym spółki;
- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie;

- o dla lat 2024-2025 na średniorocznym poziomie 8,50%,
- o dla lat 2026-2030 na średniorocznym poziomie 6,59%.

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

9.5 Testy na utratę wartości udziałów PGE Gryfino 2050 sp. z o. o.

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

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 31 maja 2024 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe.

W związku z powyższym wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas eksploatacji. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na długoterminowy okres życia aktywa oraz istotne prognozowane zmiany warunków rynkowych w przyszłości. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

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

- Moc nominalna oraz średnia sprawność jednostek przyjęta zgodnie z parametrami gwarantowanymi w Kontrakcie z Wykonawcą oraz zakładany profil obciążenia;
- Okres eksploatacji: 25 lat (benchmarkowy techniczny okres życia jednostek CCGT);
- Nakłady inwestycyjne: na rok 2024 przyjęto zgodnie z Planem Inwestycyjnym GK PGE i zawartymi kontraktami na budowę jednostek;
- Przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego dla CGU, zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka oraz zróżnicowanego w czasie na średniorocznym poziomie 6,84% dla całego horyzontu eksploatacji jednostki czyli do 2048 roku.

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

9.6 Test na utratę wartości udziałów PGE Baltica 2 sp. z o.o. i PGE Baltica 3 sp. z o.o.

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

W 2021 podmioty grupy Ørsted objęły udziały w podwyższonym kapitale spółek EWB2 i EWB3. Po tej transakcji grupa Ørsted stała się 50% udziałowcem w spółkach EWB2 i EWB3. W efekcie transakcji GK PGE utraciła kontrolę nad tymi dwoma spółkami. Na podstawie umów zawartych pomiędzy GK PGE a spółkami z grupy Ørsted, EWB2 i EWB3 stanowią tzw. Wspólne działania umowne (Joint operations) w rozumieniu MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne. W wyniku rozliczenia utraty kontroli na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozpoznana została wartość firmy w wysokości 81 mln PLN.

Testy na utratę wartości firmy zostały przeprowadzone na 31 maja 2024 roku w oparciu o ustalenie wartości odzyskiwalnej aktywów. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas użytkowania danego CGU.

Projekty EWB2 i EWB3 znajdują się w fazie rozwoju (Development phase).

Założenia szczegółowe

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

- Przychody: projektem EWB2 oraz EWB3 przysługuje wsparcie publiczne w postaci dwustronnego kontraktu różnicowego (prawo do pokrycia ujemnego salda) na okres 25 lat od pierwszego dnia wytworzenia energii elektrycznej i wprowadzenia do sieci na podstawie przyznanej koncesji:
 - Cena wsparcia wyrażona jest w wartościach roku 2021 (w wyniku zmian wprowadzonych do ustawy offshore ustawą z dnia 15 grudnia 2022 r. o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 r.) i podlega corocznej waloryzacji zgodnie z publikowanymi przez GUS średniorocznymi wskaźnikami CPI,
 - Komisja Europejska wydała pozytywną decyzję w procesie indywidualnej notyfikacji wsparcia, a cena ustalona przez KE została zaakceptowana w grudniu 2022 roku przez Urząd Regulacji Energetyki – potwierdzając poziom wsparcia wynoszący 319,60 PLN/MWh.
 - Ustawodawca przewidział możliwość wypłaty ujemnego salda w dwóch walutach (częściowego lub całkowitego, w zależności od wyboru wytwórcy) tj. w PLN lub EUR. Wyboru wytwórca dokonuje się nie później niż 30 dni przed dniem złożenia pierwszego wniosku o pokrycie ujemnego salda w wartościach procentowych, jaka część ceny ma być wyrażona w PLN za 1 MWh, a jaka w EUR za 1 MWh. Wytwórca może wystąpić o zmianę waluty i sposobu jej rozliczenia tylko raz przez pierwsze 15 lat.
- Nakłady inwestycyjne i koszty operacyjne zostały oszacowane przez partnerów wspólnego działania tj. PGE oraz Ørsted) w oparciu o ich wewnętrzne kompetencje i doświadczenia w realizacji analogicznych inwestycji z uwzględnieniem informacji pozyskiwanych w procesie toczących się postępowań zakupowych.
- Wydatki rozwojowe obejmują m. in. koszty zewnętrzne oraz koszt refakturowanych godzin pracowników Ørsted oraz PGE.
- Produkcja energii została oszacowana w oparciu o:
 - Dane zebrane podczas kampanii pomiarowej w bezpośrednim sąsiedztwie obszaru Morskiej Farmy Wiatrowej EWB2 i EWB3 oraz dane ze źródeł długoterminowych, co pozwoliło wyznaczyć długoletnią średnią wartość prędkości wiatru na obszarze projektów.
 - Charakterystyki produktywności dla wybranego modelu turbiny oraz planowanego rozkładu turbin na akwenach.
 - Straty konwersji i transformacji energii oraz dostępności urządzeń.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji spółek EWB2 i EWB3 posiadanych przez PGE S.A. Wartość odzyskiwalna posiadanych akcji przewyższa ich wartość księgową wykazaną w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

