

# PÓŁROCZNY RAPORT FINANSOWY

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

zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku  
zgodny z MSSF UE (w milionach złotych)



*Prowadzimy w zielonej zmianie*

# Spis treści

<b>I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU ZGODNE Z MSSF UE.....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....</b>	<b>9</b>
1. Informacje ogólne.....	9
1.1 Informacje o jednostce dominującej .....	9
1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE.....	9
1.3 Spółki konsolidowane w Grupie Kapitałowej PGE.....	10
1.4 Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych .....	15
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	15
2.1 Oświadczenie o zgodności.....	15
2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna .....	15
2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	16
2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki .....	16
3. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania składników aktywów oraz wartości firmy .....	17
3.1 Opis założeń dla segmentu Energetyka Konwencjonalna.....	19
3.2 Opis założeń dla segmentu Ciepłownictwo .....	20
3.3 Opis założeń dla segmentu Energetyka Odnawialna.....	22
3.4 Analiza przesłanek dla projektu Energetyka Wiatrowa .....	24
4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych .....	24
5. Hierarchia wartości godziwej .....	25
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>27</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....</b>	<b>27</b>
6. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	27
6.1 Informacje dotyczące segmentów branżowych .....	28
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....</b>	<b>30</b>
7. Przychody i koszty .....	30
7.1 Przychody ze sprzedaży .....	30
7.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.....	31
7.3 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące.....	31
7.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	32
7.5 Przychody i koszty finansowe .....	33
7.6 Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności.....	33
8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	34
9. Podatek dochodowy .....	34
9.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	34
9.2 Efektywna stawka podatkowa .....	34
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>36</b>
10. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania składników aktywów .....	36
11. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne.....	36

12.	Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności.....	36
13.	Wspólne działalności .....	37
14.	Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....	38
14.1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego .....	38
14.2	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego.....	38
15.	Zapasy .....	38
16.	Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby .....	39
17.	Wybrane aktywa finansowe .....	39
17.1	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe .....	39
17.2	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	39
18.	Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe .....	40
18.1	Pozostałe aktywa długoterminowe .....	40
18.2	Pozostałe aktywa krótkoterminowe.....	40
19.	Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik.....	41
20.	Kapitały własne .....	42
20.1	Kapitał podstawowy .....	42
20.2	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych .....	43
20.3	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty .....	44
21.	Rezerwy.....	44
21.1	Rezerwa na świadczenia pracownicze.....	45
21.2	Rezerwa na koszty rekultywacji.....	45
21.3	Rezerwa na koszty emisji CO <sub>2</sub> .....	46
21.4	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia.....	46
21.5	Pozostałe rezerwy .....	46
22.	Zobowiązania finansowe .....	47
22.1	Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing .....	47
22.2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe .....	48
23.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	48
23.1	Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe.....	48
23.2	Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe .....	48

## **POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE ..... 50**

24.	Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe .....	50
24.1	Zobowiązania warunkowe.....	50
24.2	Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi .....	50
24.3	Należności warunkowe .....	51
24.4	Inne sprawy sądowe i sporne .....	52
25.	Rozliczenia podatkowe.....	53
26.	Informacja o podmiotach powiązanych .....	55
26.1	Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane .....	55
26.2	Spółki zależne od Skarbu Państwa .....	55
26.3	Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	56
27.	Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	56
27.1	Wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność Grupy PGE .....	56
27.2	Planowane zbycie aktywów węglowych do Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego.....	59
27.3	Dokapitalizowanie PGE S.A. w drodze emisji akcji .....	59
27.4	Realizacja przez PGE Paliwa sp. z o.o. decyzji Prezesa Rady Ministrów dotyczących zakupu 3 mln ton węgla energetycznego pozwalającego na sprzedaż węgla do gospodarstw domowych.....	60

## II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU ZGODNE Z MSSF UE ..... 61

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... 61

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..... 62

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ..... 63

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 64

1.	Informacje ogólne.....	65
2.	Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki.....	66
3.	Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki.....	66
4.	Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych.....	66
5.	Hierarchia wartości godziwej.....	66
6.	Przychody ze sprzedaży.....	66
7.	Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.....	67
8.	Przychody i koszty finansowe.....	68
9.	Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	68
9.1	Analiza wartości akcji spółek PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Ciepła S.A. oraz PGE Energia Odnawialna S.A.....	68
9.2	Analiza wartości akcji PGE Obrót S.A. ....	73
9.3	Analiza utraty wartości pozostałych udziałów i akcji.....	74
10.	Wybrane aktywa finansowe.....	74
10.1	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe.....	74
10.2	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	75
11.	Instrumenty pochodne i inne należności wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	76
12.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe.....	77
13.	Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing.....	77
14.	Zobowiązania warunkowe.....	78
15.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	78
16.	Jednostki powiązane w Grupie Kapitałowej PGE.....	78
17.	Spółki zależne od Skarbu Państwa.....	79
18.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	79
19.	Istotne zdarzenia okresu oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	80

