

***PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Półroczny raport finansowy
za okres 6 miesięcy***

***zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
zgodne z MSSF UE (w milionach złotych)***

SPIS TREŚCI

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU ZGODNE Z MSSF UE.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
1.1 <i>Informacje o jednostce dominującej</i>	8
1.2 <i>Informacje o Grupie Kapitałowej PGE</i>	8
1.3 <i>Skład Grupy Kapitałowej PGE.....</i>	9
1.4 <i>Rozliczenie nabycia nowych spółek</i>	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	12
2.1 <i>Oświadczenie o zgodności.....</i>	12
2.2 <i>Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna</i>	12
2.3 <i>Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie</i>	13
2.4 <i>Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki.....</i>	14
3. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy	14
3.1 <i>Opis założeń dla segmentu Energetyka Konwencjonalna</i>	15
3.2 <i>Opis założeń dla segmentu Energetyka Odnawialna</i>	16
4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	17
5. Hierarchia wartości godziwej.....	22
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	23
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	23
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	26
7. Przychody i koszty	26
7.1 <i>Przychody ze sprzedaży.....</i>	26
7.2 <i>Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym</i>	27
7.3 <i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i>	28
7.4 <i>Przychody i koszty finansowe</i>	29
7.5 <i>Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności.....</i>	29
8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	30
9. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	30
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31
10. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	31
11. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne.....	31
12. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności.....	31
13. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	32
13.1 <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	32
13.2 <i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>	32
14. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby.....	33
15. Wybrane aktywa finansowe	33
15.1 <i>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe</i>	33
15.2 <i>Środki pieniężne</i>	34
16. Instrumenty pochodne.....	34
17. Kapitały własne	35
17.1 <i>Kapitał podstawowy</i>	35
17.2 <i>Kapitał z wyceny instrumentów finansowych.....</i>	36
17.3 <i>Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty.....</i>	36

18. Rezerwy	37
18.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze	37
18.2 Rezerwa na koszty rekultywacji	38
18.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	38
18.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	38
18.5 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	38
18.6 Pozostałe rezerwy	38
19. Zobowiązania finansowe	39
19.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	39
19.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	40
20. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	40
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	40
21. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe.....	40
21.1 Zobowiązania warunkowe	40
21.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi	42
21.3 Należności warunkowe	42
21.4 Inne sprawy sądowe i sporne	42
22. Rozliczenia podatkowe	43
23. Informacja o podmiotach powiązanych	45
23.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane	45
23.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa	45
23.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej	46
24. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	46
24.1 Wezwanie na zakup 100% akcji Polenergia S.A.	46
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU ZGODNE Z MSSF UE.....	47
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	49
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
1. Informacje ogólne	51
2. Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki	51
3. Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki.....	51
4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	52
5. Hierarchia wartości godziwej.....	55
6. Przychody ze sprzedaży	55
7. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	56
8. Przychody i koszty finansowe	56
9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	57
10. Aktywa finansowe.....	57
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
12. Instrumenty pochodne i inne należności wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	58
13. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	59
14. Wybrane aktywa finansowe	59
15. Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	59
16. Zobowiązania warunkowe.....	60
17. Inne sprawy sądowe i sporne	61
18. Informacje o podmiotach powiązanych	61
19. Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE	61
20. Spółki zależne od Skarbu Państwa	61
21. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	62
22. Istotne zdarzenia okresu oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	62
III. ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	63

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	<u>7.1</u>	12.871	10.620
Koszt własny sprzedaży	<u>7.2</u>	(9.854)	(7.872)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		3.017	2.748
Koszty sprzedaży i dystrybucji	<u>7.2</u>	(711)	(600)
Koszty ogólnego zarządu	<u>7.2</u>	(511)	(345)
Pozostałe przychody operacyjne	<u>7.3</u>	207	202
Pozostałe koszty operacyjne	<u>7.3</u>	(171)	(73)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1.831	1.932
Przychody finansowe	<u>7.4</u>	97	144
Koszty finansowe	<u>7.4</u>	(305)	(266)
Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności	<u>7.5</u>	43	1
ZYSK BRUTTO		1.666	1.811
Bieżący podatek dochodowy	<u>9</u>	(322)	(248)
Odroczony podatek dochodowy	<u>9</u>	(48)	(68)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		1.296	1.495
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wycena instrumentów finansowych	<u>17.2</u>	(1)	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	<u>17.2</u>	35	(72)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		4	(6)
Podatek odroczony	<u>9</u>	(6)	14
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności		1	-
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		33	(64)
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		1.329	1.431
ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		1.281	1.497
- udziały niekontrolujące		15	(2)
CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		1.314	1.433
- udziały niekontrolujące		15	(2)
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)		0,69	0,80

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2017 (badane) dane przekształcone*
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	59.413	59.010
Nieruchomości inwestycyjne		46	50
Wartości niematerialne	10	1.015	1.032
Należności finansowe	15.1	167	158
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16	319	222
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		34	47
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	12	720	634
Pozostałe aktywa długoterminowe		513	524
Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby	14	-	402
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.1	517	571
		62.744	62.650
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy		2.282	1.890
Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby	14	755	1.040
Należności z tytułu podatku dochodowego		12	36
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16	143	83
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	15.1	3.289	3.522
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		1	5
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		596	391
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15.2	1.208	2.552
		8.286	9.519
AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		12	14
SUMA AKTYWÓW		71.042	72.183
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	17.1	19.165	19.165
Kapitał zapasowy		15.328	15.328
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	17.2	111	83
Różnice kursowe z przeliczenia		-	(4)
Zyski zatrzymane		12.238	10.556
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		46.842	45.128
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		1.103	1.250
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		47.945	46.378
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	18	5.775	5.651
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	19.1	6.294	8.422
Instrumenty pochodne	16	15	18
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	1.371	1.302
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		621	1.038
Pozostałe zobowiązania finansowe	19.2	465	379
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		16	-
		14.557	16.810
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	18	1.450	1.991
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	19.1	3.046	1.623
Instrumenty pochodne	16	38	106
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	19.2	2.026	3.231
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		145	196
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		73	115
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	20	1.762	1.733
		8.540	8.995
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		23.097	25.805
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		71.042	72.183

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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	17.1	17.2					
1 STYCZNIA 2018 ROKU dane zatwierdzone	19.165	15.328	83	(4)	10.556	45.128	1.250	46.378
Wpływ wdrożenia MSSF 15	-	-	-	-	340	340	-	340
1 STYCZNIA 2018 ROKU dane przekształcone*	19.165	15.328	83	(4)	10.896	45.468	1.250	46.718
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1.281	1.281	15	1.296
Inne całkowite dochody	-	-	28	4	1	33	-	33
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	28	4	1.282	1.314	15	1.329
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(39)	(39)
Włączenie spółek do konsolidacji	-	-	-	-	27	27	20	47
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	34	34	(142)	(108)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(2)
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI	-	-	-	-	60	60	(162)	(102)
30 CZERWCA 2018 ROKU	19.165	15.328	111	-	12.238	46.842	1.103	47.945

* przekształcenie danych zostało opisane w notcie 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Nota	17.1	17.2					
1 STYCZNIA 2017 ROKU	19.165	13.730	147	3	9.634	42.679	96	42.775
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1.497	1.497	(2)	1.495
Inne całkowite dochody	-	-	(58)	(6)	-	(64)	-	(64)
CAŁKOWITE DOCHODY	-	-	(58)	(6)	1.497	1.433	(2)	1.431
Podział zysków lat ubiegłych w spółkach zależnych	-	1.598	-	-	(1598)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	2	2	(3)	(1)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI	-	1.598	-	-	(1.596)	2	(6)	(4)
30 CZERWCA 2017 ROKU	19.165	15.328	89	(3)	9.535	44.114	88	44.202

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> <i>dane przekształcone*</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	1.666	1.811
Podatek dochodowy zapłacony	(370)	(340)
Korekty o pozycje:		
Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności	(43)	(1)
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące	1.844	1.513
Odsetki i dywidendy, netto	188	65
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	(5)	43
Zmiana stanu należności	227	348
Zmiana stanu zapasów	(391)	(99)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(380)	(324)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO ₂	436	830
Zmiana stanu rezerw	(430)	(508)
Pozostałe	(59)	(56)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2.683	3.282
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2.847)	(2.948)
Założenie lokat powyżej 3 m-cy	(213)	(202)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy	200	2.485
Nabycie aktywów finansowych	(81)	(218)
Sprzedaż jednostek zależnych po potrąceniu oddanych środków pieniężnych	-	272
Objęcie spółek konsolidacją	18	-
Odsetki otrzymane	-	10
Pozostałe	18	10
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(2.905)	(591)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Zwiększenie udziału w spółkach GK	(111)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	337	8
Spłata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(1.180)	(91)
Odsetki zapłacone	(172)	(156)
Pozostałe	4	(3)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(1.122)	(242)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		
<i>Różnice kursowe netto</i>	(1.344)	2.449
	(3)	(3)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	15.2	2.666
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	15.2	5.115

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w notce 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „PGE S.A.”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 sierpnia 1990 roku i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, w dniu 28 września 1990 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307. Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie przy ul. Mysiej 2.

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

Struktura własnościowa

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	57,39%	42,61%	100,00%
Stan na dzień 30 czerwca 2018 roku	57,39%	42,61%	100,00%

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

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

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa PGE”, „Grupa”, „GK PGE”) składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., 59 jednostek zależnych objętych konsolidacją oraz 3 jednostek stowarzyszonych i 1 jednostki współkontrolowanej. Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w nocie 1.3.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku („sprawozdanie finansowe”, „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Śródroczne skonsolidowane skrócone 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 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 6 marca 2018 roku.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych 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,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO₂ oraz gazem,
- 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.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy.

Zmiany polityki rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu z wyjątkiem zmian wynikających z wejścia w życie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Szczegółowy opis wprowadzonych zmian zawiera nota 4. Niniejsze sprawozdanie należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym GK PGE sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku opublikowanym w dniu 6 marca 2018 roku.

1.3 Skład Grupy Kapitałowej PGE

W okresie sprawozdawczym Grupę Kapitałową PGE tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją:

Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2018	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2017
SEGMENT: OBRÓT			
1. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa	Jednostka dominująca		
2. PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
3. PGE Trading GmbH Berlin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
4. PGE Obrót S.A. Rzeszów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
5. PGE Centrum sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
6. PGE Nowa Energia sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
7. ENESTA sp. z o.o. Stalowa Wola	PGE Obrót S.A.	87,33%	87,33%
8. PGE Paliwa sp. z o.o. Kraków	PGE Energia Ciepła S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: ENERGETYKA KONWENCJONALNA			
9. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
10. PGE Energia Ciepła S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	99,52%
11. PGE Toruń S.A. Toruń	PGE Energia Ciepła S.A.	95,22%	95,22%
12. PGE Gaz Toruń sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Ciepła S.A.	50,04%	50,04%
13. Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Wrocław	PGE Energia Ciepła S.A. Investment III B.V.	25,81% 32,26%	17,74% 32,26%
14. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. Zielona Góra	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	98,40%	98,40%
15. ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
16. MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
17. MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
18. „ELMEN” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
19. Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	100,00%

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGE
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku zgodne z MSSF UE (w mln PLN)**

20.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
21.	Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
22.	RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
23.	EPORE sp. z o.o. Bogatynia	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	85,38%	85,38%
24.	„Energoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	51,00%	51,00%
25.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,98%	50,98%
SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA				
26.	PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
27.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
28.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
29.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
	PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	100,00%
30.	PGE Klaster sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DYSTRYBUCJA				
31.	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA				
32.	PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	70,00%	70,00%
33.	PGE Systemy S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
34.	PGE Sweden AB (publ) Sztokholm	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
35.	Investment III B.V. Amsterdam	PGE Energia Ciepła S.A.	100,00%	100,00%
36.	PGE Synergia sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
37.	„Elbest” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
38.	Elbest Security sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
39.	PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
40.	PGE Inwest 5 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
41.	PGE Ventures sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
42.	PGE Inwest 8 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
43.	PGE Inwest 9 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
44.	PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
45.	PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
46.	PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
47.	PGE Inwest 13 S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
48.	PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
49.	PGE Inwest 16 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
50.	PGE Inwest 17 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
51.	PGE Inwest 18 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
52.	PGE Inwest 19 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
53.	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. (dawniej PGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%

54.	BIO-ENERGIA sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
55.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
56.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
57.	PGE Ekoserwis sp. z o.o. Wrocław	PGE Energia Ciepła S.A.	84,15%	84,15%
58.	ZOWER sp. z o.o. * Czerwionka-Leszczynny	PGE Energia Ciepła S.A.	100,00%	100,00%
59.	Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe TOREC sp. z o.o. * Toruń	PGE Toruń S.A.	50,04%	50,04%
60.	Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki Energopomiar sp. z o.o. * Gliwice	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	22,78%	22,78%
		PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	22,14%	22,14%
		PGE Energia Ciepła S.A.	7,38%	7,38%

* W bieżącym okresie konsolidacją zostały objęte trzy spółki zależne, które we wcześniejszych okresach ze względu na ich nieistotność nie były konsolidowane:

- ZOWER sp. z o. o.
- Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe TOREC sp. z o. o.
- Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki Energopomiar sp. z o. o.

W powyższej tabeli ujęto między innymi następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce w ciągu okresu zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku:

- 26 lutego 2018 roku została podjęta uchwała w sprawie połączenia Przedsiębiorstwa Usługowo-Produkcyjnego ELTUR SERWIS sp. z o. o. (spółka przejmująca) z Przedsiębiorstwem Usługowo-Produkcyjnym TOP-SERWIS sp. z o. o. (spółka przejęta). Połączenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12 kwietnia 2018 roku.
- 27 marca 2018 roku została podjęta uchwała w sprawie połączenia PGE Energia Odnawialna S.A. (spółka przejmująca) z PGE Energia Natury PEW sp. z o. o. (spółka przejęta). Połączenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 2 maja 2018 roku. Powyższe połączenia nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.
- 7 marca 2018 roku i 7 maja 2018 roku PGE S.A. nabyła odpowiednio 3 285 i 2 970 akcji PGE Energia Ciepła S.A., w procedurze przymusowego odkupu, zgodnie z art. 418¹ Kodeksu spółek handlowych. 18 maja 2018 roku PGE S.A. nabyła 336.473 akcje PGE Energia Ciepła S.A., w procedurze przymusowego wykupu, zgodnie z art. 418 Kodeksu spółek handlowych. W wyniku powyższych transakcji PGE S.A. posiada obecnie akcje stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym PGE Energia Ciepła S.A. Cena zapłacona za akcje wyniosła 13 mln PLN.
- W wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż 2.383.999 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna („KOGENERACJA”), ogłoszonego w dniu 1 lutego 2018 roku spółka PGE Energia Ciepła S.A. w dniu 14 marca 2018 roku, nabyła 1.202.172 akcje, uprawniające do 1.202.172 głosów na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI, stanowiących (w zaokrągleniu do jednej setnej procenta) 8,07% ogólnej liczby akcji KOGENERACJI i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena zapłacona za akcje wyniosła 98 mln PLN. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa Kapitałowa PGE posiada łącznie 58,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KOGENERACJI.

W wyniku nabycia akcji PGE Energia Ciepła S.A. oraz KOGENERACJI kapitał własny przynależny Grupie PGE wzrósł o 34 mln PLN a kapitał przynależny udziałom niekontrolującym uległ zmniejszeniu o 142 mln PLN.

Dodatkowo w dniu 20 czerwca 2018 roku Zarządy spółek PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Energia Ciepła S.A. podpisały „Plan Podziału PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.” zakładający wydzielenie z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. do PGE Energia Ciepła S.A. następujących oddziałów PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna:

- Elektrociepłownia Kielce,
- Elektrociepłownia Gorzów,
- Elektrociepłownia Rzeszów,
- Elektrociepłownia Lublin Wrotków,
- Elektrociepłownia Zgierz,
- Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz.