9.7 Analiza wartości akcji PGE Obrót S.A.

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

- skutki rozporządzenia MKiŚ z dnia 9 września 2023 roku dotyczące obniżenia należności dla odbiorcy gospodarstwa domowego,
- skutki ustawy z dnia 7 grudnia 2023 roku o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła, która przedłuża zamrożenie cen energii do 30 czerwca 2024 roku,
- skutki ustawy z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku,
- skutki ustawy z dnia 23 maja 2024 r. o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego
- skutki nowelizacji ustawy o odnawialnych źródłach energii z dnia 29 października 2021 roku, wprowadzającej zmiany w sposobie rozliczenia prosumentów. Dotychczasowy system opustów został zastąpiony modelem tzw. „net-billingu”,
- dynamiczny rozwój mikroinstalacji fotowoltaicznych i rozliczania prosumentów, którzy będą rozliczani jeszcze według systemu net-meteringu.

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

- założenia cenowe dotyczące cen energii elektrycznej pochodziły z opracowania niezależnego eksperta, z uwzględnieniem szacunków własnych, na bazie aktualnej sytuacji rynkowej,
- wzrost całkowitego wolumenu sprzedaży w roku 2028 o około 5% w porównaniu do 2023 roku,
- wyższa prognozowana realizacja marż na energii elektrycznej w latach 2024-2028 w porównaniu do 2023 roku,

- korelacja cen energii elektrycznej w latach 2024-2028 przy sprzedaży energii do odbiorców detalicznych z cenami energii na rynku hurtowym oraz wpływ na ich poziom wynikający ze zmiany obowiązku umorzenia praw majątkowych jak i zmiany cen praw majątkowych,
- uwzględnienie w projekcji skutków ekonomicznych związanych z dynamicznym rozwojem mikroinstalacji prosumenckich w horyzoncie prognozy na bazie obserwowanych tendencji oraz w związku z nowelizacją ustawy o OZE z dnia 29 października 2021 roku,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu na poziomie średniorocznym w przedziale 7,45%-10,12% w latach 2024-2028.

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

W wyniku przeprowadzonego testu wartość akcji PGE Obrót S.A. została oszacowana na zbliżonym poziomie do wartości księgowej akcji PGE Obrót S.A. Z uwagi na nieistotną różnicę pomiędzy wartością księgową, a oszacowaną wartością rynkową, zdaniem PGE S.A. nie ma podstaw do częściowego odwrócenia odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A. ujętego w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że największy wpływ na wartość wycenianych akcji mają przede wszystkim zmiany założeń dotyczących średnioważonego kosztu kapitału oraz marż jednostkowych. Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany kluczowych założeń na zmianę odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A. na dzień 31 maja 2024 roku.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na odpis aktualizujący | |
|---------------------------|--------|------------------------------|---------------------|
| | | Zwiększenie odpisu | Zmniejszenie odpisu |
| Zmiana marży jednostkowej | 1% | - | 151 |
| | -1% | 151 | - |

Spadek marży jednostkowej o 1% spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 151 mln PLN.

| Parametr | Zmiana | Wpływ na odpis aktualizujący | |
|-------------|------------|------------------------------|---------------------|
| | | Zwiększenie odpisu | Zmniejszenie odpisu |
| Zmiana WACC | +0,25 p.p. | 131 | - |
| | -0,25 p.p. | - | 144 |

Wzrost WACC o 0,25 p.p. spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 131 mln PLN.

9.8 Analiza utraty wartości pozostałych udziałów i akcji

Na koniec czerwca 2024 roku PGE S.A. utworzyła odpis aktualizujący dla Spółki PGE Sweden AB w wysokości 5 mln PLN. Jednocześnie dokonano częściowego odwrócenia odpisu dla Spółki PGE Systemy S.A. na kwotę 37 mln PLN. Dodatkowo w I kwartale 2024 roku zakończono proces likwidacji spółki PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji co wiązało się z dokonaniem odpisu na kwotę 11 mln PLN.