## III. ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO RAPORTU FINANSOWEGO ..... 81

## SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW..... 82

# I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i> <i>dane przekształcone*</i>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	7.1	<b>32.625</b>	<b>21.950</b>
Koszt własny sprzedaży	7.2	(28.857)	(18.834)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>3.768</b>	<b>3.116</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	7.2	(805)	(759)
Koszty ogólnego zarządu	7.2	(656)	(501)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	7.4	1.947	1.302
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>4.254</b>	<b>3.158</b>
Przychody/(Koszty) finansowe netto, w tym:	7.5	(265)	53
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i>		89	15
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	7.6	11	(1)
<b>ZYSK/(STRATA) BRUTTO</b>		<b>4.000</b>	<b>3.210</b>
Podatek dochodowy	9	(695)	(491)
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>3.305</b>	<b>2.719</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>			
Wycena dłużnych instrumentów finansowych	20.2	(5)	7
Wycena instrumentów zabezpieczających	20.2	709	(161)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		2	(2)
Podatek odroczony	9	(134)	29
<b>Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>			
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		190	82
Podatek odroczony		(36)	(15)
Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności		1	-
<b>INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO</b>		<b>727</b>	<b>(60)</b>
<b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>4.032</b>	<b>2.659</b>
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY/(A) NA:</b>			
akcjonariuszy jednostki dominującej		3.288	2.690
udziały niekontrolujące		17	29
<b>CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:</b>			
akcjonariuszy jednostki dominującej		4.014	2.629
udziały niekontrolujące		18	30
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO I ROZWODNIONY ZYSK/(STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)</b>		<b>1,63</b>	<b>1,44</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2021 <i>(badane)</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		60.820	60.817
Nieruchomości inwestycyjne		33	39
Wartości niematerialne		683	682
Prawa do użytkowania składników aktywów		1.310	1.257
Należności finansowe	17.1	212	204
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	788	364
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		131	117
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	12	172	156
Pozostałe aktywa długoterminowe	18.1	879	873
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	16	108	797
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.1	1.608	933
		<b>66.744</b>	<b>66.239</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	15	3.492	2.189
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	16	1.701	4.106
Należności z tytułu podatku dochodowego		103	144
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	996	575
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	17.1	7.939	7.727
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	18.2	1.347	1.240
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.2	10.956	6.733
		<b>26.534</b>	<b>22.714</b>
<b>AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>		<b>14</b>	<b>13</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>93.292</b>	<b>88.966</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	20.1	19.184	19.165
Kapitał zapasowy		25.049	20.154
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	20.2	1.179	609
Różnice kursowe z przeliczenia		4	2
Zyski zatrzymane		9.305	7.564
<b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>54.721</b>	<b>47.494</b>
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		802	797
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>55.523</b>	<b>48.291</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Rezerwy długoterminowe	21	5.729	8.559
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	22.1	7.723	8.666
Instrumenty pochodne	19	305	1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	1.294	402
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		587	600
Pozostałe zobowiązania finansowe	22.2	542	517
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	23.1	131	133
		<b>16.311</b>	<b>18.878</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Rezerwy krótkoterminowe	21	10.953	12.600
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	22.1	2.159	2.160
Instrumenty pochodne	19	239	82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	22.2	5.811	4.601
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		114	20
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		76	76
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	23.2	2.106	2.258
		<b>21.458</b>	<b>21.797</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>37.769</b>	<b>40.675</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>93.292</b>	<b>88.966</b>

## 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
<b>Nota</b>	20.1		20.2					
<b>1 STYCZNIA 2022 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>20.154</b>	<b>609</b>	<b>2</b>	<b>7.564</b>	<b>47.494</b>	<b>797</b>	<b>48.291</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3.288	3.288	17	3.305
Inne całkowite dochody	-	-	570	2	154	726	1	727
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>570</b>	<b>2</b>	<b>3.442</b>	<b>4.014</b>	<b>18</b>	<b>4.032</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	1.734	-	-	(1.734)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	33	33	-	33
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(3.178)	3.178	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	3.197	(17)	-	-	-	3.180	-	3.180
Wyjście jednostek z GK	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
<b>30 CZERWCA 2022 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>25.049</b>	<b>1.179</b>	<b>4</b>	<b>9.305</b>	<b>54.721</b>	<b>802</b>	<b>55.523</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Nota</b>	20.1		20.2					
<b>1 STYCZNIA 2021 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>18.410</b>	<b>(13)</b>	<b>5</b>	<b>4.951</b>	<b>42.518</b>	<b>983</b>	<b>43.501</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	2.690	2.690	29	2.719
Inne całkowite dochody	-	-	(125)	(2)	66	(61)	1	(60)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(125)</b>	<b>(2)</b>	<b>2.756</b>	<b>2.629</b>	<b>30</b>	<b>2.659</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	1.744	-	-	(1.744)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Wyjście jednostek z GK	-	-	-	(2)	(18)	(20)	(155)	(175)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
<b>30 CZERWCA 2021 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>20.154</b>	<b>(138)</b>	<b>1</b>	<b>5.943</b>	<b>45.125</b>	<b>856</b>	<b>45.981</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
<b>PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk / strata brutto</b>		<b>4.000</b>	<b>3.210</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(479)	(709)
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Udział w (zysku)/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności		(11)	1
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące		2.138	2.096
Odsetki i dywidendy, netto		156	151
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(9)	(563)
Zmiana stanu należności		(15)	(436)
Zmiana stanu zapasów		(1.278)	541
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby		3.095	1.733
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		1.234	362
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych		(177)	176
Zmiana stanu rezerw		(3.577)	(3.268)
Pozostałe		(84)	(4)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>4.993</b>	<b>3.290</b>
<b>PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2.054)	(2.360)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		13	30
Założenie lokat powyżej 3 m-cy		(770)	(93)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy		750	84
Nabycie jednostek konsolidowanych metodą pełną, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(773)	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(3)	(41)
Sprzedaż spółek zależnych po potrąceniu przekazanych środków pieniężnych		94	368
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	50
Utrata kontroli		(2)	(118)
Splata udzielonych pożyczek		15	-
Pozostałe		10	4
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		<b>(2.720)</b>	<b>(2.076)</b>
<b>PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji/udziałów		3.197	347
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów		2.224	139
Splata pożyczek, kredytów, leasingu		(3.306)	(304)
Zapłacone odsetki		(179)	(183)
Pozostałe		(8)	13
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		<b>1.928</b>	<b>12</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>			
<i>Różnice kursowe netto</i>		24	(19)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	17.2	<b>6.734</b>	<b>4.173</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	17.2	<b>10.935</b>	<b>5.399</b>



# INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Informacje ogólne

### 1.1 Informacje o jednostce dominującej

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 sierpnia 1990 roku i 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. Na dzień 30 czerwca 2022 roku siedziba jednostki dominującej znajdowała się w Warszawie przy ul. Mysiej 2. 6 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie siedziby Spółki na Lublin. 1 lipca 2022 roku zmiana została zarejestrowana w KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i obecnie siedziba znajduje się w Lublinie przy Alei Kraśnickiej 27.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

#### Struktura własnościowa

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej była następująca:

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Skarb Państwa	60,86%	57,39%
Pozostali akcjonariusze	39,14%	42,61%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Zgodnie z informacjami zawartymi w nocie 27.3 niniejszego sprawozdania finansowego Spółka w bieżącym okresie przeprowadziła obniżenie wartości nominalnej akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego. 18 maja 2022 roku w KRS zostały zarejestrowane zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

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

### 1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE S.A. i 78 jednostek zależnych objętych konsolidacją. Konsolidacją objęte są również 3 jednostki stanowiące tzw. wspólną działalność, 3 jednostki stowarzyszone i 1 jednostka współkontrolowana. Dodatkowe informacje na temat jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w nocie 1.3.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE obejmuje okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2022 roku.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Wyjątkiem są spółki nabyte w trakcie roku obrotowego, które sporządziły dane finansowe za okres od momentu objęcia kontrolą przez Grupę PGE.

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 CO<sub>2</sub> oraz gazem ziemnym,
- wytwarzanie i dystrybucję ciepła,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PGE.

### Kontynuacja działalności

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

W 2021 roku ENESTA sp. z o.o. wypowiedziała niekorzystne umowy na dostawę energii elektrycznej oraz gazu ziemnego. W związku z tym na 31 grudnia 2021 roku utworzona została rezerwa na roszczenia od kontrahentów w wysokości 279 mln PLN. W 2022 roku część kontrahentów skierowała roszczenia na drogę sądową. Po nieudanych próbach osiągnięcia porozumienia z kontrahentami, ENESTA złożyła wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 21 czerwca 2022 roku otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne (sanacyjne) – obwieszczenie w Krajowym Rejestrze Zadłużonych. Na 30 czerwca 2022 roku ENESTA dokonała rekalkulacji rezerw i dodatkowo została utworzona rezerwa w wysokości 82 mln PLN. Dodatkowo należności od kontrahentów, którzy skierowali sprawy na drogę sądową zostały objęte odpisem w wysokości 161 mln PLN. Z tytułu roszczeń od kontrahentów ponad wartość utworzonych rezerw i odpisów ENESTA sp. z o.o. rozpoznała zobowiązania warunkowe w wysokości 105 mln PLN.

Na 30 czerwca 2022 roku wartość aktywów oraz kapitałów i zobowiązań spółki ENESTA wynosi 176 mln PLN a wartość kapitałów własnych (371) mln PLN.

Poza kwestią ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy.

### Zmiany polityki rachunkowości

Z wyjątkiem zmiany opisanej w nocy 4, w niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze sprawozdanie należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym GK PGE sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2022 roku.