Zakończenie procesu podziału planowane jest na przełom 2018 i 2019 roku.

1.4 Rozliczenie nabycia nowych spółek

Rozliczenie nabycia spółek EDF w Polsce

13 listopada 2017 roku zakończona została transakcja pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. a EDF International SAS i EDF Investment II B.V. dotycząca sprzedaży aktywów EDF w Polsce na podstawie Warunkowej Umowy Sprzedaży Akcji zawartej 19 maja 2017 roku. Na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok Grupa dokonała wstępnego rozliczenia nabycia. W bieżącym okresie przeprowadzony został proces wyceny rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych przejętych jednostek i w związku z tym w niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano końcowego rozliczenia nabycia aktywów i zobowiązań przejętych jednostek.

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie rozpoznanych aktywów i zobowiązań na dzień objęcia kontrolą.

	Wartości na dzień 13 listopada 2017		
	Wstępne rozliczenie	Korekty	Końcowe rozliczenie
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4.710	745	5.455
Pozostałe aktywa trwałe	951	85	866
Zapasy	398	(11)	409
Środki pieniężne	186	-	186
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1.166	1	1.165
Razem aktywa	7.411	670	8.081
Kredyty i pożyczki	2.839	-	2.839
Rezerwy	478	-	478
Pozostałe zobowiązania	1.759	(48)	1.807
Razem zobowiązania	5.076	(48)	5.124
Aktywa netto przejętych jednostek	2.335	622	2.957

Poniższa tabela przedstawia rozliczenie nabycia i ustalenia wartości firmy z konsolidacji.

	Wartości na dzień 13 listopada 2017		
	Wstępne rozliczenie	Korekty	Końcowe rozliczenie
Aktywa netto przejętych jednostek	2.335	622	2.957
Aktywa netto przypisane udziałom niekontrolującym	(1.067)	(87)	(1.154)
Wyłączenie zobowiązań (subrogacja)	2.285	-	2.285
Udział GK PGE w aktywach netto przejętych jednostek	3.553	535	4.088
Przekazane środki pieniężne	1.992	-	1.992
Subrogacja zobowiązań	2.285	-	2.285
Razem cena nabycia	4.277	-	4.277
Wartość firmy z konsolidacji	724	535	189

Ujęta przez Grupę Kapitałową PGE wartość firmy wynika z faktu, że zgodnie z założeniami Grupy Kapitałowej PGE zdyskontowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które będą generowane przez zakupione aktywa, będą wyższe od wartości aktywów netto zakupionych spółek, ustalonych zgodnie z MSSF 3. Objęcie kontroli nad aktywami Grupy EDF w Polsce wygeneruje synergie na poziomie całej działalności kogeneracyjnej w Grupie Kapitałowej, a nabyte aktywa będą zarządzane i analizowane wraz z innymi aktywami tego obszaru. Tym samym wartość firmy zostanie przypisana do całej działalności kogeneracyjnej.

Ujęta wartość firmy nie stanowi wartości firmy dla celów podatkowych.

W efekcie wyceny aktywów do wartości godziwej i końcowego rozliczenia nabycia, skorygowano wynik netto za okres od 14 listopada do 31 grudnia 2017 roku o kwotę (62) mln PLN (z tego (60) mln PLN przypada dla akcjonariuszy jednostki dominującej a (2) mln PLN dla udziałowców niekontrolujących). Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało zaprezentowane w nocie 4 niniejszego sprawozdania.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczne 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 („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017
USD	3,7440	3,4813	3,7062
EUR	4,3616	4,1709	4,2265

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 2018 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSSF 9	Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem.	1 stycznia 2019
KIMSF 23 Interpretacja dotycząca niepewności w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28	Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19	Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń.	1 stycznia 2019
Zmiany do Założeń koncepcyjnych	Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Koncepcyjnych	1 stycznia 2020
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021

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.

Wpływ nowych regulacji na skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej PGE

MSSF 16 Leasing

Nowy standard zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych,
- wzrost długu netto oraz relacji długu netto do EBITDA z uwagi na proporcjonalnie wyższy wzrost zobowiązań finansowych od zmniejszenia kosztów operacyjnych innych niż amortyzacja.

Grupa Kapitałowa PGE jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu zastosowania MSSF 16 na przyszłe sprawozdania finansowe. W szczególności analizie podlega kwestia ewentualnego wpływu standardu na otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów, umowy służebności oraz umowy zajęcia pasa drogowego. Analiza standardu nie została jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGE.

2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz 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 poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa wykonała testy na utratę wartości. 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.
- W bieżącym okresie Grupa PGE zakończyła rozliczenie nabycia aktywów spółek EDF w Polsce. Rozliczenie nabycia wymagało między innymi określenia wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań. W szczególności wycena wartości godziwej nabytych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wymagała przyjęcia szeregu założeń, takich jak stopień zużycia technicznego i funkcjonalnego czy wartość kosztów odtworzenia. Dokonując wyceny Grupa korzystała z pomocy niezależnych ekspertów. Zmiana wartości aktywów i zobowiązań miała wpływ na końcowe ustalenie wartości firmy.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. Zmiany szacunków zostały przedstawione w nocie 18 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Niepewności związane z rozliczeniami podatkowymi zostały opisane w nocie 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych mających wpływ na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią najbardziej istotną pozycję aktywów Grupy Kapitałowej PGE. Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne 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 i Energetyka Odnawialna. Kluczowe założenia oraz wyniki testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych w 2017 roku opisane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK PGE za rok 2017.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów w powyżej wskazanych segmentach.

Przesłanki zewnętrzne

- Utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. poniżej wartości księgowej aktywów netto;
- Opublikowanie projektu ustawy z dnia 16 marca 2018 roku o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, który zakłada wsparcie dla wszystkich istniejących instalacji kogeneracyjnych. W stosunku do założeń przyjętych w 2017 roku nastąpiło ograniczenie wysokości wsparcia dla jednostek wytwórczych opalanych gazem ziemnym dla okresu po roku 2018 oraz objęcie wsparciem jednostek wytwórczych opalanych węglem kamiennym;
- Pozytywne zmiany regulacyjne dotyczące kosztów utrzymania farm wiatrowych w segmencie Energetyki Odnawialnej ze względu na zmiany legislacyjne w zakresie ustawy z dnia 20 maja 2016 roku o inwestycjach w elektrownie wiatrowe („Ustawa”) wynikające z wejścia w życie ustawy z dnia 7 czerwca 2018 roku o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw („Ustawa OZE”). W szczególności Ustawa OZE wprowadza zmianę definicji elektrowni wiatrowej poprzez przywrócenie brzmienia definicji zawartej w ustawie z dnia 7 lipca 1994 roku – prawo budowlane. Zgodnie z uzasadnieniem Ustawy OZE ma to rozwiązać wątpliwości interpretacyjne w zakresie podstawy opodatkowania elektrowni wiatrowych podatkiem od nieruchomości, które pojawiły się po 1 stycznia 2017 roku. W związku ze zmianą Ustawy we wskazanym powyżej zakresie, elektrownie wiatrowe nie będą już w całości uznawane za budowlę, co przełoży się na zmniejszenie obciążenia podatkiem od nieruchomości. Zmiana podstawy opodatkowania obowiązuje retroaktywnie, od 1 stycznia 2018 roku.

W wyniku analizy powyżej wymienionych przesłanek, Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów na dzień 31 maja 2018 roku ujęte na dzień 30 czerwca 2018 roku dla segmentu Energetyka Konwencjonalna, do którego przypisana jest wartość firmy oraz segmentu Energetyka Odnawialna.

Założenia makroekonomiczne

Główne założenia cenowe tj. ceny energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, węgla kamiennego, gazu oraz założenia dotyczące produkcji z większości instalacji Grupy pochodzą z opracowania przygotowanego przez niezależnego eksperta.

Prognozy cen energii elektrycznej zakładają kilkuprocentowe wzrosty cen rynkowych w okresie prognozy, po skokowym wzroście cen w 2020 roku w odniesieniu do cen z 2019 roku.

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

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają kilkuprocentowe wzrosty cen rynkowych węgla rocznie w okresie do 2025 roku oraz wzrosty o 2-3% rocznie po 2025 roku.

Prognozy cen gazu zakładają średnioroczny wzrost w okresie do 2022 roku na poziomie około 7% i utrzymanie się wzrostów cen gazu o około 4% rocznie w kolejnych latach.

Prognoza cen praw majątkowych pochodzenia energii opracowana została przez zespół ekspertów wewnętrznych PGE S.A. na podstawie założeń dotyczących bilansu popytowo-podażowego. Założono, iż dominującym mechanizmem wsparcia będą aukcje. Prognozy cen praw majątkowych pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych zakładają wzrost do 2021 roku. W dalszych latach następuje przeważający trend spadkowy cen do 2025 (z wyjątkiem 2023 roku), a następnie ceny utrzymują się na zbliżonym poziomie. Dla produkcji pokrytej kontraktami przyjęto ceny i warunki rozliczeń wynikające z tych kontraktów. W stosunku do założeń przyjętych w 2017 roku zaktualizowano prognozy cenowe praw majątkowych dla lat 2018 – 2019 dostosowując je do aktualnej sytuacji rynkowej.

Prognoza przychodów z rynku mocy od 2021 roku została opracowana przez zespół ekspertów PGE S.A., na podstawie założeń eksperckich, w tym na podstawie wyników funkcjonującego rynku mocy w Wielkiej Brytanii. Założenia te pozostają bez istotnych zmian w stosunku do testów przeprowadzanych w 2017 roku.

Przychody z regulacyjnych usług systemowych zostały opracowane w oparciu o istniejące umowy dwustronne zawarte z PSE SA.

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

3.1 Opis założeń dla segmentu Energetyka Konwencjonalna

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 31 maja 2018 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) 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 2018 do 2030 roku. Dla jednostek wytwórczych, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną na pozostały czas 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 jeden CGU odpowiednio:
 - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów oraz Oddziału Elektrownia Bełchatów („Kompleks Bełchatów”),
 - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Turów oraz Oddziału Elektrownia Turów („Kompleks Turów”),
- z uwagi na powiązanie technologiczne i ekonomiczne pomiędzy tymi oddziałami,
- uznanie za trzy oddzielne CGU Elektrowni Dolna Odra, Elektrowni Szczecin i Elektrowni Pomorzany wchodzących w skład Oddziału Zespół Elektrowni Dolna Odra,
 - uznanie za odrębne CGU poszczególnych oddziałów spółki PGE EC S.A. tj. Oddziału w Rybniku (Elektrownia Rybnik), Oddziału nr 1 w Krakowie (Elektrownia Kraków), Oddziału Wybrzeże (Elektrociepłownia Gdańsk, Elektrociepłownia Gdynia),
 - uznanie za jedno CGU trzech zakładów produkcyjnych wchodzących w skład spółki KOGENERACJA S.A. tj. Elektrociepłowni Wrocław, Elektrociepłowni Czechnica, Elektrociepłowni Zawidawie.
 - przyjęcie ilości otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji CO₂ dla potrzeb produkcji energii elektrycznej na lata 2018 - 2020 dla poszczególnych CGU zgodnie z Wnioskiem Polski o przejściowy przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na modernizację wytwarzania energii elektrycznej na podstawie art. 10c ust. 5 dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy (tzw. wnioskiem derogacyjnym), który spełnia wymogi Decyzji Komisji Europejskiej z 13 lipca 2012 roku. W zakresie produkcji ciepła uwzględniono darmowe uprawnienia zgodnie z wykazem wielkości przydziałów uprawnień do emisji CO₂ na ciepło na lata 2013 - 2020 opublikowanych przez Ministerstwo Środowiska,
 - uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO₂ w okresie 2021-2030 tylko dla ciepłownictwa systemowego i wysokosprawnej kogeneracji, bazując na poziomie roku 2020 z założeniem rocznej redukcji o 2,2%,
 - przyjęcie założenia dla elektrowni konwencjonalnych, iż w okresie rezydualnym istnieje wsparcie z rynku mocy lub jego ekwiwalent,
 - uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji przez maksymalny okres wsparcia 15 lat (ale nie dłużej niż do roku 2035 dla istniejących jednostek i do roku 2043 dla nowych). Po zakończeniu korzystania ze wsparcia dla kogeneracji, założono iż jednostki będą startować w aukcjach mocowych w ramach rynku mocy. W okresie rezydualnym istnieje wsparcie z rynku mocy lub jego ekwiwalent,

- uwzględnienie optymalizacji kosztów pracy, wynikającej m.in. z aktualnych planów etatyzacji,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla których rozpoczęto prace budowlane,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,29%.

Niektóre istotne założenia regulacyjne przyjęte do testów na utratę wartości znajdują się poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE i ich realizacja w przyszłości jest niepewna. Dotyczy to w szczególności kwestii związanych z finalnym kształtem polskiego rynku mocy, wsparciem dla kogeneracji po 2018 roku, czy przydziałem darmowych uprawnień do emisji CO₂ po 2020 roku. W tych obszarach Grupa bazuje na obecnych założeniach, co do rozwoju regulacji, które są obciążone ryzykiem. Zmiana tych regulacji w przyszłości, w stosunku do obecnych oczekiwań PGE, może mieć wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku wytwórczego segmentu Energetyka Konwencjonalna.

Tym niemniej zdaniem Grupy przyjęcie takich założeń jest zasadne z uwagi na przewidywane zmiany w otoczeniu regulacyjnym. Założenia, które zostały odzwierciedlone w przepływach finansowych, stanowią - zdaniem Grupy - realny scenariusz sposobu ich funkcjonowania i okresu obowiązywania. Nie można jednak wykluczyć, że ostateczny kształt oraz okres obowiązywania tych rozwiązań może się istotnie różnić od przyjętych.

Testy na utratę wartości segmentu Energetyka Konwencjonalna zostały przeprowadzone dla dwóch grup CGU: aktywów wytwórczych będących własnością spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz osobno dla PGE Energia Ciepła S.A. i jej spółek zależnych. Jak opisano w nocie nr 1.4 niniejszego sprawozdania finansowego, w wyniku realizacji transakcji nabycia aktywów EDF powstała wartość firmy, która została alokowana do nabytych aktywów ciepłowniczych.

Na dzień 31 maja 2018 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych spółki PGE GiEK S.A. wyniosła 34.223 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów Grupa oszacowała wartość użytkową testowanych aktywów w wysokości 36.626 mln PLN, w związku z czym stwierdziła brak konieczności ujęcia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

Na dzień 31 maja 2018 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych PGE Energia Ciepła S.A. i jej spółek zależnych w zakresie aktywów ciepłowniczych należących do segmentu Energetyki Konwencjonalnej wyniosła 4.686 mln PLN (w tym 189 mln PLN wartości firmy). W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów Grupa oszacowała wartość użytkową testowanych aktywów w wysokości 5.289 mln PLN, w związku z czym stwierdziła brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

3.2 Opis założeń dla segmentu Energetyka Odnawialna

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone wg stanu na dzień 31 maja 2018 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 2018-2037 w przypadku pozostałych CGU. 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.

Założenia szczegółowe segmentu

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

- uznanie za odrębne CGU odpowiednio:
 - elektrowni szczytowo-pompowych
 - pozostałych elektrowni wodnych
 - poszczególnych elektrowni wiatrowych
- produkcja energii elektrycznej i praw majątkowych została założona na podstawie danych historycznych oraz oszacowań eksperckich wykonanych na potrzeby inwestycyjne, skorygowanych o dyspozycyjność poszczególnych jednostek;
- rozpoznanie przepływów pieniężnych z tytułu kar umownych oraz odszkodowań w związku ze sporami z Enea S.A. oraz Energa Obrót S.A, w wysokości wynikającej z kontraktu bądź wyliczonych jako różnica pomiędzy cenami kontraktowymi praw majątkowych a cenami rynkowymi;
- spadek obciążenia z tytułu podatku od nieruchomości w 2018 roku. Zgodnie z założeniami przyjmowanymi do przeprowadzenia testów ujętych na dzień 31 grudnia 2017 roku, niższa podstawa opodatkowania podatkiem od nieruchomości przyjęta została począwszy od 2019 roku.
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym;
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,29%.