10. Wybrane aktywa finansowe

Wartość księgowa aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

10.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | | Stan na dzień 31 grudnia 2023 | |
|------------------------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Należności z tytułu dostaw i usług | - | 1.891 | - | 6.274 |
| Nabyte obligacje | - | 203 | - | 2.174 |
| Należności z tytułu cash pooling | - | 1.135 | - | 703 |
| Pożyczki udzielone | 3.867 | 22.023 | 3.562 | 19.083 |
| Pozostałe należności finansowe | - | 1.569 | - | 2.042 |
| RAZEM NALEŻNOŚCI FINANSOWE | 3.867 | 26.821 | 3.562 | 30.276 |

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.891 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Spadek należności z tytułu dostaw i usług na 30 czerwca 2024 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2023 roku wynika głównie z faktu sprzedaży w grudniu 2023 roku uprawnień do emisji CO₂ do spółek zależnych GK PGE.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku saldo trzech największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE GiEK S.A. oraz PGE EC S.A. stanowiło 82% salda należności z tytułu dostaw i usług.

Nabyte obligacje

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | | Stan na dzień 31 grudnia 2023 | |
|--|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| NABYTE OBLIGACJE - EMITENT | | | | |
| PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. | - | 203 | - | 2.174 |
| RAZEM NABYTE OBLIGACJE | - | 203 | - | 2.174 |

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

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

Należności z tytułu cash pooling

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

Pożyczki udzielone

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | | Stan na dzień 31 grudnia 2023 | |
|--|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA | | | | |
| PGE GiEK S.A. | - | 8.635 | - | 5.991 |
| PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. | 3.867 | 60 | 3.562 | 52 |
| PGE Dystrybucja S.A. | - | 3.297 | - | 3.650 |
| PGE Obrót S.A. | - | 1.846 | - | 1.535 |
| PGE Energia Ciepła S.A. | - | 1.818 | - | 1.500 |
| PGE Energia Odnawialna S.A. | - | 1.732 | - | 1.740 |
| PGE Energetyka Kolejowa S.A. | - | 1.613 | - | 1.574 |
| PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. | - | 1.356 | - | 1.329 |
| Rybnik 2050 sp. z o.o. | - | 743 | - | 484 |
| PGE Paliwa sp. z o.o. | - | 436 | - | 624 |
| PGE Systemy S.A. | - | 247 | - | 233 |
| PGE Baltica 6 sp. z o.o. | - | 214 | - | 346 |
| EW Baltica 5 sp. z o.o. | - | 12 | - | 11 |
| PGE Baltica sp. z o.o. | - | 9 | - | 9 |
| PGE Baltica 2 sp. z o.o. | - | 4 | - | 4 |
| EW Baltica 4 sp z o.o. | - | 1 | - | 1 |
| RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE | 3.867 | 22.023 | 3.562 | 19.083 |

Termin spłaty pożyczek został ustalony na lata 2024 - 2029.

Pozostałe należności finansowe

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

10.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lokaty krótkoterminowe są zakładane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według indywidualnie negocjowanych stawek.

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

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

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Środki pieniężne w banku | 1.007 | 379 |
| Lokaty krótkoterminowe | 841 | 1.304 |
| Środki na rachunkach VAT | 221 | 59 |
| RAZEM | 2.069 | 1.742 |
| Pozostające do dyspozycji limity kredytowe | 10.836 | 5.358 |
| w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym | 3.686 | 2.028 |

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został zawarty w nocie 13. niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | | Stan na dzień 31 grudnia 2023 | |
|---|-------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| | Aktywa | Zobowiązania | Aktywa | Zobowiązania |
| INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY | | | | |
| Forward towarowy | 1.857 | - | 2.093 | - |
| Futures | - | 402 | - | 159 |
| Forward walutowy | 26 | 1.149 | 22 | 1.580 |
| Opcja | 9 | - | 13 | - |
| INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE | | | | |
| Transakcje zabezpieczające CCIRS | - | 4 | 4 | - |
| Transakcje zabezpieczające IRS | 206 | - | 193 | - |
| POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY | | | | |
| Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym | 33 | - | 31 | - |
| RAZEM | 2.131 | 1.555 | 2.356 | 1.739 |
| część długoterminowa | 244 | 4 | 236 | - |
| część krótkoterminowa | 1.887 | 1.551 | 2.120 | 1.739 |