## 1.3 Spółki konsolidowane w Grupie Kapitałowej PGE

### 1.3.1 Spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją metodą pełną

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2022	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2021
	<b>SEGMENT: OBRÓT</b>			
1.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa	Jednostka dominująca		
2.	PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2022	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2021
3.	PGE Obrót S.A. Rzeszów	PGE S.A.	100,00%	100,00%
4.	ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji Stalowa Wola	PGE Obrót S.A.	87,33%	87,33%
5.	PGE Paliwa sp. z o.o. Kraków	PGE EC S.A.	100,00%	100,00%
<b>SEGMENT: ENERGETYKA KONWENCJONALNA</b>				
6.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów	PGE S.A.	100,00%	100,00%
7.	Elbest Security sp. z o.o. Bełchatów	PGE S.A.	100,00%	100,00%
8.	MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia	PGE S.A.	100,00%	100,00%
9.	ELMEN sp. z o.o. Rogowiec	PGE S.A.	100,00%	100,00%
10.	ELTUR-SERWIS sp. z o.o. Bogatynia	PGE S.A.	100,00%	100,00%
11.	BETRANS sp. z o.o. Bełchatów	PGE S.A.	100,00%	100,00%
12.	BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE S.A.	100,00%	100,00%
13.	RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE S.A.	100,00%	100,00%
14.	„Ergoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. Rogowiec	PGE GiEK S.A.	51,00%	51,00%
<b>SEGMENT: CIEPŁOWNICTWO</b>				
15.	PGE Energia Ciepła S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
16.	PGE Toruń S.A. Toruń	PGE EC S.A.	95,22%	95,22%
17.	PGE Gaz Toruń sp. z o.o. Warszawa	PGE EC S.A.	100,00%	100,00%
18.	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Wrocław	PGE EC S.A.	58,07%	58,07%
19.	Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. Zielona Góra	KOGENERACJA S.A.	98,40%	98,40%
20.	MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE S.A.	100,00%	100,00%
	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	PGE EC S.A.	-	100,00%
<b>SEGMENT: GOSPODARKA OBIEGU ZAMKNIĘTEGO</b>				
21.	PGE Ekoserwis S.A. Wrocław	PGE S.A.	100,00%	100,00%
22.	EPORE S.A. Bogatynia	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
23.	ZOWER sp. z o.o. Rybnik	PGE Ekoserwis S.A.	100,00%	100,00%
<b>SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA</b>				
24.	PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
25.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
26.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-4 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
27.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-5 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
28.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-6 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
29.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-9 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
30.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-10 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
31.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-11 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
32.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-12 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
33.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-8 sp. z o.o. (dawniej PGE Baltica 1 sp. z o.o. ) Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
34.	PGE Baltica 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
35.	PGE Baltica 3 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
36.	PGE Baltica 4 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2022	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2021
37.	PGE Baltica 5 sp. z o.o. Warszawa	PGE Baltica 3 sp. z o.o.	100,00%	100,00%
38.	PGE Baltica 6 sp. z o.o. Warszawa	PGE Baltica 2 sp. z o.o.	100,00%	100,00%
39.	PGE Baltica sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
40.	PGE Klaster sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
	PGE Soleo 1 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	-	100,00%
41.	PGE Soleo 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
42.	PGE Soleo 3 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
43.	PGE Soleo 4 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
44.	PGE Soleo 5 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
45.	PGE Soleo 6 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
46.	PGE Soleo 7 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	-
47.	Mithra A sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	-
48.	Mithra B sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	-
49.	Mithra L sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	-
50.	Mithra V sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	-
51.	Collfield Investments sp. z o.o. Kraków	PGE EO S.A.	100,00%	-
52.	Future Energy sp. z o.o. Kraków	PGE EO S.A.	100,00%	-
53.	Radzyn Clean Energy Poland sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	-
54.	Elwiatr Pruszyński sp. z o.o. Kraków	PGE EO S.A.	100,00%	-
	<b>SEGMENT: DYSTRYBUCJA</b>			-
55.	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE S.A.	100,00%	100,00%
	<b>SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA</b>			
56.	PGE Systemy S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
57.	PGE Sweden AB (publ) Sztokholm	PGE S.A.	100,00%	100,00%
58.	PGE Synergia sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
	„Elbest” sp. z o.o. Bełchatów	PGE S.A.	-	100,00%
59.	ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE S.A.	100,00%	100,00%
60.	PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
61.	PGE Ventures sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
62.	PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
63.	PGE Inwest 9 sp. z o.o. (obecnie PGE Obsługa Klienta sp. z o.o.) Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
64.	PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
65.	PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
66.	PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
67.	PGE Asekuracja S.A. (dawniej PGE Inwest 13 S.A.) Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
68.	PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
69.	PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
70.	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
71.	Rybnik 2050 sp. z o.o.	PGE S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2022	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2021
	Warszawa			
72.	PGE Inwest 20 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
73.	PGE Inwest 21 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
74.	PGE Inwest 22 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
75.	PGE Inwest 23 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
76.	PGE Inwest 24 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
77.	PGE Inwest 25 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
	BIO-ENERGIA sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	-	100,00%
	Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	-	100,00%
78.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
	Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe TOREC sp. z o.o. Toruń	PGE Toruń S.A.	-	51,05%
79.	4Mobility S.A. Warszawa	PGE Nowa Energia sp. z o.o. w likwidacji	51,47%	51,47%
	PIMERGE S.A. Wrocław	PGE Ventures sp. z o.o.	-	89,87%