Na dzień 31 maja 2018 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych spółki PGE Energetyka Odnawialna wyniosła 2.289 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów Grupa oszacowała wartość użytkową testowanych aktywów w wysokości 5.238 mln PLN, w związku z czym stwierdziła brak konieczności ujęcia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2018 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2017 rok, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie. Zmiany związane z wejście w życie MSSF 9, MSSF 15 oraz zmiana metody rozchodu uprawnień do emisji CO₂ zostały opisane poniżej. Pozostałe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

- Zmiany do MSSF 2 – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji;
- Zmiany do MSSF 4 – Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014-2016 – zmiany do MSSF 1, MSR 28;
- Zmiany do MSR 40 – kwalifikacja nieruchomości tj. przenoszenie z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów;
- Zmiany do KIMSF 22 – zmiana dotyczy sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Aktywa finansowe podlegają kwalifikacji do następujących kategorii instrumentów finansowych:

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

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

Dany instrument dłużny jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

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

Dany instrument dłużny jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

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

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

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

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

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

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- aktywa finansowe wyceniane w WGPCD;
- zobowiązania do udzielenia kredytu, jeżeli obecnie występuje zobowiązanie do jego uruchomienia;
- umowy gwarancyjne wchodzące w zakres MSSF 9;
- należności z tytułu umów leasingowych wchodzące w zakres MSR 17;
- aktywa umowne wchodzące w zakres MSSF 15.

Grupa stosuje wymogi w zakresie utraty wartości w celu ujęcia i wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Odpis ujmuje się w innych całkowitych dochodach i nie obniża on wartości bilansowej składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Z wyjątkiem aktywów finansowych nabytych lub wyemitowanych z utratą wartości, oczekiwane straty kredytowe są ujmowane jako odpis, w kwocie równej:

- sumie oczekiwanych strat kredytowych w okresie 12 miesięcy (strat, które mogą powstać wskutek niewywiązania się przez dłużników ze zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego);
- sumie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia danego składnika aktywów. Straty te powinny być ujmowane zanim instrument finansowy staje się przeterminowany

Utrata wartości instrumentów finansowych, w odniesieniu do których odnotowano znaczący wzrost ryzyka kredytowe od momentu początkowego ujęcia, niezależnie od tego czy oceniane były indywidualnie czy zbiorowo, powinny uwzględniać wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości.

Grupa stosuje następujące zasad szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych:

- dla należności z tytułu dostaw i usług od istotnych klientów, którzy objęci są procedurą oceny ryzyka kredytowego, Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przypisanych poszczególnym kontrahentom; ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, które jest korygowane o wpływ czynników makroekonomicznych;
- dla należności z tytułu dostaw i usług od klientów masowych lub nieobjętych procedurą oceny ryzyka kredytowego Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o analizę prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania;
- dla lokat i depozytów w bankach Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przyznanych bankom przez instytucje zewnętrzne; poszczególnym ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, zakłada się że wyznaczony rating zewnętrzny uwzględni zmienne makroekonomiczne;

Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z poniższych kategorii:

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

Po przeprowadzonej analizie Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wdrożenia zmian wynikających z MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa Kapitałowa zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych.

Grupa dokonała oceny modelu biznesowego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku, a następnie zastosowała retrospektywnie niezależnie od tego, jaki był model biznesowy w poprzednich okresach sprawozdawczych do tych aktywów finansowych, dla których nie zaprzestano ujmowania przed dniem 1 stycznia 2018 roku. Grupa dokonała oceny spełnienia kryterium SPPI w oparciu o fakty i okoliczności występujące w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych.

Gdyby Grupa Kapitałowa PGE zastosowała MSSF 9 w sprawozdaniu za rok 2017, odpisy aktualizujące na aktywa finansowe dokonane na dzień 31 grudnia 2017 roku byłyby o około 4 mln PLN wyższe. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku uległby zmniejszeniu o około 4 mln PLN brutto (bez wpływu podatku odroczonego).

Ze względu na nieistotny wpływ nowego standardu skutków jego zastosowania nie odniesiono w zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku. Począwszy od 1 stycznia 2018 roku GK PGE rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe zgodnie z wymogami MSSF 9.

Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych spowodowały zmiany nazw kilku pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, ale żadne wartości nie były reklasyfikowane pomiędzy pozycjami.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, MSR 18 *Przychody* i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu Grupa ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Celem pomiaru jest określenie postępu w spełnianiu zobowiązania Grupy do przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyrzeczonymi klientowi (tj. stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia).

Grupa zastosowała MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, to jest od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych. W związku z tym na dzień 1 stycznia 2018 roku Grupa odniosła w zyski zatrzymane kwotę 340 mln PLN z tytułu jednorazowego rozliczenia przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych, które przed wejściem w życie interpretacji KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*, tj. przed 1 lipca 2009 roku, zostały ujęte jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i były rozliczane w czasie, natomiast zgodnie z MSSF 15 powinny zostać rozliczone jednorazowo w momencie wykonania przyłącza.

Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy w I półroczu 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami zaprezentowano poniżej.

	30 czerwca 2018 <i>Dane publikowane</i>	Opłaty przyłączeniowe	Opłata przejściowa i OZE	Dystrybucja i przesył gazu	30 czerwca 2018 <i>bez MSSF 15</i>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	12.871	19	307	14	13.211
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	(9.854)	-	(307)	(14)	(10.175)
ZYSK BRUTTO	1.666	19	-	-	1.685
Podatek dochodowy	(370)	(4)	-	-	(374)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1.296	15	-	-	1.311
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ					
Zyski zatrzymane	10.942	(340)	-	-	10.602
Zysk netto	1.296	15	-	-	1.311
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	47.945	(325)	-	-	47.620
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1.371	(70)	-	-	1.301
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	694	395	-	-	1.089
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	23.097	325	-	-	23.422

Opłata przejściowa oraz opłata OZE, które pobiera od odbiorcy końcowego PGE Dystrybucja S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. a następnie przekazuje do Operatora Systemu Przesyłowego („OSP”) stanowią swojego rodzaju opłatę pobieraną od odbiorców energii elektrycznej i dlatego zgodnie z MSSF 15 nie powinny być traktowane jako przychody. Od początku 2018 roku opłaty te są wykazywane netto z tym, że opłata OZE w 2018 roku jest zerowa.

Dla usługi dystrybucji i przesyłu gazu PGE Obrót S.A. pełni rolę pośrednika, ponieważ nie ma wpływu na główne cechy świadczonej usługi - decydują o tym obowiązujące przepisy dotyczące warunków dystrybucji paliwa gazowego. PGE Obrót nie odpowiada za niewykonanie lub niewłaściwe wykonanie umowy kompleksowej w zakresie świadczonej usługi dystrybucji paliwa gazowego i jego przesyłu. Nie ponosi też ryzyka przechowywania zapasów przed tym, jak ta usługa zostanie przekazana klientowi. Nie ma wpływu na cenę usługi dystrybucji i usług przesyłowych. Z powyższych względów, zgodnie z wymogami MSSF 15 przychody i koszty związane z usługami dystrybucji i przesyłu gazu są od początku 2018 roku wykazywane netto.

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych

■ Zmiana metody rozchodu uprawnień do emisji CO₂

W poprzednich okresach sprawozdawczych szacując rezerwy na niedobór darmowych uprawnień do emisji CO₂ Grupa PGE stosowała metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO). Grupa PGE kupuje uprawnienia do emisji CO₂ w momencie kontraktowania sprzedaży, czyli w znakomitej większości przed faktyczną emisją. Ponieważ uprawnienia do emisji CO₂ związane z zakontraktowaną sprzedażą są kupowane zarówno w transakcjach terminowych jak i bieżących, metoda FIFO w pewnych przypadkach może nie odzwierciedlać tego, w jaki sposób Grupa PGE zabezpiecza swoje zapotrzebowanie na uprawnienia. W związku z powyższym Grupa PGE dobrowolnie zmieniła metodę szacunku wydatków niezbędnych do wypełnienia obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂ na metodę szczegółowej identyfikacji. Ponieważ w chwili zawarcia transakcji zakupu uprawnień do emisji CO₂ zarówno w transakcjach bieżących jak i terminowych, Grupa przyporządkowuje partię do danego okresu metoda ta rzetelnie przedstawia ekonomiczną treść transakcji.

Gdyby Grupa PGE nie zmieniła polityki rachunkowości w omawianym zakresie to za okres zakończony dnia oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku:

- koszt własny sprzedaży oraz wartość rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂ byłyby wyższe o 98 mln PLN,
- aktywa z tytułu podatku odroczonego byłyby wyższe a obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów byłyby niższe o 19 mln PLN,
- zysk brutto byłby niższy o 98 mln PLN a zysk netto byłby niższy o 79 mln PLN,
- zysk na akcję byłby niższy o 0,05 PLN na akcję.

Zastosowanie metody szczegółowej identyfikacji przy szacowaniu rezerwy na niedobór darmowych uprawnień do emisji w okresach wcześniejszych nie powoduje różnicy w stosunku do metody FIFO, która przedstawiała faktyczny rozchód uprawnień do emisji, w związku z czym zmiana polityki rachunkowości nie wpłynęła na wyniki finansowe prezentowane w poprzednich okresach sprawozdawczych i nie wymaga przekształcenia danych porównawczych.

■ Zmiana prezentacji świadczeń pracowniczych z tytułu zaległych urlopów i premii

W bieżącym okresie Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji świadczeń pracowniczych z tytułu zaległych urlopów, premii i podobnych z pozycji „rezerwy” do pozycji „pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zdaniem Grupy taka prezentacja jest lepiej spełnia wymogi MSSF 19 *Świadczenia pracownicze*.

Grupa Kapitałowa PGE przekształciła dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniach z sytuacji finansowej. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższej tabeli. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w notach niniejszego sprawozdania finansowego.

■ Końcowe rozliczenie nabycia aktywów EDF w Polsce

Jak opisano w nocie 1.4 niniejszego sprawozdania finansowego w bieżącym okresie Grupa Kapitałowa PGE dokonała końcowego rozliczenia nabycia aktywów i zobowiązań polskich spółek z Grupy EDF. W wyniku wyceny rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych przez zewnętrznych rzeczoznawców, zmianie uległy wartości ze wstępnego rozliczenia nabycia na dzień 13 listopada 2017 roku a także wyniki za okres od 14 listopada do 31 grudnia 2017 roku.

Z powyższych powodów dokonano przekształcenia danych porównawczych za poprzednie okresy, które są zaprezentowane w poniższych tabelach.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane publikowane</i>	Końcowe rozliczenie nabycia EDF	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane przekształcone</i>
AKTYWA TRWAŁE, w tym:				
Rzeczowe aktywa trwałe	58.620	390	-	59.010
Nieruchomości inwestycyjne	47	3	-	50
Wartości niematerialne	1.281	(249)	-	1.032
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	651	(80)	-	571
AKTYWA TRWAŁE ŁĄCZNIE	62.586	64	-	62.650
AKTYWA OBROTOWE, w tym:				
Zapasy	1.879	11	-	1.890
AKTYWA OBROTOWE ŁĄCZNIE	9.508	11	-	9.519
AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	12	2	-	14
SUMA AKTYWÓW	72.106	77	-	72.183
KAPITAŁ WŁASNY, w tym				
Zyski zatrzymane	10.616	(60)	-	10.556
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	45.188	(60)	-	45.128
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	1.165	85	-	1.250
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	46.353	25	-	46.378
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:				
Rezerwy długoterminowe	5.666	-	(15)	5.651
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.250	52	-	1.302
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE ŁĄCZNIE	16.773	52	(15)	16.810
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:				
Rezerwy krótkoterminowe	2.404	-	(413)	1.991
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.305	-	428	1.733
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE	8.980	-	15	8.995
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	25.753	52	-	25.805
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	72.106	77	-	72.183
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Stan na dzień 30 czerwca 2017 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji		Stan na dzień 30 czerwca 2017 <i>dane przekształcone</i>
PRZEPIYWKI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Korekty o pozycje, w tym:				
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(465)	141	(324)
Zmiana stanu rezerw		(367)	(141)	(508)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		3.282	-	3.282

5. Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, instrumentów pochodnych, 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 2017 roku.

Grupa 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.

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Forward walutowy	-	75	-	2
Forward towarowy	-	-	-	14
SWAP towarowy	-	72	-	64
Kontrakty na zakup/ sprzedaż węgla	-	5	-	9
Wycena transakcji CCIRS	-	177	-	44
Wycena transakcji IRS	-	67	-	98
Opcje	-	15	-	24
Jednostki uczestnictwa	-	51	-	50
Aktywa finansowe	-	462	-	305
Forward walutowy	-	6	-	82
SWAP towarowy	-	5	-	7
Kontrakty na zakup/ sprzedaż węgla	-	34	-	20
Wycena transakcji IRS	-	8	-	15
Zobowiązania finansowe	-	53	-	124

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. Kluczowe koncesje w Grupie Kapitałowej PGE wygasają w latach 2020-2038.

Do koncesji na wydobycie 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 wydobyciem węgla brunatnego ponoszone są opłaty eksploatacyjne zależne od obowiązującej stawki i wielkości wydobycia, a także opłaty za użytkowanie górnicze.

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

- Energetyka Konwencjonalna (EK) obejmuje poszukiwanie i wydobycie węgla brunatnego oraz produkcję energii w elektrowniach oraz elektrociepłowniach a także działalność pomocniczą w powyższym zakresie.
- Energetyka Odnawialna (EO) obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Obrót obejmuje sprzedaż i zakup energii elektrycznej oraz gazu na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawy paliw a także sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym.
- Dystrybucja obejmuje zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie energii elektrycznej.
- Działalność pozostała obejmuje świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej np. organizacja pozyskiwania finansowania, świadczenie usług informatycznych, księgowo-kadrowych, transportowych. Dodatkowo segment działalności pozostałej obejmuje działalność spółek zależnych, których głównym przedmiotem działalności jest przygotowanie i realizacja projektu budowy elektrowni jądrowej oraz inwestycje w start-upy.

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową 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. Grupa Kapitałowa PGE co do zasady rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych. Analizując wyniki poszczególnych segmentów działalności kierownictwo Grupy Kapitałowej PGE zwraca przede wszystkim uwagę na osiągnięty wynik EBITDA.