Forwardy towarowe i walutowe

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

Transakcje IRS

Spółka zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji. Pierwotna wartość nominalna tych transakcji wynosiła 3.400 mln PLN (2.000 mln PLN dla kredytów oraz 1.400 mln PLN dla obligacji). W związku z rozpoczęciem spłaty kapitału niektórych kredytów, obecny nominal transakcji IRS zabezpieczających kredyty wynosi 1.000 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką zależną PGE Sweden AB (publ) opisanych w nocie 13. niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, w sierpniu 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS zabezpieczającą kurs walutowy oraz stopę procentową. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE odsetki oparte na stopie stałej w EUR, a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. Nominał, płatności odsetek oraz spłata nominału w transakcji CCIRS są skorelowane z odpowiednimi warunkami wynikającymi z umów pożyczek.

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Opcje

PGE S.A. nabyła od Towarzystwa Finansowego Silesia sp. z o.o. opcję Call na zakup akcji Polimex- Mostostal S.A. Opcja została wyceniona z wykorzystaniem metody Blacka-Scholesa.

Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada jednostki uczestnictwa w trzech subfunduszach Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A., których wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 33 mln PLN.

12. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności z tytułu dywidendy | 6 | - |
| Przekazane zaliczki | - | 147 |
| Pozostałe | 16 | 8 |
| RAZEM | 22 | 155 |

Należności z tytułu dywidendy dotyczą należności od PGE Dom Maklerski S.A.

W okresie porównawczym na wartość zaliczek składały się środki przekazane do banku rozliczeniowego PGE Dom Maklerski S.A. tj. Macquarie Bank Europe Designated w kwocie 146 mln PLN (31 mln EUR) tytułem zabezpieczenia zawieranych transakcji zakupu uprawnień do emisji CO₂. Kwota zapłaconych zaliczek została rozliczona w momencie realizacji dostaw, co nastąpiło w I kwartale 2024 roku.

W pozycji Pozostałe są ujęte głównie koszty rozliczane w czasie.

13. Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | | Stan na dzień 31 grudnia 2023 | |
|--|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów | 5.905 | 975 | 6.123 | 4.123 |
| Otrzymane pożyczki | 619 | 8 | 624 | 8 |
| Wyemitowane obligacje | 1.399 | 10 | 1.399 | 10 |
| Zobowiązania z tytułu cash pooling | - | 1.804 | - | 1.371 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 22 | 1 | 22 | 1 |
| RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I CASH POOLING | 7.945 | 2.798 | 8.168 | 5.513 |

Kredyty bankowe

| Kredytodawca | Instrument zabezpieczający | Data zawarcia | Data zapadalności | Limit w walucie | Waluta | Stopa procentowa | Zobowiązanie na 30-06-2024 | Zobowiązanie na 31-12-2023 |
|------------------------------------|----------------------------|---------------|-------------------|-----------------|--------|------------------|----------------------------|----------------------------|
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2022-12-09 | 2041-03-15 | 2.000 | PLN | Stała | 2.041 | 2.041 |
| Konsorcjum Banków | - | 2023-03-01 | 2027-03-01 | 3.150 | PLN | Zmienna | - | 1.501 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | - | 2018-06-01 | 2026-09-29 | 2.000 | PLN | Zmienna | - | 1.320 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2015-10-27 | 2034-08-25 | 1.500 | PLN | Stała | 1.254 | 1.317 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2023-02-03 | 2041-03-15 | 850 | PLN | Zmienna | 867 | 867 |
| PKO BP S.A. | - | 2018-04-30 | 2025-12-31 | 1.000 | PLN | Zmienna | 405 | 767 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2023-02-03 | 2041-03-15 | 550 | PLN | Stała | 562 | 562 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | IRS | 2014-12-17 | 2027-12-31 | 1.000 | PLN | Zmienna | 438 | 501 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2015-10-27 | 2034-08-25 | 490 | PLN | Stała | 411 | 431 |
| Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju | IRS | 2017-06-07 | 2028-06-07 | 500 | PLN | Zmienna | 283 | 315 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | IRS | 2015-12-04 | 2028-12-31 | 500 | PLN | Zmienna | 282 | 313 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | - | 2019-12-16 | 2038-10-16 | 273 | PLN | Stała | 274 | 274 |
| Bank Pekao S.A. | - | 2018-07-05 | 2024-12-22 | 1.150 | PLN | Zmienna | 59 | 37 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | - | 2023-11-28 | 2028-11-28 | 2.500 | PLN | Zmienna | - | - |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | - | 2024-02-21 | 2027-02-19 | 1.500 | PLN | Zmienna | 4 | - |
| RAZEM KREDYTY BANKOWE | | | | | | | 6.880 | 10.246 |