W powyższej tabeli ujęto między innymi następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce w ciągu okresu zakończonego dnia 30 czerwca 2022 roku:

- 3 stycznia 2022 roku zarejestrowane zostało w KRS połączenie PGE EC S.A. (spółka przejmująca) oraz spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGE.
- 4 lutego 2022 roku PGE EO S.A. nabyła po 100% udziałów w spółkach Mithra A sp. z o.o., Mithra B sp. z o.o., Mithra L sp. z o.o. oraz Mithra V sp. z o.o. posiadających 7 projektów fotowoltaicznych o łącznej mocy 26 MW, za łączną kwotę 18,7 mln PLN.
- 4 marca 2022 roku została zrealizowana umowa sprzedaży wszystkich posiadanych przez PGE S.A. akcji spółki Elbest sp. z o.o. spółce Polski Holding Hotelowy sp. z o.o. Zysk na sprzedaży spółki na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniósł 19 mln PLN.
- 21 marca 2022 roku zarejestrowane zostało w KRS połączenie PGE Dystrybucja S.A. (spółka przejmująca) oraz spółki Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGE.
- 31 marca 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE Nowa Energia sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu PGE Nowa Energia sp. z o.o. i powołaniu likwidatora w celu przeprowadzenia czynności likwidacyjnych.
- 4 kwietnia 2022 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży wszystkich posiadanych przez PGE Toruń S.A. udziałów w PHU Torec sp. z o.o. Warunki przeniesienia prawa własności udziałów określone w ww. umowie, tj. przekazanie ceny sprzedaży sprzedającemu oraz podjęcie uchwały o umorzeniu udziałów przez Zgromadzenie Wspólników PHU Torec sp. z o.o., zostały spełnione, w związku z tym od dnia 21 kwietnia 2022 roku PHU Torec sp. z o.o. nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PGE.
- 30 czerwca 2022 roku zarejestrowane zostało w KRS połączenie PGE EO S.A. (spółka przejmująca) oraz spółki Bio-Energia sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGE.
- Ze względu na zgłoszone wnioski o postawienie spółki w stan upadłości, z początkiem 2022 roku PIMERGE S.A. została wyłączona z konsolidacji. Na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego strata z tego tytułu wyniosła 1 mln PLN.
- 1 kwietnia 2022 roku pomiędzy PGE EO S.A. oraz spółką Vanadium Holdco Limited, należącą do Funduszu Green Investment Group, który z kolei jest częścią globalnego funduszu Macquarie z siedzibą w Australii, zawarta została warunkowa umowa kupna udziałów, w wyniku której PGE EO S.A. zobowiązała się nabyć 100% udziałów w spółce Collfield Investments, posiadającej 100% udziałów w trzech spółkach celowych operujących trzema farmami wiatrowymi o łącznej mocy 84,2 MW. Wartość transakcji wyniosła 939 mln PLN. Warunkiem zawieszającym dla tej transakcji było uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. 21 czerwca 2022 roku doszło do przeniesienia prawa własności udziałów na rzecz PGE EO S.A. Na dzień 30 czerwca 2022 roku spółki Collfield Investments sp. z o.o., Future Energy sp. z o.o., Radzyn Clean Energy Poland sp. z o.o., Elwiatr Pruszyński sp. z o.o. objęte zostały konsolidacją. Wstępne rozliczenie nabycia tych spółek zostało zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

- 14 stycznia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 4Mobility S.A. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 130.000 PLN w drodze emisji akcji. Wszystkie nowe akcje zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej wyłącznie spółce EFF B.V. z siedzibą w Maastricht – obecnemu akcjonariuszowi 4Mobility S.A. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, udział kapitałowy PGE Nowa Energia sp. z o.o. obniżył się z 51,47% do 37,93%, co oznacza że 4Mobility S.A. stanie się jednostką stowarzyszoną wobec GK PGE. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 15 lipca 2022. Od tego dnia 4Mobility S.A. nie jest już jednostką zależną w ramach GK PGE.
- 17 marca 2022 roku pomiędzy PGE S.A. oraz Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. zawarta została przedwstępna umowa sprzedaży 100% akcji TFI Energia S.A. Finalizacja transakcji sprzedaży akcji wymagała uzyskania zgód: Komisji Nadzoru Finansowego oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. 15 lipca 2022 roku doszło do przeniesienia praw własności akcji na rzecz PZU S.A.
- 18 listopada 2021 roku pomiędzy PGE S.A. jako sprzedającym oraz ENEA S.A. jako kupującym zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 33,8% posiadanych przez PGE S.A. udziałów w spółkach EWB4, EWB5 i EWB6. Wejście w życie warunkowej umowy sprzedaży udziałów oraz przejście własności udziałów na ENEA uzależnione było od spełnienia warunków zawieszających. 25 lipca 2022 roku nastąpiło przeniesienie prawa własności udziałów EWB 4, EWB 5 i EWB 6 na rzecz ENEA S.A. Wynik na sprzedaży 33,8% udziałów we wskazanych spółkach, który zostanie rozpoznany w kolejnym okresie na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniesie około 1 mln PLN.