W listopadzie 2017 roku GK PGE nabyła aktywa EDF w Polsce. Przypisanie tych aktywów do poszczególnych segmentów działalności jest widoczne w nocie 1.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyniki segmentów za pierwsze półrocze 2017 roku nie obejmują nabytych aktywów EDF. Wyniki nabytych aktywów widoczne są najbardziej w segmencie Energetyka Konwencjonalna, co zostało przedstawione w rozdziale 4 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

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 branżowych

Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku

	EK	EO	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4.407	251	5.234	2.869	103	7	12.871
Sprzedaż między segmentami	3.874	151	1.684	51	196	(5.956)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	8.281	402	6.918	2.920	299	(5.949)	12.871
Koszt własny sprzedaży	(6.857)	(289)	(5.962)	(2.126)	(256)	5.636	(9.854)
EBIT *)	743	95	290	688	(8)	23	1.831
Przychody / (koszty) finansowe netto							(208)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności							43
ZYSK BRUTTO							1.666
Podatek dochodowy							(370)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY							1.296
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	1.096	127	12	582	45	(18)	1.844
EBITDA **)	1.839	222	302	1.270	37	5	3.675
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA							
Aktywa z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	42.970	3.158	1.624	17.146	633	(911)	64.620
Należności z tytułu dostaw i usług	1.114	77	2.927	840	105	(2.345)	2.718
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności							720
Aktywa nieprzypisane							2.984
AKTYWA, RAZEM							71.042
Zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8.026	351	1.296	1.715	130	(485)	11.033
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.038	24	2.094	225	31	(2.257)	1.155
Zobowiązania nieprzypisane							10.909
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM							23.097
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU							
Nakłady inwestycyjne	1.580	48	5	596	71	(56)	2.244
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	142	-	18	10	1	-	171
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	1.012	12	409	87	19	-	1.539

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja, likwidacja oraz odpisy (RAT, WN, NI i wartość firmy) ujęte w wyniku finansowym

***) 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 branżowych za okres zakończony 30 czerwca 2017 roku

	EK	EO	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2.201	306	6.889	1.093	113	18	10.620
Sprzedaż między segmentami	3.449	63	741	2.082	138	(6.473)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	5.650	369	7.630	3.175	251	(6.455)	10.620
Koszt własny sprzedaży	(4.466)	(294)	(6.599)	(2.396)	(242)	6.125	(7.872)
EBIT *)	855	37	409	642	(31)	20	1.932
Przychody / (koszty) finansowe netto							(122)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności							1
ZYSK BRUTTO							1.811
Podatek dochodowy							(316)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY							1.495
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	757	132	13	580	51	(20)	1.513
EBITDA **)	1.612	169	422	1.222	20	-	3.445
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA							
Aktywa z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	35.903	3.459	4.021	16.623	540	(3.612)	56.934
Należności z tytułu dostaw i usług	750	88	2.409	726	69	(1.713)	2.329
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności							615
Aktywa nieprzypisane							7.251
AKTYWA, RAZEM							67.129
Zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	9.680	341	1.137	2.583	82	(2.685)	11.138
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	471	27	1.612	225	22	(1.645)	712
Zobowiązania nieprzypisane							11.077
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM							22.927
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU							
Nakłady inwestycyjne	1.906	28	5	629	53	(26)	2.595
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	121	1	5	5	-	-	132
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	875	14	412	51	14	-	1.366

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja, likwidacja oraz odpisy (RAT, WN, NI i wartość firmy) ujęte w wyniku finansowym

***) 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

	I kwartał (niebadane)	II kwartał (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2018
Przychody ze sprzedaży	7.137	5.734	12.871
Koszt własny sprzedaży	(5.229)	(4.625)	(9.854)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	1.908	1.109	3.017
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	26	10	36
EBIT - ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.315	516	1.831
Przychody / (koszty) finansowe netto	(101)	(107)	(208)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	11	32	43
ZYSK BRUTTO	1.225	441	1.666
Podatek dochodowy	(239)	(131)	(370)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	986	310	1.296

	I kwartał (niebadane)	II kwartał (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Przychody ze sprzedaży	5.741	4.879	10.620
Koszt własny sprzedaży	(4.149)	(3.723)	(7.872)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	1.592	1.156	2.748
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	89	40	129
EBIT - ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.201	731	1.932
Przychody / (koszty) finansowe netto	(63)	(59)	(122)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	9	(8)	1
ZYSK BRUTTO	1.147	664	1.811
Podatek dochodowy	(184)	(132)	(316)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	963	532	1.495

7. Przychody i koszty

7.1 Przychody ze sprzedaży

	I kwartał (niebadane)	II kwartał (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2018
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY			
<i>Przychody ze sprzedaży bez wyłączenia podatków i opłat</i>	7.344	6.027	13.371
<i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i>	(282)	(264)	(546)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	7.062	5.763	12.825
Sprzedaż energii elektrycznej	3.802	3.565	7.367
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	1.443	1.331	2.774
Sprzedaż ciepła	852	292	1.144
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	206	66	272
Regulacyjne usługi systemowe	153	143	296
Sprzedaż gazu	242	72	314
Sprzedaż paliw	245	154	399
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	119	140	259
Przychody ze sprzedaży usług	61	68	129
Przychody z tytułu rekompensat KDT	14	(97)	(83)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	7.137	5.734	12.871

	I kwartał (niebadane)	II kwartał (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2017
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	5.743	4.949	10.692
Podatek akcyzowy	(125)	(116)	(241)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	5.618	4.833	10.451
Sprzedaż energii elektrycznej	3.221	2.814	6.035
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	1.574	1.453	3.027
Sprzedaż ciepła	285	129	414
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	158	87	245
Regulacyjne usługi systemowe	147	125	272
Sprzedaż gazu	146	135	281
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	87	90	177
Przychody ze sprzedaży usług	123	46	169
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	5.741	4.879	10.620

Wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie z ujęcia przychodów nabytych w 2017 roku spółek Grupy EDF w Polsce.

Nabyte aktywa miały największy wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, ciepła, paliw oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

Korekta przychodów z tytułu rekompensat KDT wynika z aktualizacji zakładanych ścieżek cenowych energii elektrycznej, CO₂ oraz gazu w horyzoncie długoterminowym do końca trwania programu, to znaczy do 2024 roku.

7.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	I kwartał (niebadane)	II kwartał (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2018
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	923	976	1.899
Zużycie materiałów i energii	1.369	975	2.344
Usługi obce	574	622	1.196
Podatki i opłaty	927	808	1.735
Koszty świadczeń pracowniczych	1.236	1.231	2.467
Pozostałe koszty rodzajowe	66	80	146
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	5.095	4.692	9.787
Zmiana stanu produktów	(6)	(2)	(8)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(243)	(249)	(492)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(363)	(348)	(711)
Koszty ogólnego zarządu	(256)	(255)	(511)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.002	787	1.789
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	5.229	4.625	9.854

Wzrost zużycia materiałów i energii w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika ze wzrostu kosztów paliw na potrzeby produkcyjne. Największy wpływ na zmianę kosztów paliw miały przede wszystkim nabyte aktywa EDF zasilane węglem kamiennym i gazem.

	I kwartał (niebadane)	II kwartał (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2017
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	778	797	1.575
Zużycie materiałów i energii	758	589	1.347
Usługi obce	671	642	1.313
Podatki i opłaty	863	727	1.590
Koszty świadczeń pracowniczych	1.098	1.094	2.192
Pozostałe koszty rodzajowe	53	53	106
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	4.221	3.902	8.123
Zmiana stanu produktów	(18)	2	(16)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(190)	(246)	(436)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(304)	(296)	(600)
Koszty ogólnego zarządu	(176)	(169)	(345)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	616	530	1.146
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	4.149	3.723	7.872

7.2.1 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące

Poniżej przedstawiono ujęcie amortyzacji i likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Okres zakończony	Amortyzacja i likwidacja			Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
30 czerwca 2018						
Koszt własny sprzedaży	1.631	45	1.676	129	-	129
Koszty sprzedaży i dystrybucji	6	2	8	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	17	13	30	1	-	1
ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	1.654	60	1.714	130	-	130
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	55	-	55	-	-	-
RAZEM	1.709	60	1.769	130	-	130
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	(2)	-	(2)
30 czerwca 2017						
Koszt własny sprzedaży	1.406	40	1.446	42	-	42
Koszty sprzedaży i dystrybucji	6	2	8	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	11	6	17	-	-	-
ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	1.423	48	1.471	42	-	42
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	62	-	62	-	-	-
RAZEM	1.485	48	1.533	42	-	42

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

7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Kary, grzywny, odszkodowania	72	29
Zwrot podatków	30	2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	22	9
Rozwiązanie pozostałych rezerw	15	21
Nadwyżki / Ujawnienia aktywów	12	3
Dotacje	11	14
Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne otrzymane nieodpłatnie	6	6
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych/wartości niematerialnych	4	7
Przychody z nielegalnego poboru energii elektrycznej	3	4
Zwrot kosztów postępowania sądowego	2	2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	2	-
Refaktury	2	2
Korekta przychodów z tyt. rekompensat KDT	-	83
Pozostałe	26	20
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE, RAZEM	207	202
	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	59	17
Utworzenie pozostałych rezerw	41	7
Efekt zmiany rezerwy rekultywacyjnej	17	-
Przekazane darowizny	8	11
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	8	6
Refaktury	8	3
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych związanych z działalnością pozostałą	6	3
Koszty postępowania spornego	3	3
Odszkodowania	2	9
Pozostałe	19	14
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE, RAZEM	171	73

7.4 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Dywidendy	1	4
Odsetki	29	50
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych/rozwiązanie odpisów aktualizujących	64	50
Dodatnie różnice kursowe	1	37
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	95	141
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE		
Odsetki od należności budżetowych	1	2
Pozostałe	1	1
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	2	3
PRZYCHODY FINANSOWE, RAZEM	97	144

Grupa wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie od środków pieniężnych i należności. W pozycji aktualizacja wartości Grupa Kapitałowa PGE prezentuje głównie wycenę 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.

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	107	75
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	47	4
Strata na zbyciu inwestycji	20	92
Odpis aktualizujący	2	3
Ujemne różnice kursowe	23	3
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	199	177
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	91	84
Utworzenie rezerw	10	3
Pozostałe	5	2
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	106	89
KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	305	266

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz rozliczonych transakcji zabezpieczających CCIRS oraz IRS. Koszt odsetkowy (efekt zwijania dyskonta) od pozycji niefinansowych dotyczy w głównej mierze rezerw rekultywacyjnych oraz rezerw na świadczenia pracownicze.

W pozycji aktualizacja wartości Grupa Kapitałowa PGE prezentuje m.in. wycenę opcji Call na zakup akcji Polimex-Mostostal S.A. oraz wycenę pozostałych instrumentów.

7.5 Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia
UDZIAŁ W GŁOSACH	15,32%	16,48%	25,00%	34,93%
OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018				
Przychody	4.680	686	-	8
Wynik z działalności kontynuowanej	293	39	(4)	-
Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności	45	6	(1)	-
Eliminacja transakcji niezrealizowanych	(9)	2	-	-
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	36	8	(1)	-
Pozostałe całkowite dochody	5	-	-	-
UDZIAŁ JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	1	-	-	-

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia
UDZIAŁ W GŁOSACH	15,76%	16,48%	25,00%	34,93%
OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017				
Przychody	3.716	933	-	8
Wynik z działalności kontynuowanej	12	27	-	-
Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności	2	4	-	-
Eliminacja transakcji niezrealizowanych	(5)	-	-	-
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	(3)	4	-	-

Grupa dokonała korekty konsolidacyjnej dotyczącej marży ze sprzedaży węgla pomiędzy Polską Grupą Górniczną a Grupą.

8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Zawiązanie odpisu	130	42
Rozwiązanie odpisu	2	-
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW		
Zawiązanie odpisu	5	6
Rozwiązanie odpisu	1	2

9. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dnia 30 czerwca 2017 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy	322	248
Odroczony podatek dochodowy	48	68
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	370	316
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	6	(14)
KORZYŚĆ PODATKOWA UJĘTA W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	6	(14)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

10. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PGE zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 2.244 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Energetyka Konwencjonalna (1.580 mln PLN) oraz segment Dystrybucja (596 mln PLN). Główne pozycje nakładów stanowiły: budowa bloków 5 – 6 w Elektrowni Opole (380 mln PLN), budowa bloku 11 w Elektrowni Turów (215 mln PLN), budowa instalacji termicznego przetwarzania z odzyskiem energii w Elektrociepłowni Rzeszów (103 mln PLN) oraz modernizacja bloków 1-3 w Elektrowni Turów (86 mln PLN).

W bieżącym okresie nie miały miejsca istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa rozpoznała odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 130 mln PLN. Odpis ten dotyczy nakładów inwestycyjnych spółek segmentu Energetyka Konwencjonalna, co zostało zaprezentowane w nocie 7.2.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa PGE zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 6.341 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę nowych bloków, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń.

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane przekształcone</i>
Energetyka Konwencjonalna	4.582	4.755
Dystrybucja	1.536	1.005
Energetyka Odnawialna	47	67
Obrót	-	1
Działalność pozostała	176	171
PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM	6.341	5.999

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Energetyka Konwencjonalna:
 - Oddział Elektrownia Opole – budowa bloków nr 5 i 6 – około 997 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – budowa nowego bloku energetycznego – około 2.032 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – modernizacja bloków 1-3 – około 373 mln PLN,
 - Oddział Elektrociepłownia Rzeszów - budowa Instalacji Termicznego Przetwarzania z Odzyskiem Energii – około 80 mln PLN,
- Dystrybucja – zobowiązania inwestycyjne związane z majątkiem sieciowym w łącznej wysokości około 1.536 mln PLN,
- Działalność pozostała, PGE EJ1 sp. z o.o. – umowa na usługi doradztwa technicznego w procesie inwestycyjnym związanym z budową pierwszej polskiej elektrowni jądrowej, zakres podstawowy 159 mln PLN. Opcjonalny zakres umowy uwzględnia kwotę około 1.121 mln PLN.

12. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Polska Grupa Górnicza S.A.	609	533
Polimex Mostostal S.A.	97	91
ElectroMobility Poland S.A.	6	2
PEC Bogatynia Sp. z o.o.	8	8
UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	720	634

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia
UDZIAŁ W GŁOSACH	15,32%	16,48%	25,00%	34,93%
STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018				
Aktywa obrotowe	2.487	1.481	23	4
Aktywa trwałe	9.310	717	1	22
Zobowiązania krótkoterminowe	3.376	923	-	1
Zobowiązania długoterminowe	4.447	783	-	1
AKTYWA NETTO	3.974	492	24	24
Udział w aktywach netto	608	81	6	8
Wartość firmy	1	16	-	-
INWESTYCJE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	609	97	6	8

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia
UDZIAŁ W GŁOSACH	15,76%	16,48%	25,00%	34,93%
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017				
Aktywa obrotowe	1.876	1.586	7	4
Aktywa trwałe	9.074	654	-	22
Zobowiązania krótkoterminowe	3.409	974	-	3
Zobowiązania długoterminowe	4.167	810	-	1
AKTYWA NETTO	3.374	456	7	22
Udział w aktywach netto	532	75	2	8
Wartość firmy	1	16	-	-
INWESTYCJE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	533	91	2	8

13. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

13.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane przekształcone*</i>
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	2.346	2.323
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	49	48
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	289	268
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	15	17
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	48	48
Rezerwa na koszty rekultywacji	567	548
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	150	276
Rezerwy na świadczenia pracownicze	601	571
Pozostałe rezerwy	133	122
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	35	111
Pozostałe	83	38
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	4.316	4.370

13.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane przekształcone*</i>
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	4.406	4.240
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	33	46
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	391	382
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	151	92
Uprawnienia do emisji CO ₂	96	274
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	18	34
Pozostałe	75	33
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	5.170	5.101

PO SKOMPENSOWANIU AKTYWA I REZERWY W POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁKACH PODATEK ODROZCZONY GRUPY PREZENTOWANY JEST JAKO:

Aktywa z tytułu podatku dochodowego	517	571
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	(1.371)	(1.302)

Przekształcenie danych wynika z końcowego rozliczenia nabycia nowych spółek i zostało opisane w nocie 1.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby

Uprawnienia do emisji CO₂ (EUA) otrzymują jednostki wytwórcze należące do Grupy Kapitałowej PGE, które są objęte postanowieniami ustawy z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Począwszy od 2013 roku bezwarunkowo przyznawana jest tylko część uprawnień EUA na emisje CO₂ wynikające z produkcji energii cieplnej, natomiast na emisje CO₂ wynikające z produkcji energii elektrycznej co do zasady nie ma bezpłatnych EUA. Na mocy art. 10c Dyrektywy 2009/29/WE wprowadzono możliwość czasowego odstępstwa (derogacji) od zasady braku nieodpłatnych przydziałów EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią elektryczną, pod warunkiem realizacji zadań inwestycyjnych ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI). Warunkiem otrzymania bezpłatnych uprawnień EUA na pokrycie emisji CO₂ związanych z wytwarzaną energią elektryczną jest coroczne przedstawienie sprawozdań rzeczowo-finansowych z realizacji zadań wymienionych w KPI.