W pierwszym półroczu 2024 roku jak również po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

29 lipca 2024 roku PGE S.A. zawarła umowę kredytu terminowego z EBI. Wartość umowy kredytowej wynosi 1 mld PLN a kredyt zostanie przeznaczony na finansowanie nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez PGE Energetyka Kolejowa S.A. na Program MUZa realizowany w latach 2023 – 2028, który zapewni modernizację układów zasilania sieci kolejowej w całej Polsce.

Otrzymane pożyczki

| Kredytodawca | Instrument zabezpieczający | Data zawarcia | Data zapadalności | Limit w walucie | Waluta | Stopa procentowa | Zobowiązanie na 30-06-2024 | Zobowiązanie na 31-12-2023 |
|---------------------------------|----------------------------|---------------|-------------------|-----------------|--------|------------------|----------------------------|----------------------------|
| PGE Sweden AB | CCIRS | 2014-08-27 | 2029-07-31 | 143 | EUR | Stała | 627 | 632 |
| RAZEM OTRZYMANE POŻYCZKI | | | | | | | | 632 |

W 2014 roku PGE S.A. oraz PGE Sweden AB (publ) ustanowiły Program Emisji Euroobligacji Średnioterminowych, w ramach którego PGE Sweden AB (publ) może emitować euroobligacje do kwoty 2 mld EUR o minimalnym terminie zapadalności 1 roku. W 2014 roku PGE Sweden AB (publ) wyemitowała euroobligacje w łącznej kwocie 638 mln EUR. Na 30 czerwca 2024 roku wartość nominalna obligacji wynosi 138 mln EUR. Środki pozyskane w ramach emisji euroobligacji spółka zależna przeznaczyła na pożyczki udzielone jednostce dominującej.

Emisja obligacji na rynku krajowym

| Data zawarcia | Data zapadalności | Data emisji transzy | Data wykupu transzy | Instrument zabezpieczający | Limit w walucie | Waluta | Stopa procentowa | Zobowiązanie na 30-06-2024 | Zobowiązanie na 31-12-2023 |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|-----------------|--------|------------------|----------------------------|----------------------------|
| 2013-06-27 | bezterminowy | 2019-05-21 | 2029-05-21 | IRS | 5.000 | PLN | Zmienna | 1.007 | 1.007 |
| | | 2019-05-21 | 2026-05-21 | | | | | 403 | 402 |
| RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE | | | | | | | | 1.410 | 1.409 |

Zobowiązania z tytułu cash pooling

Kwestia uruchomienia usługi cash pooling rzeczywistego została opisana w nocie 10.1 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

14. Zobowiązania warunkowe

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń | 23.394 | 24.237 |
| Poręczenia gwarancji bankowych zabezpieczające transakcje giełdowe | 13.933 | 14.005 |
| Inne zobowiązania warunkowe | 145 | 146 |
| ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM | 37.472 | 38.388 |

Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń

W związku z ustanowieniem w 2014 roku programu euroobligacji została zawarta umowa na udzielenie gwarancji przez PGE S.A. za zobowiązania PGE Sweden AB (publ). Gwarancja zostało udzielone do kwoty 2.500 mln EUR (10.783 mln PLN) i obowiązuje do 31 grudnia 2041 roku. Wysokość zobowiązań PGE Sweden AB (publ) z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 142 mln EUR (611 mln PLN) a na dzień 31 grudnia 2023 roku 140 mln EUR (607 mln PLN).

W drugim kwartale 2024 roku Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania PGE Energia Ciepła S.A., ZEW Kogeneracja S.A., PGE Toruń S.A. oraz PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. na rzecz PKN ORLEN S.A. tytułem zabezpieczenia dostaw paliwa gazowego. Poręczenie obowiązuje do 31 grudnia 2024 roku. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 1.376 mln PLN.

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

Ponadto, Spółka udzieliła EWB2 poręczeń dotyczących zabezpieczenia umów związanych z budową MFW Baltica 2. Potencjalna wartość poręczeń udzielonych EWB2 na ten cel została oszacowana na kwotę 3.809 mln PLN.