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

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2022	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2021
<b>SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA</b>				
1.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Baltica 6 sp. z o.o.	50,00%	50,00%
2.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	PGE Baltica 5 sp. z o.o.	50,00%	50,00%
3.	PGE Soleo Kleszczów sp. z o.o. Kleszczów	PGE EO S.A.	50,00%	-

12 maja 2022 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego PGE Soleo 1 sp. z o.o. (obecnie PGE Soleo Kleszczów sp. z o.o.) o 4,1 mln PLN, poprzez utworzenie nowych 4.100 udziałów o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało objęte w następujący sposób: spółka PGE EO S.A. objęła 2.000 nowoutworzonych udziałów i pokryła je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 2 mln PLN, Gmina Kleszczów objęła 2.100 nowoutworzonych udziałów i pokryła je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 2,1 mln PLN.

W wyniku powyższej transakcji PGE EO S.A. i Gmina Kleszczów posiadają udziały stanowiące po 50% udziału w kapitale zakładowym, a PGE Soleo 1 sp. z o.o. nie jest już jednostką zależną w ramach GK PGE ale wspólnym przedsięwzięciem podlegającym konsolidacji w zakresie przypadających na GK PGE aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

### 1.3.3 Spółki stowarzyszone i współzależne objęte konsolidacją metodą praw własności

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2022	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2021
1.	Polska Grupa Gómicza S.A. Katowice	PGE GiEK S.A.	15,32%	15,32%
2.	Polimex Mostostal S.A. Warszawa	PGE S.A.	16,48%	16,40%
3.	PEC Bogatynia Bogatynia	PGE EC S.A.	34,93%	34,93%
4.	Energopomiar sp. z o.o. Gliwice	Spółki GK PGE	49,79%	49,79%

W pierwszym półroczu 2022 roku zrealizowane zostały trzy transze opcji call, w wyniku których PGE S.A. nabyła łącznie 500.000 akcji Polimex Mostostal S.A. W efekcie udział PGE S.A. w kapitale Polimex Mostostal S.A. uległ zwiększeniu z 16,40% do 16,48%.

3 sierpnia 2022 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży akcji Polskiej Grupy Górniczej S.A. Zgodnie z umową PGE GiEK S.A. dokona zbycia na rzecz Skarbu Państwa wszystkich posiadanych przez siebie akcji PGG, za cenę 1 PLN za wszystkie posiadane akcje. Wartość inwestycji w PGG została objęta całkowitym odpisem aktualizującym, w związku z czym transakcja sprzedaży nie będzie miała istotnego wpływu na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe GK PGE.

Przeniesienie prawa własności akcji PGG na Skarb Państwa nastąpi pod warunkiem nieskorzystania przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa z przysługującego prawa pierwokupu.

## 1.4 Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych

21 czerwca 2022 roku PGE EO S.A. kupiła od Vanadium Holdco Limited 100% udziałów w spółce Collfield Investments posiadającej 100% udziałów w trzech spółkach celowych (Future Energy sp. z o.o., Radzyn Clean Energy Poland sp. z o.o., Elwiatr Pruszyński sp. z o.o.) operujących trzema farmami wiatrowymi o łącznej mocy 84,2 MW.

Zgodnie z wymogami MSSF 3 *Połączenia jednostek* przeprowadzono wstępną analizę czy nabyte aktywa i zobowiązania spełniają definicję przedsięwzięcia i transakcja powinna zostać rozliczona zgodnie z MSSF 3 jako połączenie jednostek, czy też nabyte aktywa nie stanowią przedsięwzięcia i transakcja powinna zostać rozliczona jako nabycie aktywów.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym transakcja została wstępnie wykazana jako nabycie aktywów. Niemniej analizy nie zostały jeszcze zakończone.

Wartość transakcji wyniosła 939 mln PLN. Kwota 344 mln PLN stanowiła zapłatę za udziały, zaś kwota 595 mln PLN dotyczyła subrogacji zobowiązań.

Zgodnie z wymogami MSSF 3 GK PGE powinna zakończyć rozliczenie nabycia w przeciągu roku od dnia przejęcia.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

### 2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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

	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021	30 czerwca 2021
<b>USD</b>	4,4825	4,0600	3,8035
<b>EUR</b>	4,6806	4,5994	4,5208

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2022 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2023
Zmiany do MSSF 17 umowy ubezpieczeniowe	Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – dane porównawcze	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowości	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 8	Zmiany dotyczą ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowej, w tym zmiany wartości szacunkowych i korygowania błędów	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 12	Podatek odroczonej związany z aktywami i pasywami wynikającymi z pojedynczej transakcji	1 stycznia 2023