We wrześniu 2017 roku Grupa Kapitałowa PGE złożyła kolejne sprawozdania z realizacji inwestycji ujętych w KPI w celu uzyskania przydziałów EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią elektryczną w 2017 roku. Uprawnienia zostały wydane w kwietniu 2018 roku i posłużyły do pokrycia emisji CO₂ za 2017 rok (15 mln EUA).

W przypadku uprawnień EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią cieplną harmonogram przydziału jest odmienny – w lutym 2018 roku zostały wydane uprawnienia EUA, które posłużą na pokrycie emisji CO₂ za 2018 rok (2 mln EUA).

EUA	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Ilość (mln Mg)	-	27	18	44
Wartość	-	755	402	1.040

Zmiana stanu uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby

EUA	Ilość (mln Mg)	Wartość
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017	85	2.349
Nabycie nowych spółek zależnych	-	2
Zakup	12	247
Przyznane nieodpłatnie	21	-
Umorzenie	(56)	(1.156)
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017	62	1.442
Zakup	21	712
Przyznane nieodpłatnie	17	-
Umorzenie	(70)	(1.311)
Sprzedaż	(3)	(88)
STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018	27	755

15. Wybrane aktywa finansowe

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

15.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	2.718	-	3.159
Lokaty i depozyty	159	7	148	6
Kaucje, wadła i zabezpieczenia	1	307	-	95
Rekompensaty z tytułu KDT	-	1	-	10
Pozostałe należności finansowe	7	256	10	252
NALEŻNOŚCI FINANSOWE, RAZEM	167	3.289	158	3.522

Kaucje, wadła i zabezpieczenia dotyczą głównie depozytów zabezpieczających i transakcyjnych oraz funduszu gwarancyjnego.

Na wartość pozostałych należności finansowych składają się głównie odszkodowania i należności sporne opisane w nocie 20.4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15.2 Środki pieniężne

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, z reguły od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku i kasie	835	1.309
Lokaty typu overnight	23	34
Lokaty krótkoterminowe	350	1.209
RAZEM	1.208	2.552
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(1)	(1)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	1.207	2.551
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	5.241	6.740
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	719	2.174

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został zawarty w nocie 19.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 76 mln PLN (92 mln PLN w okresie porównawczym) dotyczą środków stanowiących zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.

16. Instrumenty pochodne

	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Forward walutowy	71	6	1	49
Forward towarowy na zakup CO ₂	-	-	14	-
SWAP towarowy	72	5	64	7
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	5	34	9	20
Transakcje IRS	-	1	-	10
Opcje	15	-	24	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	177	-	44	-
Transakcje zabezpieczające IRS	67	7	98	5
Forward walutowy	4	-	1	33
POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	51	-	50	-
INSTRUMENTY POCHODNE, RAZEM	462	53	305	124
część krótkoterminowa	143	38	83	106
część długoterminowa	319	15	222	18

Forwardy towarowe i walutowe

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

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. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku.

Swapy na węgiel

W bieżącym okresie PGE Paliwa sp. z o.o. w celu zabezpieczenia swojego ryzyka towarowego na cenę węgla importowanego, zawarła szereg transakcji zabezpieczających to ryzyko za pomocą swapów 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. Na dzień sprawozdawczy spółka posiada kontrakty, których termin realizacji przypada na 31 grudnia 2019 roku.

Transakcje IRS

W 2017 roku PGE S.A. zawarła transakcję IRS zabezpieczającą stopę procentową od zaciągniętego kredytu o wartości nominalnej 500 mln PLN. Dla ujęcia powyższej transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

W 2016 roku PGE S.A. zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów o łącznej wartości nominalnej 4.630 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie 17.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od wyemitowanych obligacji o wartości nominalnej 1 mld PLN. Płatności wynikające z transakcji IRS były skorelowane z płatnościami odsetek od obligacji. Zmiana wartości godziwej transakcji IRS była ujmowana w całości w rachunku zysków i strat. Zawarte transakcje zostały zrealizowane wraz z wykupem obligacji w czerwcu 2018 roku.

W 2003 roku PGE Elektrownia Turów S.A. (obecnie Oddział PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.) zawarła transakcję zabezpieczającą IRS – swap. Zabezpiecza ona wysokość składowych zmiennych (USD LIBOR 6m) oprocentowania kredytu inwestycyjnego o wartości 80 milionów USD z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym zaciągniętego na finansowanie inwestycji w Elektrowni Turów. Zmiana wartości godziwej transakcji IRS jest ujmowana w całości w rachunku zysków i strat.

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy spłaty kapitału i odsetek oraz stopę procentową. 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. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie 17.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

17. 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.

17.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	15.073	15.073
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	2.660	2.660
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	751	751
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	681	681
RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY 1.869.760.829 akcji	19.165	19.165

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

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

Prawa akcjonariuszy - Uprawnienia Skarbu Państwa dotyczące działalności Spółki

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., w stosunku do której Skarb Państwa posiada szczególne uprawnienia.

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 energii 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 2016 r., poz. 2012). 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 energii, 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 wyrażany jest w formie decyzji administracyjnej.

17.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	83	147
Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych	34	(79)
Wycena instrumentów zabezpieczających w tym:	35	(74)
<i>Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	159	(242)
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	1	(4)
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	(125)	167
<i>Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	-	5
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	(1)	(5)
Podatek odroczony	(6)	15
KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROCZONEGO	111	83

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

17.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

11 maja 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie polityki dywidendy. Wobec konieczności finansowania ambitnego programu rozwoju, mając na względzie ograniczenie wzrostu poziomu zadłużenia, Zarząd Spółki rekomendował zawieszenie wypłaty dywidendy z zysków za lata 2016, 2017 i 2018.

Po tym okresie Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy na poziomie 40-50% skonsolidowanego zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej, korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

18. Rezerwy

Wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia pracownicze	2.311	244	2.301	229
Rezerwa na koszty rekultywacji	3.186	3	3.082	4
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	119	672	112	1.341
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	426	-	340
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	64	11	72	11
Pozostałe rezerwy	95	94	84	66
RAZEM REZERWY	5.775	1.450	5.651	1.991

Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
1 STYCZNIA 2018	2.530	3.086	1.453	340	83	150	7.642
Koszty bieżącego zatrudnienia	33	-	-	-	-	-	33
Koszty odsetek	41	50	-	-	-	-	91
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(66)	(1)	(1.311)	(315)	-	(13)	(1.706)
Rozwiązane rezerwy	(1)	-	(30)	(2)	(17)	(2)	(52)
Utworzone rezerwy - koszty	6	36	679	403	9	48	1.181
Utworzone rezerwy - nakłady	-	33	-	-	-	-	33
Włączenie spółek do konsolidacji	12	-	-	-	-	6	18
Pozostałe zmiany	-	(15)	-	-	-	-	(15)
30 CZERWCA 2018	2.555	3.189	791	426	75	189	7.225

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
<i>dane przekształcone</i>							
1 STYCZNIA 2017	2.359	2.670	1.154	416	103	142	6.844
Zyski i straty aktuarialne	148	-	-	-	-	-	148
Koszty bieżącego zatrudnienia	65	-	-	-	-	-	65
Koszty przeszłego zatrudnienia	(8)	-	-	-	-	-	(8)
Koszty odsetek	82	89	-	-	-	-	171
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	24	65	-	-	-	-	89
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(160)	-	(1.156)	(864)	(1)	(15)	(2.196)
Rozwiązane rezerwy	(1)	(2)	-	(12)	(28)	(31)	(74)
Utworzone rezerwy - koszty	1	82	1.205	759	8	38	2.093
Utworzone rezerwy - nakłady	-	70	-	-	-	-	70
Nabycie nowych spółek zależnych	22	27	250	41	-	18	358
Wyjście jednostki z GK PGE	(1)	-	-	-	-	(3)	(4)
Pozostałe zmiany	(1)	85	-	-	1	1	86
31 GRUDNIA 2017	2.530	3.086	1.453	340	83	150	7.642

18.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują głównie:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia – 1.714 mln PLN (1.705 mln PLN na 31 grudnia 2017 roku),
- nagrody jubileuszowe - 834 mln PLN (825 mln PLN na 31 grudnia 2017 roku).

18.2 Rezerwa na koszty rekultywacji

Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych

Po zakończeniu wydobycia węgla teren po kopalniach odkrywkowych należących do Grupy Kapitałowej PGE będzie zrehabilitowany. Według obecnych planów koszty będą ponoszone w latach 2023 – 2069 (w przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów) oraz w latach 2045 – 2087 (w przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Turów).

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze. Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 2.785 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2017 roku 2.693 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 184 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2017 roku 175 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 54 mln PLN, a na 31 grudnia 2017 roku 53 mln PLN.

Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z „Pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji produkującej energię elektryczną oraz energię ciepłą”, w którym określono sposób restytucji terenu. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 166 mln PLN (165 mln PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku) i dotyczy niektórych aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna i Energetyka Odnawialna.

18.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Co do zasady rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji CO₂ jednostki Grupy Kapitałowej PGE ewidencjonują w odniesieniu do niedoboru uprawnień do emisji CO₂ przyznanych nieodpłatnie. Jak opisano w nocie 14. niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa PGE jest uprawniona do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w związku z poniesionymi nakładami na inwestycje zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego. Przy kalkulacji rezerwy uwzględniane są również te uprawnienia.

18.4 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 2018 roku wynosi 426 mln PLN (340 mln PLN w okresie porównawczym) i tworzona jest głównie przez PGE Obrót S.A.

18.5 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółki dystrybucyjnej, posiadającej majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień sprawozdawczy wynosi łącznie około 75 mln PLN (w tym 34 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym). W okresie porównawczym wartość rezerwy wyniosła 83 mln PLN (w tym 38 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym).

18.6 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy utworzone na roszczenia dotyczące podatku od nieruchomości w wysokości 83 mln PLN (81 mln PLN w roku ubiegłym) oraz z rezerwy z tytułu ustanowienia służebności na rzecz Lasów Państwowych 30 mln PLN.

19. 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 2018 roku wynosi 2.798 mln PLN, a wartość godziwa 2.970 mln PLN.

19.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing

	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	5.692	846	5.788	570
Wyemitowane obligacje	600	2.198	2.632	1.051
Leasing	2	2	2	2
RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING	6.294	3.046	8.422	1.623

Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych wyżej kredytów na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje między innymi:

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów – o wartości 439 mln PLN,
- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania modernizacji bloków energetycznych numer 1-6 w Elektrowni Turów – o łącznej wartości 45 mln PLN,
- kredyty inwestycyjne zaciągnięte przez PGE S.A. w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. o łącznej wartości 1.501 mln PLN,
- długoterminową umowę kredytową z konsorcjum banków w składzie: BNP Paribas S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawartą 7 września 2015 roku. Umowa obejmuje udzielenie przez banki kredytu w dwóch częściach tj. kredytu terminowego do kwoty 3.630 mln PLN i kredytu odnawialnego do kwoty 1.870 mln PLN. Ostateczny dzień spłaty kredytu odnawialnego przypada na 30 kwietnia 2019 roku, a ostateczny dzień spłaty kredytu terminowego na 30 września 2023 roku. Część kredytu terminowego została wypłacona i stan zadłużenia na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 3.647 mln PLN.

W dniu 27 października 2015 roku PGE S.A. zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym dwie umowy kredytowe na łączną kwotę prawie 2.000 mln PLN. Kwota 1.500 mln PLN, pozyskana na podstawie pierwszej z umów, przeznaczona zostanie na projekty związane z modernizacją i rozbudową sieci dystrybucyjnych. Środki pochodzące z drugiej umowy, czyli pozostałe 490 mln PLN, przeznaczone zostaną na finansowanie i refinansowanie budowy bloków kogeneracyjnych Elektrociepłowni Gorzów i Elektrociepłowni Rzeszów. Europejski Bank Inwestycyjny udostępni kredyty do 46 miesięcy od daty podpisania umów. Kredyt powinien zostać spłacony w ciągu 15 lat od przekazania ostatniej transzy. Na dzień 30 czerwca 2018 roku powyższe kredyty nie były wykorzystane.

7 czerwca 2017 roku PGE S.A. zawarła Umowę Kredytu na kwotę 500 mln PLN z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z datą zapadalności umowy przypadającą na 7 czerwca 2028 roku. Kwota pozyskana na podstawie umowy zostanie przeznaczona na wybrane projekty związane z modernizacją i rozwojem sieci dystrybucyjnych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku kredyt nie był wykorzystany.

Ponadto Grupa wykazuje pożyczki z funduszy śródowniskowych o łącznej wartości 425 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 719 mln PLN.

Wyemitowane obligacje

Grupa finansowała działalność poprzez dwa programy emisji obligacji:

- Program emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN kierowany do inwestorów z polskiego rynku kapitałowego. 27 czerwca 2013 roku została przeprowadzona pierwsza niepubliczna emisja 5-letnich, kuponowych obligacji na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu w ramach niniejszego programu. Wartość nominalna emisji wyniosła 1 mld PLN, a termin zapadalności obligacji to 27 czerwca 2018 roku. W dniu 29 sierpnia 2013 roku obligacje zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wykup obligacji został dokonany 27 czerwca 2018 roku.
- Program Emisji Euroobligacji Średnioterminowych na kwotę 2 mld EUR ustanowiony w dniu 22 maja 2014 roku łącznie przez PGE S.A. oraz PGE Sweden AB (publ), spółkę w 100% zależną od PGE S.A. W ramach Programu PGE Sweden AB (publ) może emitować euroobligacje do kwoty 2 mld EUR o minimalnym terminie zapadalności 1 roku. 9 czerwca 2014 roku PGE Sweden AB (publ) wyemitowała euroobligacje w łącznej kwocie 500 mln EUR i pięcioletnim terminie zapadalności, a 1 sierpnia 2014 roku wyemitowała obligacje o wartości 138 mln EUR i okresie zapadalności 15 lat.

19.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1.155	-	1.650
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	678	-	1.418
Otrzymane kaucje i wadia	22	74	22	87
Zobowiązania z tytułu KDT	420	-	332	-
Ubezpieczenia	-	6	-	17
Inne	23	113	25	59
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	465	2.026	379	3.231

Pozycja „Inne” obejmuje m.in. zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. wobec klientów z tytułu wpłaconych środków pieniężnych oraz zobowiązania z tytułu zabezpieczeń transakcji CO₂.

20. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane przekształcone</i>
Opłaty za korzystanie ze środowiska	177	234
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	234	126
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	113	128
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	186	257
Premie dla pracowników	212	222
Niewykorzystane urlopy	172	139
Szacunki na zobowiązania z tytułu Barbórki i dnia Energetyka	53	-
Zobowiązanie z tytułu Programów Dobrowolnych Odejść	14	49
Szacunki na zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	58	39
Podatek dochodowy od osób fizycznych	65	85
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	204	246
Zaliczki otrzymane na dostawy	177	147
Zobowiązania z tytułu dywidend	42	8
Inne	55	53
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE, RAZEM	1.762	1.733

Opłaty za korzystanie ze środowiska dotyczą przede wszystkim opłat za zużycie wody oraz emisję gazów w elektrowniach konwencjonalnych oraz opłat eksploatacyjnych wnoszonych przez kopalnie węgla brunatnego.