Poręczenia zabezpieczające transakcje giełdowe

7 czerwca 2022 roku PGE S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. na rzecz banku MacquarieBank Europe Designated Activity Company celem zabezpieczenia rozliczeń transakcji giełdowych na uprawnieniach do emisji CO₂ tj. Poręczenia udzielono do kwoty 130 mln EUR, co daje równowartość ok. 561 mln PLN, poręczenie obowiązuje do 31 grudnia 2024 roku.

W marcu 2024 roku PGE S.A. zawarła aneks do umowy poręczenia do kwoty 2 mld PLN, na mocy którego poręczyła za wszelkie zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. i PGE GIEK S.A. wynikające z transakcji giełdowych zawartych przez PGE Dom Maklerski na TGE S.A. w imieniu i na rzecz PGE GIEK S.A. Poręczenie zostało przedłużone do dnia 31 marca 2027 roku.

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

Zobowiązania obejmują również wystawione przez PGE S.A. poręczenia gwarancji bankowych wniesionych jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w IRGiT. Na dzień 30 czerwca 2024 roku łączna kwota poręczeń gwarancji bankowych wystawionych przez banki wynosiła 130 mln PLN a na 31 grudnia 2023 roku 140 mln PLN.

Inne zobowiązania warunkowe

21 lutego 2023 roku PGE S.A. wystawiła na rzecz spółki zależnej PGE Sweden dokumenty Loan Note oraz Unconditional shareholders' contribution w wysokości 20 mln EUR (ok. 86 mln PLN) w celu odtworzenia kapitału własnego spółki do wymaganej przez szwedzkie prawo wysokości 50% zarejestrowanego kapitału zakładowego. PGE S.A. zobowiązała się do przekazania PGE Sweden kwoty do 20 mln EUR w przypadku konieczności zapłacenia przez PGE Sweden zobowiązań podatkowych. Na dzień sprawozdawczy PGE S.A. ocenia realizację zobowiązania jako mało prawdopodobną.

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

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

15. Informacje o podmiotach powiązanych

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

16. Jednostki powiązane w Grupie Kapitałowej PGE

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | 22.721 | 34.533 |
| Zakupy od podmiotów powiązanych | 9.754 | 8.236 |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | 1.018 | 1.255 |

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży do jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE głównie z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂.

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH | | |
| Objęte obligacje | 203 | 2.174 |
| Należności z tytułu dywidend | 6 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1.891 | 6.269 |
| Pożyczki udzielone | 25.890 | 22.644 |
| Należności z tytułu cash pooling | 1.135 | 703 |
| Należności z tytułu rozliczeń w PGK | 1 | - |
| Pozostałe należności finansowe | 980 | 1.459 |
| RAZEM NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH | 30.106 | 33.249 |

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH | | |
| Otrzymane pożyczki | 627 | 632 |
| Zobowiązania handlowe | 1.384 | 1.553 |
| Zobowiązania z tytułu cash poolingu | 1.804 | 1.371 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 414 | 169 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH | 4.229 | 3.725 |

Kwestie poręczeń udzielonych jednostkom zależnym od PGE S.A. zostały opisane w nocie 14. niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

17. Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

| | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | 650 | 857 |
| Zakupy od podmiotów powiązanych | 1.084 | 879 |

| | Stan na dzień 30 czerwca 2024 | Stan na dzień 31 grudnia 2023 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Należności handlowe od podmiotów powiązanych | 114 | 113 |
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych | 51 | 5 |

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

18. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

| tys. PLN | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 3.124 | 3.863 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 2.814 | 62 |
| ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ | 5.938 | 3.925 |

| tys. PLN | Okres zakończony 30 czerwca 2024 | Okres zakończony 30 czerwca 2023 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zarząd Spółki | 5.469 | 3.569 |
| Rada Nadzorcza Spółki | 469 | 356 |
| ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ | 5.938 | 3.925 |

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. Kontrakty menadżerskie). W nocie 7. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym, wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

19. Istotne zdarzenia okresu oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Istotne zdarzenia okresu oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały opisane w nocie 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy półroczny raport finansowy został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej dnia 10 września 2024 roku.

Warszawa, 10 września 2024 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A.

Prezes Zarządu

Dariusz Marzec

Wiceprezes Zarządu

Maciej Górski

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Jastrzębski

Wiceprezes Zarządu

Robert Kowalski

Wiceprezes Zarządu

Marcin Laskowski

Podpis osoby
odpowiedzialnej za
opracowanie
sprawozdania
finansowego

Michał Skiba
Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości
i Podatków

SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW

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

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