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

## 2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki

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

- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadziła analizę przesłanek a następnie testy na utratę wartości aktywów trwałych. Wyniki testów zostały opisane w nocie 3 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych opiera się na szeregu istotnych założeń, których realizacja w przyszłości jest niepewna i znajduje się w istotnej części poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Grupa przyjęła najbardziej właściwe jej zdaniem wielkości i wartości, tym niemniej nie można wykluczyć, iż realizacja poszczególnych założeń będzie odbiegać od przyjętych przez Grupę.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. W szczególności w ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na wzrost stopy dyskonta oraz inflacji. Szczegóły przedstawione są w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Niepewności związane z rozliczeniami podatkowymi zostały opisane w nocie 25 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



- Na dzień sprawozdawczy nie zaobserwowano istotnego wydłużenia okresu spłaty należności, czy problemów z płynnością wynikających z pandemii COVID-19. Po wybuchu pandemii w 2020 roku Grupa dokonała aktualizacji modeli służących do szacowania oczekiwanych strat kredytowych. Na potrzeby szacowania oczekiwanych strat kredytowych kontrahenci zostali podzieleni na dwie grupy: kontrahenci strategiczni, którym wewnątrz nadawane są ratingi na podstawie modelu scoringowego oraz pozostali kontrahenci, dla których oczekiwane straty kredytowe są szacowane w oparciu o macierz rezerw. W przypadku pierwszej grupy kontrahentów, zmieniono podstawę do wyliczania oczekiwanych strat kredytowych. Obecnie straty są obliczane w oparciu o notowania instrumentów Credit Default Swap (CDS), zaś w przypadku drugiej grupy kontrahentów zaktualizowano wskaźniki procentowe w poszczególnych przedziałach czasowych macierzy rezerw do poziomu odpowiadającego obecnej ściągalności należności.

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

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

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

#### Przesłanki zewnętrzne

- Utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej PGE poniżej wartości księgowej aktywów netto.
- Globalny kryzys energetyczny, który przejawia się wzrostem poziomów cen paliw, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz nieobserwowalnymi do tej pory poziomami ich zmienności. Kryzys ten został spotęgowany przez inwazję Rosji na Ukrainę 24 lutego 2022 roku i pojawienie się ryzyka niedoboru węgla i gazu w Europie:
  - Średnia cena energii elektrycznej dla kontraktów terminowych na rok następny (Y+1) w I półroczu 2022 wyniosła 820 PLN/MWh i była wyższa o 165 % w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.
  - Ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> po gwałtownym załamaniu wywołanym wybuchem pandemii w połowie marca 2020 roku zaczęły się odbudowywać aż do gwałtownego wzrostu, który rozpoczął się w listopadzie 2021 roku. W I półroczu 2022 roku średnia ważona notowań instrumentu EUA DEC 22 wyniosła 82,01 EUR/t i była znacząco wyższa (+116%) od średniej ceny instrumentu EUA DEC 21 obserwowanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.
  - Średnia cena węgla kamiennego w portach ARA w miesięcznych kontraktach kontynuacyjnych w I półroczu 2022 roku wyniosła 264 USD/t i wzrosła w porównaniu do I półrocza 2021 o 240%,
  - Średnia cena gazu ziemnego w kontraktach terminowych w I półroczu 2022 roku wyniosła 100 EUR/MWh i wzrosła w porównaniu do I półrocza 2021 o 361 %.
- Rosnąca inflacja i zmiany na rynkach finansowych, gdzie prowadzone są działania zaostrej polityki pieniężnej.

W wyniku analizy powyżej wymienionych przesłanek, Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2022 roku dla segmentów Energetyka Konwencjonalna, Energetyka Odnawialna oraz dla segmentu Ciepłownictwo, do którego przypisana jest wartość firmy. Na podstawie przeprowadzonych testów stwierdzono brak konieczności dokonania odpisów lub odwróceń odpisów dla wymienionych segmentów.

W bieżącym okresie sprawozdawczym grupa dokonała także analizy, czy występują przesłanki do utraty wartości firmy rozpoznanej na spółkach Elektrownia Wiatrowa Baltica – 2 sp. z o.o. i Elektrownia Wiatrowa Baltica – 3 sp. z o.o. Analiza przesłanek wykazała brak podstaw do utworzenia odpisu.

## **Założenia makroekonomiczne**

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

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

Prognozy cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zakładają wzrost cen w 2024 roku w porównaniu do 2023, a następnie średnioroczny spadek w latach 2025-2026 na poziomie około 17,2% w odniesieniu do roku 2024 oraz średnioroczny wzrost w latach 2027-2029 na poziomie około 14,6%. Dla 2030 roku przewiduje się niewielki spadek w odniesieniu do 2029, a w kolejnych latach stabilne wzrosty o ok. 4% rocznie do 2040 roku.

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają średnioroczny spadek na poziomie około 25,3% w okresie 2024-2026 w odniesieniu do cen z 2023 roku, a następnie średnioroczny wzrost poziomu około 2,4 % do 2040 roku.

Prognozy cen gazu ziemnego zakładają średnioroczny spadek cen na poziomie około 29,3 % w okresie 2024-2026 w stosunku do 2023 roku i utrzymanie się średniorocznych wzrostów cen gazu o około 3,8% rocznie w kolejnych latach.