Pozycja „Inne” w głównej mierze obejmuje wpłaty na Pracowniczy Program Emerytalny oraz potrącenia z wynagrodzeń pracowników.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

21. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

21.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	749	753
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	220	188
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	531	223
Roszczenia z tytułu kar umownych	-	12
Roszczenia pracowników	1	2
Inne zobowiązania warunkowe	78	74
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	1.579	1.252

Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

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

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

Spór z WorleyParsons

Zobowiązanie warunkowe dotyczy głównie sporu z WorleyParsons, który wystąpił z pozwem o zapłatę kwoty 59 mln PLN tytułem należnego w ocenie powoda wynagrodzenia oraz zwrotu kwoty, zdaniem powoda nienależnie pobranej przez PGE EJ 1 sp. z o.o. z gwarancji bankowej, a następnie rozszerzył powództwo do kwoty 104 mln PLN (tj. o kwotę 45 mln PLN). W dniu 31 marca 2018 roku spółka złożyła odpowiedź na rozszerzone powództwo WorleyParsons. Grupa nie uznaje zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne.

Roszczenia dotyczące umów sprzedaży praw majątkowych zawartych z Energa Obrót S.A.

W październiku 2017 roku PGE Energia Odnawialna S.A. oraz PGE Energia Natury sp. z o. o. (przejęta przez PGE Energia Odnawialna S.A.) otrzymały pozwy, w których Energa Obrót S.A. wносиła o ustalenie nieistnienia stosunków prawnych, które miały powstać wskutek zawarcia w 2009 roku umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej z FW Kisielice z 2009 roku, FW Koniecwałd (Malbork) oraz FW Galicja. Żądania wszystkich pozwów Energa Obrót S.A. opierała na zarzucie zawierania umów wykonawczych (umów sprzedaży konkretnych praw majątkowych) z pominięciem ustawy Prawo zamówień publicznych. Alternatywnie, w przypadku uznania, że umowy ramowe są umowami o udzielenie zamówienia publicznego, Energa Obrót S.A. zarzucała w pozwie bezwzględną nieważność umów, gdyż zostały one zawarte z naruszeniem ustawy Prawo zamówień publicznych. W listopadzie 2017 roku spółki PGE złożyły odpowiedzi na pozwy, w których wskazały na bezpodstawność zarzutów Energa Obrót S.A.

Postępowania w tych sprawach są w toku. W sprawach dotyczących FW Koniecwałd (Malbork) oraz FW Galicja Sąd skierował strony do mediacji. W sprawie dotyczącej FW Kisielice w dniu 25 kwietnia 2018 roku odbyła się pierwsza rozprawa, na której Sąd na zgodny wniosek stron skierował strony do mediacji i termin rozprawy odroczył do dnia 14 listopada 2018 roku.

Dodatkowo wnioskami z września 2017 roku Energa Obrót S.A. wezwała PGE Energia Odnawialna S.A. i PGE Energia Natury sp. z o. o. (obecnie przejęta przez PGE Energia Odnawialna S.A.) do ugodowego rozwiązania sporów o zapłatę roszczenia o łącznej wartości 71 mln PLN z tytułu nienależnie uiszczonych świadczeń na podstawie nieważnych umów z 2009 roku. Na posiedzeniach, które odbyły się w listopadzie i grudniu 2017 roku nie doszło do zawarcia ugód. W związku z tym w niniejszym sprawozdaniu roszczenia o wartości 71 mln PLN zostały wykazane jako zobowiązania warunkowe. Grupa nie uznaje zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne.

Energa Obrót S.A. powołując się na nieważność umów z 2009 roku odmówiła nabycia praw majątkowych powstałych w związku z produkcją energii elektrycznej odnawialnej w FW Kisielice, FW Koniecwałd (Malbork) oraz FW Galicja, co stanowiło naruszenie postanowień umowy i spowodowało powstanie roszczeń z tytułu kar umownych w wysokości 30 mln PLN (ujęte jako przychody w 2017 roku w kwocie 16 mln PLN i 14 mln PLN w bieżącym okresie). Wobec odmowy zapłaty kar umownych, PGE Energia Odnawialna S.A. zamierza dochodzić ich zapłaty w toku postępowania sądowego. W dniu 25 kwietnia 2018 roku na pierwszej rozprawie, PGE Energia Odnawialna S.A. złożyła powództwo wzajemne o zapłatę kwoty głównej wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie z tytułu naliczenia kar umownych w związku z niewykonaniem umowy w zakresie FW Kisielice przez Energa Obrót S.A. Sąd - wobec skierowania stron do mediacji - nie wyznaczył terminu na złożenie odpowiedzi na pozew wzajemny przez Energa Obrót S.A.

Szacowany wolumen zielonych certyfikatów, objętych ww. umowami z Energa Obrót S.A. wynosi 783 tys. MWh. Powyższa wielkość została obliczona według wielkości produkcji za okres od lipca 2017 roku (FW Koniecwałd/Malbork) lub od sierpnia 2017 roku (pozostałe farmy) do końca zakładanych okresów wsparcia dla poszczególnych farm wiatrowych.

Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych

Zobowiązania w znacznej mierze przedstawiają wystawione przez banki gwarancje wniesione jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej. Na dzień 30 czerwca 2018 roku łączna kwota gwarancji wystawionych przez banki wynosiła 531 mln PLN (215 mln PLN w okresie porównawczym).

Inne zobowiązania warunkowe

Na inne zobowiązania warunkowe składa się w głównej mierze wartość potencjalnego powództwa WorleyParsons w wysokości 33 mln PLN, co zostało opisane powyżej a także kwota 40 mln PLN dotycząca ryzyka poniesienia dodatkowych kosztów związanych z programami finansowania dłużnego w Grupie Kapitałowej PGE.

21.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Jak zostało przedstawione w nocie 18.5 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 Kapitałowa PGE zobowiązana jest do odebrania określonej minimalnej ilości paliw, a także do nieprzekroczenia określonej wielkości maksymalnej poboru gazu w poszczególnych godzinach i miesiącach. Brak odebrania minimalnych ilości paliw określonych w umowach może skutkować koniecznością uiszczenia odpowiednich opłat (w przypadku paliwa gazowego ilości nieodebrane przez poszczególne elektrociepłownie, ale opłacone, mogą być odebrane w ciągu kolejnych trzech lat umownych).

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

21.3 Należności warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiada należności warunkowe na kwotę 33 mln PLN z tytułu niezbilansowania zakupu i sprzedaży energii na rynku krajowym (10 mln PLN w okresie porównawczym).

21.4 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

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

Niezależnie od powyższego 12 listopada 2014 roku spółka Socrates Investment S.A. (nabywca wierzytelności od byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A.) złożyła pozew sądowy o zasądzenie odszkodowania w łącznej kwocie ponad 493 mln PLN (plus odsetki) za szkodę poniesioną w związku z nieprawidłowym (jej zdaniem) ustaleniem parytetu wymiany akcji w procesie połączenia spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z PGE S.A. Spółka złożyła odpowiedź na pozew i obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji.

Ponadto z podobnym roszczeniem wystąpiła spółka Pozwy sp. z o.o., nabywca wierzytelności byłych akcjonariuszy spółki PGE Elektrownia Opole S.A.. Spółka Pozwy sp. z o.o. pozwem wniesionym do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko PGE GiEK S.A., PGE S.A. oraz PwC Polska sp. z o.o. (dalej jako Pozwani) wniosła o zasądzenie od Pozwanych na zasadzie in solidum, ewentualnie solidarnie na rzecz Pozwy sp. z o.o. odszkodowania w łącznej kwocie ponad 260 mln PLN wraz z odsetkami z tytułu rzekomo nieprawidłowego (jej zdaniem) ustalenia stosunku wymiany akcji PGE Elektrownia Opole S.A. na akcje PGE GiEK S.A. w procesie łączenia tych spółek. Pozew ten został do PGE S.A. doręczony 9 marca 2017 roku, zaś termin na złożenie odpowiedzi na pozew został wyznaczony przez sąd do 9 lipca 2017 roku. Spółki: PGE S.A. i PGE GiEK S.A. 8 lipca 2017 roku złożyły odpowiedź na pozew i obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji. Wyznaczony został termin rozprawy na dzień 21 sierpnia 2018 r.

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

Na zgłoszone roszczenie Grupa PGE nie utworzyła rezerwy.

Pozwy o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń

15 marca 2017 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o uchylenie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 5 września 2016 roku. Spółka złożyła odpowiedź na pozew.

W dniu 11 października 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, po rozpatrzeniu w dniu 11 października 2017 roku na posiedzeniu niejawnym sprawy z powództwa akcjonariusza wydał postanowienie o skierowaniu stron do mediacji.

PGE S.A. podjęła decyzję o nie przystąpieniu do mediacji. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 15 marca 2018 roku wydał wyrok oddalający w całości powództwo akcjonariusza. Wyrok jest prawomocny.

Wypowiedzenie umów na zakup praw majątkowych przez Enea S.A.

W październiku i listopadzie 2016 roku spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Odnawialna S.A. oraz PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. (przejęta przez PGE Energia Odnawialna S.A.) otrzymały z Enea S.A. oświadczenia o wypowiedzeniu długoterminowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł tzw. „zielonych certyfikatów”. W uzasadnieniu wypowiedzeń Enea S.A. twierdziła, że spółki poważnie naruszyły postanowienia tych umów w postaci nieprzystąpienia do renegotjacji postanowień umów w trybie kontraktowym zgodnie z klauzulą adaptacyjną, o których przeprowadzenie wystąpiła Enea S.A. w lipcu 2015 roku w związku z rzekomą zmianą regulacji prawnych mających wpływ na wykonywanie tych umów.

Zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, oświadczenia o wypowiedzeniu umów przedstawione przez Enea S.A. zostały złożone z naruszeniem warunków umownych. Spółki podjęły stosowne kroki w celu dochodzenia swoich praw. Wobec odmowy wykonywania długoterminowych umów przez Enea S.A. w postaci nabywania praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia otrzymanych przez spółki z Grupy PGE w związku z produkcją energii elektrycznej odnawialnej, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. wystąpiły przeciwko Enea S.A. z żądaniem zapłaty kar umownych, a PGE Energia Odnawialna S.A. z żądaniem zapłaty odszkodowania z tytułu poniesionej z tego tytułu szkody. We wszczętym przez PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. (obecnie PGE Energia Odnawialna S.A.) postępowaniu o zapłatę Sąd Okręgowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy uwzględnił w całości żądanie pozwu i wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Wskutek wniesionego sprzeciwu przez Enea S.A. z mocy prawa nakaz zapłaty utracił swoją moc. Postępowanie w tej sprawie jest w toku, kolejny termin rozprawy został wyznaczony na wrzesień 2018 roku.

W związku z tym, że zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, oświadczenia o wypowiedzeniu umów przedstawione przez Enea S.A. zostały złożone z naruszeniem warunków umownych, na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa rozpoznała należności z tytułu kar umownych i odszkodowań w wysokości 130 mln PLN (z tego 2 mln PLN ujęto w przychodach bieżącego okresu). Jednocześnie zapasy praw majątkowych, które były pierwotnie wyceniane w wartościach wynikających z zawartych umów zostały objęte odpisem do wysokości cen rynkowych. Zdaniem spółek Grupy Kapitałowej PGE, opierając się między innymi na dostępnych opiniach prawnych, korzystne rozstrzygnięcie powyższych sporów jest bardziej prawdopodobne niż rozstrzygnięcie niekorzystne.

Szacowany wolumen zielonych certyfikatów, objętych umowami z Enea S.A., wynosi ok. 2.652 tys. MWh. Powyższa wielkość została obliczona za okres od daty wypowiedzenia umów końca pierwotnie zakładanego okresu obowiązywania umów.

Dodatkowo, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. (przejęta przez PGE Energia Odnawialna S.A.) oraz PGE Energia Odnawialna S.A. wystąpiły z powództwami przeciwko Enea S.A. o zapłatę należności w łącznej wysokości 47 mln PLN z tytułu wystawionych na rzecz Enea S.A. faktur sprzedaży praw majątkowych na podstawie umów. Enea S.A. odmówiła zapłaty tych należności twierdząc, że je skutecznie potrąciła ze swoimi wierzytelnościami wobec spółek z Grupy z tytułu odszkodowania naliczonego w związku z rzekomą szkodą powstałą wskutek nieprzystąpienia przez spółki do renegotjacji umowy w trybie kontraktowym. Zdaniem spółek Grupy potrącenia są bezskuteczne, ponieważ wierzytelności Enea S.A. o zapłatę odszkodowania nigdy nie powstały, brak jest również podstaw do uznania stanowiska Enea S.A., że doszło do naruszenia przez spółki jakichkolwiek postanowień umownych. Postępowania są w toku, a kolejne rozprawy zostały wyznaczone na wrzesień 2018 roku.

22. 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 kształtowały się następująco: w 2018 roku stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, dla małych przedsiębiorców możliwa jest stawka 15%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT.

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

Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

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

Zmiany w podatku CIT obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku

W wyniku zmian przepisów począwszy od 2018 roku przychody podatników zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) i z zysków kapitałowych. Oznacza to, że każde źródło przychodów będzie rozliczane oddzielnie i spółki nie mogą kompensować strat poniesionych na jednym źródle z dochodami realizowanymi na źródle drugim. Do źródła „zyski kapitałowe” zalicza się między innymi: dywidendy, przychody uzyskane w wyniku łączenia lub podziału spółek, wniesienia aportu, zbycia udziałów (akcji), zbycia nabytych wierzytelności, przychody z praw majątkowych (praw autorskich, licencji) oraz przychody z papierów wartościowych.

Zgodnie z obecnymi szacunkami wprowadzenie dwóch źródeł przychodów nie powinno istotnie wpłynąć na obciążenia podatkowe Grupy Kapitałowej PGE.

Mechanizm podzielonej płatności w VAT

Począwszy od 1 lipca 2018 roku został wprowadzony tzw. mechanizm podzielonej płatności podatku VAT. Rozwiązanie to ma uszczelnić system podatkowy poprzez wydzielenie kwot VAT z przelewów realizowanych przez nabywców towarów i usług i lokowanie ich na dedykowanych rachunkach VAT sprzedawcy. Środki zgromadzone na rachunku VAT będą mogły być wykorzystane tylko do płatności podatku VAT z otrzymanych faktur oraz rozliczenia podatku VAT z urzędem skarbowym. Korzystanie z podzielonej płatności VAT jest uprawnieniem nabywcy, ale nie jego obowiązkiem.

Wprowadzenie mechanizmu podzielonej płatności może wpłynąć na wzrost długu netto oraz na wzrost relacji długu netto do EBITDA. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ma ustalonej praktyki, w jaki sposób środki pieniężne na rachunkach VAT zostaną uwzględnione w wyliczeniach wskaźników zadłużenia, które są przedstawiane instytucjom finansującym. Grupa Kapitałowa PGE zamierza efektywnie wykorzystywać środki otrzymywane od kontrahentów na rachunkach VAT do płatności swoich zobowiązań zawierających podatek VAT. Wysokość środków na rachunkach VAT w danym dniu będzie zależeć w głównej mierze od tego, jak wielu kontrahentów Grupy Kapitałowej PGE skorzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań. Wykonane przez Grupę szacunki wskazują, iż średnie saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT może kształtować się w przedziale od 100 do 200 mln PLN. Według stanu na dzień 31 lipca 2018 roku salda środków pieniężnych na rachunkach VAT wyniosły łącznie około 45 mln PLN.

Podatek akcyzowy

W związku z nieprawidłową implementacją przepisów unijnych do polskiego systemu prawnego w spółce 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 wykazywała, 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 i zmierzają do zawarcia ugody ze Skarbem Państwa w zakresie roszczeń kompensacyjnych.

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 uiszczanym podatkiem akcyzowym.

Podatek od nieruchomości

Mając na uwadze toczące się spory Grupa Kapitałowa PGE utworzyła na dzień sprawozdawczy rezerwy na podatek od nieruchomości w wysokości 83 mln PLN. Rezerwy te w większości dotyczą postępowań podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości w wybranych elektrowniach. Spór toczy się w zakresie przedmiotu opodatkowania i dotyczy głównie rozstrzygnięcia, czy instalacje w budynkach oraz wolno stojące urządzenia techniczne podlegają odrębnemu opodatkowaniu jako samoistne budowle. Postępowania podatkowe znajdują się obecnie na różnych szczeblach organów podatkowych, tj. przed organami pierwszej instancji (wójt, burmistrz), przed samorządowymi kolegiami odwoławczymi oraz przed sądami administracyjnymi.

W wyniku wejścia w życie nowelizacji ustawy o odnawialnych źródłach energii (Dz.U. z 7.06.2018 poz.1276), z mocą od 1 stycznia 2018 roku, przywrócone zostały zasady opodatkowania podatkiem od nieruchomości dla elektrowni wiatrowych, jakie funkcjonowały do końca 2016 roku. W związku z powyższym obecnie podstawą opodatkowania elektrowni są elementy budowlane elektrowni wiatrowej, a nie całość elektrowni wiatrowej.

23. Informacja o podmiotach powiązanych

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

23.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Sprzedaż do jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	10	5
Zakupy od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	963	807
	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	5	9
Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	234	180

Powyższe obroty i salda uwzględniają transakcje z Polską Grupą Górniczą S.A. oraz Polimex-Mostostal S.A.

23.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

Dominującym właścicielem PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. 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 40 najważniejszymi spółkami zależnymi od Skarbu Państwa.

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	914	1.047
Zakupy od podmiotów powiązanych	2.332	1.921
	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	212	280
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	393	629

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., PKP Cargo S.A., Grupa LOTOS S.A., Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A., PKN Orlen S.A. oraz zakupu węgla od Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. (w okresie porównawczym) oraz Węglokoksu 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.

23.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

tys. PLN	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	19.346	18.012
Świadczenia po okresie zatrudnienia	2.685	1.488
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ	22.031	19.500
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	10.847	7.204
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	32.878	26.704

tys. PLN	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Zarząd jednostki dominującej	3.937	4.573
w tym świadczenia po okresie zatrudnienia	-	20
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	330	407
Zarządy - jednostki zależne	16.412	13.205
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	1.352	1.315
RAZEM	22.031	19.500
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	10.847	7.204
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	32.878	26.704

Do 30 czerwca 2017 roku Członkowie Zarządów spółek Grupy Kapitałowej PGE byli zatrudnieni w oparciu o umowy cywilne i umowy o pracę. Od końca czerwca 2017 roku w spółkach GK PGE (pośrednio i bezpośrednio zależnych) realizowana jest zasada, że członkowie zarządów zatrudniani są na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania, z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz.U.2017.2190 t.j. z dnia 2017.11.28). Ustalając wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorczych pod uwagę bierze się skalę działalności spółki, w szczególności wartości jej aktywów, osiągniętych przychodów i wielkości zatrudnienia.

Wzrost wynagrodzenia kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie z konsolidacji jednostek objętych kontrolą w wyniku nabycia aktywów EDF.

W nocie 7.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji koszty świadczeń pracowniczych oraz pozycji pozostałe koszty rodzajowe.

24. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

24.1 Wezwanie na zakup 100% akcji Polenergia S.A.

22 maja 2018 roku PGE, za pośrednictwem Pekao Investment Banking S.A., ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 45.443.547 akcji zwykłych na okaziciela, tj. wszystkich akcji wyemitowanych przez Polenergia S.A., uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polenergia S.A., po cenie 16,29 zł za każdą akcję. PGE jest także podmiotem nabywającym akcje w Wezwaniu. W ramach realizacji transakcji w drodze wezwania zostało udzielone zabezpieczenie w formie gwarancji bankowej za zobowiązania PGE, której wystawcą jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. a beneficjentem gwarancji jest PEKAO Investment Banking S.A. Gwarancja Bankowa została wystawiona w dniu 22 maja 2018 roku na kwotę 740 mln PLN z terminem ważności do dnia 21 listopada 2018 roku.

Wezwanie zostało ogłoszone pod warunkami wskazanymi w treści Wezwania, obejmującymi:

- uzyskanie bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację przedsiębiorstw polegającą na przejęciu kontroli nad Polenergia S.A.,
- objęcie zapisami w Wezwaniu akcji Polenergia S.A. stanowiących co najmniej 66% ogólnej liczby akcji Polenergia S.A.,
- powołanie w skład Rady Nadzorczej Polenergia S.A. kandydatów wskazanych przez PGE,
- podjęcie przez walne zgromadzenie Polenergia S.A. uchwały w sprawie zmian w statucie Polenergia S.A. oraz
- zawarcie przez PGE i Polenergia S.A. umowy o współpracy strategicznej i integracji Polenergia S.A. w ramach Grupy PGE.

W przypadku braku przedłużenia lub skrócenia okresu przyjmowania zapisów w Wezwaniu, zapisy na akcje Polenergia S.A. potrują od 13 lipca 2018 roku do 20 września 2018 roku.

24.2 Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia.

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	6.	5.179	4.591
Koszt własny sprzedaży	7.	(4.791)	(4.212)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		388	379
Koszty sprzedaży i dystrybucji	7.	(9)	(10)
Koszty ogólnego zarządu	7.	(104)	(72)
Pozostałe przychody operacyjne		3	1
Pozostałe koszty operacyjne		(4)	(8)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		274	290
Przychody finansowe	8.	239	4.374
Koszty finansowe	8.	(211)	(227)
ZYSK BRUTTO		302	4.437
Bieżący podatek dochodowy		(51)	18
Odroczony podatek dochodowy		5	(3)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		256	4.452
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wyceny instrumentów zabezpieczających		(25)	(70)
Podatek odroczony		5	13
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		(20)	(57)
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		236	4.395
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCIĘ (W ZŁOTYCH)		0,14	2,38

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>(badane)</i> <i>dane przekształcone</i>
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe		171	176
Wartości niematerialne		2	3
Należności finansowe	10.	11.609	11.840
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12.	310	216
Udziały i akcje w jednostkach zależnych		32.556	32.568
Udziały i akcje w innych jednostkach powiązanych		88	84
		44.736	44.887
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy		217	2
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	10.	3.833	2.636
Instrumenty pochodne	12.	33	54
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	13.	155	220
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	295	1.832
		4.533	4.744
SUMA AKTYWÓW		49.269	49.631
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		19.165	19.165
Kapitał zapasowy		15.328	15.328
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		90	110
Zyski zatrzymane		4.797	4.541
		39.380	39.144
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe		21	20
Kredyty, pożyczki, obligacje	15.	5.636	7.714
Instrumenty pochodne	12.	7	5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3	13
Pozostałe zobowiązania		21	23
		5.688	7.775
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe		1	2
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	15.	3.298	1.764
Instrumenty pochodne		31	27
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		643	682
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		141	176
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		87	61
		4.201	2.712
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		9.889	10.487
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		49.269	49.631

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 4. jednostkowego sprawozdania finansowego

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 2018 ROKU	19.165	15.328	110	4.541	39.144
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	256	256
Inne całkowite dochody	-	-	(20)	-	(20)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	(20)	256	236
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU	19.165	15.328	90	4.797	39.380
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU	19.165	13.730	149	1.594	34.638
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	4.452	4.452
Inne całkowite dochody	-	-	(57)	-	(57)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	(57)	4.452	4.395
Podział zysków lat ubiegłych	-	1.598	-	(1.598)	-
Pozostałe zmiany	-	(1)	-	1	-
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 ROKU	19.165	15.327	92	4.449	39.033

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i> <i>dane przekształcone</i>
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	302	4.437
Podatek dochodowy zapłacony	80	(82)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	7	7
Odsetki i dywidendy, netto	(52)	(2.853)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	32	(1.267)
Zmiana stanu należności	24	(49)
Zmiana stanu zapasów	(215)	7
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(36)	349
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	(35)	8
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	107	557
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(1)
Nabycie obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	(203)	(780)
Nabycie udziałów i akcji spółek zależnych	(18)	(103)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	368
Założenie lokat pow. 3 m-cy	-	(50)
Rozwiązanie lokat pow. 3 m-cy	-	2.340
Udzielenie/(spłaty) pożyczek w ramach usługi cash pooling	(433)	507
Spłata pożyczek	260	-
Udzielenie pożyczek	(522)	(25)
Odsetki otrzymane	152	24
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(765)	2.280
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Spłata pożyczek, wykup obligacji	(1.000)	(17)
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek, kredytów i emisji obligacji	282	-
Odsetki zapłacone	(159)	(147)
Pozostałe	(2)	(3)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(879)	(167)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	(1.537)	2.670
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1.831	1.930
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	294	4.600

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 4. jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Spółka”, „PGE S.A.”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 sierpnia 1990 roku i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, 28 września 1990 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy XII, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307.

Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

PGE S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa PGE”, „Grupa”, „GK PGE”) i sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”).

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.

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

Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku („sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych poza wskazanymi w nocie 4. 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 2017 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 – 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.

Sezonowość sprzedaży PGE S.A. wynika z faktu, iż Spółka realizowała 86% 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 objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca inne istotne zmiany szacunków wpływające na wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

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

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2018 roku

Nowe standardy i interpretacje które weszły w życie 1 stycznia 2018 roku, co zostało opisane szerzej w nocie 4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Aktywa finansowe podlegają kwalifikacji do następujących kategorii instrumentów finansowych:

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

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

Dany instrument dłużny jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

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

Dany instrument dłużny jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

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

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

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

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

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

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- aktywa finansowe wyceniane w WGPCD;
- zobowiązania do udzielenia kredytu, jeżeli obecnie występuje zobowiązanie do jego uruchomienia;
- umowy gwarancyjne wchodzące w zakres MSSF 9;
- należności z tytułu umów leasingowych wchodzące w zakres MSR 17;
- aktywa umowne wchodzące w zakres MSSF 15.

Spółka stosuje wymogi w zakresie utraty wartości w celu ujęcia i wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Odpis ujmuje się w innych całkowitych dochodach i nie obniża on wartości bilansowej składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Z wyjątkiem aktywów finansowych nabytych lub wyemitowanych z utratą wartości, oczekiwane straty kredytowe są ujmowane jako odpis, w kwocie równej:

- sumie oczekiwanych strat kredytowych w okresie 12 miesięcy (strat, które mogą powstać wskutek niewywiązania się przez dłużników ze zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego);
- sumie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia danego składnika aktywów. Straty te powinny być ujmowane zanim instrument finansowy staje się przeterminowany

Utrata wartości instrumentów finansowych, w odniesieniu do których odnotowano znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, niezależnie od tego czy oceniane były indywidualnie czy zbiorowo, powinny uwzględniać wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości.

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

- dla należności z tytułu dostaw i usług od istotnych klientów, którzy objęci są procedurą oceny ryzyka kredytowego, Spółka będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przypisanych poszczególnym kontrahentom; ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, które jest korygowane o wpływ czynników makroekonomicznych;
- dla należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych klientów oraz od jednostek powiązanych Spółka będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe na podstawie analizy prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania;
- dla lokat i depozytów w bankach Spółka będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przyznanych bankom przez instytucje zewnętrzne; poszczególnym ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, zakłada się że wyznaczony rating zewnętrzny uwzględni zmienne makroekonomiczne;
- dla należności z tytułu cash pooling Spółka będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przyznanych bankom oraz PGE S.A. przez instytucje zewnętrzne; poszczególnym ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, zakłada się że wyznaczony rating zewnętrzny uwzględni zmienne makroekonomiczne;
- dla należności z tytułu pożyczek i obligacji od spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych, Spółka przyjmuje założenie, są one zabezpieczone poprzez sprawowanie kontroli przez Spółkę nad aktywami spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych; zabezpieczenie to jest uwzględniane przy szacowaniu stopy odzysku;
- dla inwestycji w pozostałe instrumenty kapitałowe, wycena będzie dokonywana w wartości godziwej; obecnie Spółka nie posiada istotnych inwestycji w instrumenty kapitałowe, inne niż udziały i akcje spółek zależnych i stowarzyszonych.

Inwestycje w udziały i akcje jednostek zależnych i stowarzyszonych są wyłączone z zakresu MSSF 9 i ich wycena będzie dokonywana na dotychczasowych zasadach, tj. według historycznego kosztu nabycia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z poniższych kategorii:

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

Po przeprowadzonej analizie Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wdrożenia zmian wynikających z MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych.

Spółka dokonała oceny modelu biznesowego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku, a następnie zastosowała retrospektywnie niezależnie od tego, jaki był model biznesowy w poprzednich okresach sprawozdawczych do tych aktywów finansowych, dla których nie zaprzestano ujmowania przed dniem 1 stycznia 2018 roku. Spółka dokonała oceny spełnienia kryterium SPPI w oparciu o fakty i okoliczności występujące w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych.

Gdyby Spółka zastosowała MSSF 9 w sprawozdaniu za rok 2017, odpisy aktualizujące na aktywa finansowe dokonane na dzień 31 grudnia 2017 roku byłyby o około 1 mln PLN wyższe. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku uległby zmniejszeniu o około 1 mln PLN brutto (bez wpływu podatku odroczonego).

Ze względu na nieistotny wpływ nowego standardu skutków jego zastosowania nie odniesiono w zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku. Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe zgodnie z wymogami MSSF 9.

Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych spowodowały zmiany nazw kilku pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, ale żadne wartości nie były reklasyfikowane pomiędzy pozycjami.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, MSR 18 *Przychody* i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Celem pomiaru jest określenie postępu w spełnianiu zobowiązania Spółki do przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyrzeczonymi klientowi (tj. stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia).

W wyniku przeprowadzonych analiz Spółka zidentyfikowała, że jest pośrednikiem dla usługi przesyłu paliwa gazowego. Wykazanie przychodów i kosztów z tytułu ww. usługi spowodowałoby zmniejszenie przychodów i kosztów operacyjnych o taką samą kwotę, bez wpływu na wynik finansowy. Ponieważ wartość usług przesyłu jest nieistotna, Spółka nie dokonuje saldowania przychodów i kosztów z tego tytułu.

Spółka zastosowała MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, to jest od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

- Zmiana prezentacji świadczeń pracowniczych z tytułu zaległych urlopów i premii

W bieżącym okresie Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji świadczeń pracowniczych z tytułu zaległych urlopów, premii i podobnych z pozycji „rezerwy” do pozycji „pozostałe zobowiązania niefinansowe”.

Spółka przekształciła dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniach z sytuacji finansowej. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższej tabeli.

	Stan na dzień 30 czerwca 2017 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 30 czerwca 2017 <i>dane przekształcone</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Korekty o pozycje, w tym:			
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	353	(4)	349
Zmiana stanu rezerw	(4)	4	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	557	-	557

	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane przekształcone</i>
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:			
Rezerwy krótkoterminowe	33	(31)	2
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	30	31	61
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE	2.712	-	2.712
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	49.631	-	49.631

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 2017 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

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		
Sprzedaż energii elektrycznej	4.319	3.751
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	-	10
Sprzedaż gazu	337	296
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	124	220
Przychody ze sprzedaży usług	399	314
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	5.179	4.591

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w półroczu 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem zwiększenia wolumenu obrotu i wzrostu cen sprzedaży, głównie w transakcjach ze spółką PGE Obrót S.A. Sprzedaż do spółki PGE Obrót S.A. realizowana jest w celu zabezpieczenia zapotrzebowania klientów detalicznych na dostawy energii elektrycznej.

Wzrost przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego jest efektem wzrostu cen sprzedaży gazu, głównie do podmiotów spoza GK PGE. Wolumen sprzedaży był zbliżony do wolumenu na koniec czerwca 2017, przy jednoczesnym spadku sprzedaży na giełdzie i niwelującym go wzroście sprzedaży do podmiotów poza GK PGE.

Spadek przychodów z pozostałej sprzedaży towarów i materiałów jest głównie wynikiem spadku wolumenu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂.

Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki są podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE. W pierwszym półroczu 2018 roku sprzedaż do PGE Obrót S.A. stanowiła 73% przychodów ze sprzedaży, a do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. stanowiła około 8% przychodów ze sprzedaży. W pierwszym półroczu 2017 roku sprzedaż do tych spółek wynosiła odpowiednio 70% oraz 11%.

7. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	7	7
Zużycie materiałów i energii	2	2
Usługi obce	27	30
Podatki i opłaty	2	2
Koszty świadczeń pracowniczych	58	55
Pozostałe koszty rodzajowe	35	26
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	131	122
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(9)	(10)
Koszty ogólnego zarządu	(104)	(72)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4.773	4.172
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	4.791	4.212

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w 2018 roku w porównaniu do 2017 roku jest w głównej mierze wynikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży opisanym powyżej i wyższych cen na rynku hurtowym.

8. Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Dywidendy	46	2.872
Odsetki	181	166
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	1.289
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	9	47
Dodatnie różnice kursowe	3	-
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	239	4.374
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	239	4.374

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend głównie od PGE Obrót S.A. w wysokości 28 mln PLN, a w okresie porównawczym 2.019 mln PLN od PGE GiEK S.A. i 808 mln PLN od PGE Dystrybucja S.A.

W poprzednim okresie Spółka dokonała częściowego odwrócenia odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A.

Spółka wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie od obligacji wyemitowanych przez spółki zależne oraz od lokowanych środków pieniężnych.

W pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych została ujęta wycena do wartości godziwej opcji nabycia akcji Polimex-Mostostal oraz 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.

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	161	158
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	44	64
Ujemne różnice kursowe	-	2
Pozostałe	6	3
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	211	227
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	211	227

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji i zaciągniętych pożyczek, opisanych w nocie 15. niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Analiza przesłanek w zakresie utraty wartości akcji PGE Obrót S.A.

W poprzednich okresach sprawozdawczych PGE S.A. dokonała odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych akcji PGE Obrót S.A. w wysokości 5.536 mln PLN. Powodem odpisu w 2014 roku była darowizna akcji spółki PGE Dystrybucja S.A., w wyniku czego wartość kapitałów własnych PGE Obrót S.A. uległa istotnemu zmniejszeniu. Po dokonaniu darowizny wartość akcji PGE Obrót S.A. została oszacowana zgodnie z MSR 36 metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W 2017 roku, w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości, wartość akcji PGE Obrót S.A. została oszacowana na 2.406 mln PLN, co skutkowało odwróceniem istniejącego odpisu aktualizującego o wartość 1.289 mln PLN. Na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego dokonano ponownej analizy przesłanek, mogących świadczyć o konieczności wykonania testów dla określenia, czy mogła nastąpić utrata wartości tych aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów.

Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę realizacji planu finansowego w 2018 roku,
- analizę wolumenu sprzedaży na lata 2018-2022,
- przegląd szacunków marż na sprzedaży energii elektrycznej na lata 2018-2022
- przegląd regulacji odnośnie sprzedaży energii i produktów powiązanych do klientów końcowych

W związku z analizą powyższych czynników oraz brakiem istotnych zmian w regulacjach, zdaniem PGE S.A. na dzień sprawozdawczy nie występuje konieczność utworzenia dalszych odpisów z tytułu utraty wartości akcji PGE Obrót S.A., ani konieczność rozwiązania wcześniej utworzonych odpisów.

10. Aktywa finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	734	-	758
Nabyte obligacje	10.897	350	10.912	130
Należności z tytułu cash pooling	-	615	-	134
Pożyczki udzielone	712	2.134	928	1.614
RAZEM NALEŻNOŚCI FINANSOWE	11.609	3.833	11.840	2.636

Należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe)

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 734 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na dzień 30 czerwca 2018 roku saldo dwóch największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., stanowiło 82% salda należności z tytułu dostaw i usług.

Nabyte obligacje

	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
NABYTE OBLIGACJE - EMITENT				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	9.670	314	9.685	94
PGE Energia Odnawialna S.A.	1.227	36	1.227	36
RAZEM NABYTE OBLIGACJE	10.897	350	10.912	130

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.

Obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter zarządzania środkami pieniężnymi w horyzoncie średnio i długoterminowym.

Ostateczny termin wykupu obligacji został ustalony na 2025 rok dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz 2020 rok dla PGE Energia Odnawialna S.A.

Należności z tytułu cash pooling

W celu centralizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PGE w 2014 roku zostały podpisane umowy dotyczące usługi cash poolingu rzeczywistego pomiędzy 16 spółkami Grupy Kapitałowej PGE i każdym z banków z osobna, tj. z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. PGE S.A. pełni rolę koordynującego usługę cash poolingu w Grupie Kapitałowej PGE. Oznacza to między innymi, że poszczególne podmioty rozliczają swoje pozycje ze Spółką a Spółka rozlicza się z bankami. W związku z powyższym w należnościach i zobowiązaniach finansowych PGE S.A. wykazywany jest stan rozrachunków z podmiotami uczestniczącymi w cash poolingu.

Pożyczki udzielone

	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA				
PGE Energia Ciepła S.A.	542	2.115	542	1.614
PGE Dystrybucja S.A.	-	-	243	-
PGE Systemy S.A.	111	5	106	-
PGE EJ 1 sp. z o.o.	55	-	21	-
PGE Trading GmbH	-	13	12	-
Bestgum sp. z o.o.	4	1	4	-
RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE	712	2.134	928	1.614

Za wyjątkiem PGE Energia Ciepła S.A. ostateczny termin spłaty pożyczek został ustalony na lata 2020 -2021.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku i kasie	96	732
Lokaty typu overnight	-	1
Lokaty krótkoterminowe	199	1.099
RAZEM	295	1.832
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	-	-
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(1)	(1)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	294	1.831
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	5.078	4.360
<i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i>	<i>718</i>	<i>2.000</i>

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został zaprezentowany w nocie 15. niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Forward walutowy	33	-	54	-
Forward towarowy	-	31	-	19
Transakcje zabezpieczające IRS	-	-	-	8
Opcje	15	-	24	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	177	-	44	-
Transakcje zabezpieczające IRS	67	7	98	5
POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	51	-	50	-
RAZEM INSTRUMENTY POCHODNE I INNE NALEŻNOŚCI WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	343	38	270	32
część krótkoterminowa	33	31	216	5
część długoterminowa	310	7	54	27

Forwardy towarowe i walutowe

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

Transakcje IRS

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym Spółka zawarła 7 transakcji IRS zabezpieczających stopę procentową od zaciągniętych kredytów o łącznej wartości nominalnej 5.130 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

W 2014 roku PGE S.A. zawarła 2 transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od wyemitowanych obligacji o wartości nominalnej 1.000 mln PLN. Płatności wynikające z transakcji IRS były skorelowane z płatnościami odsetek od obligacji. Zmiana wartości godziwej transakcji IRS była ujmowana w całości w wyniku finansowym. Zawarte transakcje zostały zrealizowane wraz z wykupem obligacji.

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką zależną PGE Sweden AB (publ) opisanych w nocie 19.1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w czerwcu i sierpniu 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS zabezpieczające 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 nominalu w transakcji CCIRS są skorelowane z odpowiednimi warunkami wynikającymi z umów pożyczek.

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Spółka 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. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku.

Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

15 listopada 2017 roku Spółka nabyła jednostki uczestnictwa od Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. w trzech subfunduszach. Wartość jednostek na dzień sprawozdawczy wynosi 51 mln PLN.

13. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Należności z tytułu dywidendy	46	-
Przekazane zaliczki	74	32
Należności z tytułu PGK	24	170
Należności z tytułu naliczonego VAT	1	13
Pozostałe	10	5
RAZEM	155	220

Należności z tytułu dywidendy dotyczą przede wszystkim należności od spółki PGE Obrót S.A.

Na wartość zaliczek składają się środki przekazane do spółki zależnej PGE Dom Maklerski S.A. na zakup energii elektrycznej i gazu w kwocie 74 mln PLN w bieżącym okresie sprawozdawczym i 32 mln PLN w okresie porównawczym.

14. Wybrane aktywa finansowe

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

15. Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling

	Stan na dzień 30 czerwca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Otrzymane pożyczki	614	2.264	2.695	59
Wyemitowane obligacje	-	-	-	1.000
Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów	5.022	409	5.019	129
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	625	-	576
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE I CASH POOLING	5.636	3.298	7.714	1.764

Pożyczki otrzymane od spółki PGE Sweden AB (publ)

Spółka wykazuje pożyczki o wartości 660 mln EUR zaciągnięte u spółki zależnej PGE Sweden AB (publ).

W przypadku pożyczek otrzymanych od spółki PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. szacuje ich wartość godziwą na 2.981 mln PLN (względem 2.878 mln PLN wartości księgowej). Wartość godziwa została określona z wykorzystaniem szacowanego ryzyka kredytowego PGE S.A. Wskaźniki przyjęte do wyceny należą do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Emisja obligacji na rynku krajowym

Poza wskazanym powyżej finansowaniem Spółka posiada możliwość finansowania swojej działalności poprzez dwa programy emisji obligacji:

- Program emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN kierowany do inwestorów z polskiego rynku kapitałowego. W 2013 roku została przeprowadzona pierwsza niepubliczna emisja 5-letnich, kuponowych obligacji na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu w ramach niniejszego programu. Wartość nominalna emisji wyniosła 1 mld PLN a termin zapadalności obligacji miał miejsce 27 czerwca 2018 roku. W dniu 29 sierpnia 2013 roku obligacje zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wykup obligacji został dokonany 27 czerwca 2018 roku.
- Program emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN kierowany do podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej PGE.

Kredyty Bankowe

Spółka posiada zawarte następujące umowy kredytowe:

- 17 grudnia 2014 roku Spółka zawarła Umowę Kredytu na kwotę 1 mld PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z datą zapadalności umowy przypadającą na 31 grudnia 2027 roku. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiada wykorzystany limit kredytu.
- 7 września 2015 roku PGE S.A. zawarła długoterminową umowę kredytową z konsorcjum banków w składzie: BNP Paribas S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. Umowa obejmuje udzielenie przez banki kredytu w dwóch częściach tj. kredytu terminowego do kwoty 3.630 mln PLN i kredytu odnawialnego do kwoty 1.870 mln PLN. Ostateczny dzień spłaty kredytu odnawialnego przypada na 30 kwietnia 2019 roku, a ostateczny dzień spłaty kredytu terminowego na 30 września 2023 roku. Część kredytu terminowego została wypłacona i stan zadłużenia na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 3.647 mln PLN.
- 27 października 2015 roku Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym dwie umowy kredytowe na łączną kwotę prawie 2.000 mln PLN. Kwota 1.500 mln PLN, pozyskana na podstawie pierwszej z umów, przeznaczona zostanie na projekty związane z modernizacją i rozbudową sieci dystrybucyjnych. Środki pochodzące z drugiej umowy, czyli pozostałe 490 mln PLN, przeznaczone zostaną na finansowanie i refinansowanie budowy bloków kogeneracyjnych Elektrociepłowni Gorzów i Elektrociepłowni Rzeszów. Europejski Bank Inwestycyjny udostępni kredyty do 46 miesięcy od daty podpisania umów. Kredyt powinien zostać spłacony w ciągu 15 lat od przekazania ostatniej transzy. Na dzień 30 czerwca 2018 roku powyższe kredyty nie były wykorzystane.
- 4 grudnia 2015 roku Spółka zawarła Umowę Kredytu na kwotę 500 mln PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. z datą zapadalności umowy przypadającą na 31 grudnia 2028 roku. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka wykorzystwała dostępny kredyt.
- 7 czerwca 2017 roku Spółka zawarła Umowę Kredytu na kwotę 500 mln PLN z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z datą zapadalności umowy przypadającą na 7 czerwca 2028 roku. Kwota pozyskana na podstawie umowy zostanie przeznaczona na wybrane projekty związane z modernizacją i rozbudową sieci dystrybucyjnej. Na dzień 30 czerwca 2018 roku kredyt nie był wykorzystany.

Wartość pozostających do dyspozycji Spółki limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 718 mln PLN na dzień 30 czerwca 2018 roku. Na limit kredytów w rachunku bieżącym składają się dwie umowy kredytowe o kwocie limitu do 500 mln PLN każda. Część limitu jest dostępna do 29 kwietnia 2020 roku a druga do 31 maja 2021 roku.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

16. Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu poręczeń i gwarancji bankowych	12.000	11.052
Inne zobowiązania warunkowe	40	33
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	12.040	11.085

Gwarancja za zobowiązania PGE Sweden AB (publ)

W związku z ustanowieniem w 2014 roku programu euroobligacji została zawarta umowa na udzielenie gwarancji przez PGE S.A. za zobowiązania PGE Sweden AB (publ). Gwarancja została udzielona do kwoty 2.500 mln EUR (10.904 mln PLN) i obowiązuje do 31 grudnia 2041 roku. Wysokość zobowiązań PGE Sweden AB (publ) z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 641 mln EUR (2.798 mln PLN) a na dzień 31 grudnia 2017 roku 643 mln EUR (2.682 mln PLN).

Poręczenie za zobowiązania PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

W styczniu 2014 roku Spółka udzieliła 3 poręczeń do bankowej gwarancji zapłaty wystawionej dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Łączna wartość poręczeń wynosi 318 mln PLN. Udzielenie poręczeń związane jest z prowadzoną przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. inwestycją budowy nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole. Zgodnie z MMSF 9 gwarancje wyceniane są według kwoty odpisu na oczekiwane starty kredytowe. Wysokość tego odpisu oszacowana na dzień 30 czerwca 2018 roku ze względu na jego nieistotność nie została uwzględniona przez Spółkę.

17. Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestie odszkodowania dotyczącego konwersji akcji oraz pozwów o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń zostały opisane w nocie 21.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

18. 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. Wyjątkiem od tej reguły były rozliczenia strat podatkowych w ramach podatkowej grupy kapitałowej, opisane w nocie 9. niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

19. Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	4.638	3.984
Zakupy od podmiotów powiązanych	4.110	3.544
Przychody finansowe	216	3.004
Koszty finansowe	35	93

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Obligacje wyemitowane przez jednostki zależne	11.247	11.042
Należności z tytułu dywidend	46	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	681	630
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	2.846	2.541
Należności z tytułu cash pooling	615	134
Należności z tytułu rozliczeń w PGK	24	170
RAZEM NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	15.459	14.517

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Otrzymane pożyczki od jednostki zależnej	2.878	2.753
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	583	543
Zobowiązania z tytułu cash pooling	625	576
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w PGK	46	25
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW ZALEŻNYCH	4.132	3.897

Kwestie promes i poręczeń udzielonych jednostkom zależnym od PGE S.A. zostały opisane w nocie 16. niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

20. Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	77	185
Zakupy od podmiotów powiązanych	82	148

	Stan na dzień 30 czerwca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	-	24
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	30	34

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 powiązanym.

21. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadre kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą.

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4.267	4.960
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	20
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	4.267	4.980

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Zarząd Spółki	3.937	4.573
Rada Nadzorcza Spółki	330	407
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	4.267	4.980

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.

22. Istotne zdarzenia okresu oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Istotne zdarzenia okresu zostały opisane w nocie 24. skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia.

III. Zatwierdzenie półrocznego raportu finansowego

Niniejszy półroczny raport finansowy został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej dnia 7 sierpnia 2018 roku.

Warszawa, 7 sierpnia 2018 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Prezes Zarządu Henryk Baranowski

Wiceprezes Zarządu Wojciech Kowalczyk

Wiceprezes Zarządu Marek Pastuszko

Wiceprezes Zarządu Paweł Śliwa

Wiceprezes Zarządu Ryszard Wasilek

Wiceprezes Zarządu Emil Wojtowicz

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Michał Skiba - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Podatków