Prognozy cen praw majątkowych pochodzenia energii zakładają około 2,7% średnioroczny spadek w latach 2024 – 2031 w odniesieniu do 2023 roku, co związane jest ze zmniejszającym się obowiązkiem ich umorzenia.

Prognoza przychodów z rynku mocy dla lat 2023-2026 opiera się na wynikach rozstrzygniętych aukcji głównych i dodatkowych dla tych okresów dostaw z uwzględnieniem mechanizmów wspólnego bilansowania w ramach spółek Grupy Kapitałowej PGE. Prognoza od 2027 roku została opracowana przez zespół ekspertów PGE S.A. na podstawie założeń dotyczących szacowanych przyszłych przepływów dla jednostek wytwórczych bazujących m.in. na wynikach już rozstrzygniętych aukcji oraz prognozach zewnętrznego eksperta. Od 1 lipca 2025 roku wszystkie Jednostki Rynku Mocy, które zawarły umowy mocowe po 31 grudnia 2019 roku (czyli dla kontraktów zawartych w ramach Aukcji Głównej na rok dostaw 2025 i kolejnych) będzie obowiązywać kryterium emisyjności 550g CO<sub>2</sub>/kWh (tzw. EPS 550), co w praktyce wykluczy udział wszystkich jednostek węglowych z kolejnych aukcji Rynku Mocy.

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

## **Średni ważony koszt kapitału**

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

## **Kwestie klimatyczne**

W lipcu 2021 roku Komisja Europejska opublikowała pakiet legislacyjny Fit for 55, zmierzający m.in. do osiągnięcia redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE o 55% (poprzednio 40%) do 2030 roku w stosunku do roku 1990. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku, ujęta w pakiecie reforma systemu EU ETS powinna skutkować znaczącym wzrostem poziomu cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co w praktyce nastąpiło już w 2021 roku. Wysoki poziom cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> utrzymywał się również w I półroczu 2022 roku.

Grupa PGE na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i regulacyjną. Odnotowywane aktualnie rekordowe poziomy cen paliw, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz nieobserwowalne poziomy ich zmienności powodują, że Grupa PGE stoi w obliczu dużej niepewności odnośnie przyszłego rozwoju sytuacji. Dlatego w długim terminie Grupa zdecydowała o pozostawieniu założeń opracowanych przez niezależny ośrodek analityczny przyjmowanych na potrzeby testów na utratę wartości przeprowadzanych w 2021 roku. Założenia te zostały skorygowane o szacunki własne w okresie pierwszych trzech lat projekcji, aby uwzględnić najlepszą bieżącą wiedzę odnośnie sytuacji na rynkach energetycznych. Przyszłe zmiany na rynku energii elektrycznej mogą odbiegać od przyjętych obecnie założeń, co może doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy PGE. Zostaną one ujęte w przyszłych sprawozdaniach finansowych.

### 3.1 Opis założeń dla segmentu Energetyka Konwencjonalna

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 30 czerwca 2022 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i 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 lipca 2022 roku do końca czasu eksploatacji. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

#### Założenia szczegółowe segmentu

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

- uznanie za jedno CGU w uwagi na powiązania technologiczne odpowiednio:
  - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów oraz Oddziału Elektrownia Bełchatów,
  - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Turów oraz Oddziału Elektrownia Turów,
- przyjęcie założenia o kontynuowaniu działalności:
  - do 2036 roku dla Kompleksu Bełchatów w oparciu o zaakceptowaną przez Stronę Społeczną datę wyłączenia wszystkich bloków przyjętą dla potrzeb Planu Sprawiedliwej Transformacji Województwa Łódzkiego
  - do 2044 roku dla Kompleksu Turów w oparciu o decyzję o wydłużeniu okresu obowiązywania koncesji na prowadzenie działalności wydobywczej do 2044 roku z dnia 28 kwietnia 2021 roku
- uwzględnienie optymalizacji kosztów pracy, wynikającej m.in. z aktualnych planów etatyzacji,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego dla poszczególnych CGU, zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka oraz zróżnicowanego w czasie:
  - dla lat 2022-2025 na średniorocznym poziomie dla poszczególnych CGU 9,05%-10,05%,
  - dla lat 2026-2036 na średniorocznym poziomie dla poszczególnych CGU 6,73%-7,64%

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych spółki PGE GiEK S.A. wyniosła 19.583 mln PLN. Wartość ta nie obejmuje CGU, dla których wartość użytkowa testowanych aktywów jest ujemna. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

#### Analiza wrażliwości

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

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń na wartość użytkową aktywów na dzień 30 czerwca 2022 roku dla segmentu Energetyki Konwencjonalnej.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy	1%	2.368	
	-1%		2.371

Spadek ceny energii elektrycznej o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o 2,4 mld PLN.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana WACC	+ 0,5 p.p.		1.071
	- 0,5 p.p.	1.147	

Wzrost WACC o 0,5 punktu procentowego spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o 1,1 mld PLN.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	1%		1.251

Wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o 1,3 mld PLN.

### Kwestie klimatyczne

Przyszłość polskiego rynku energii jest determinowana przez politykę klimatyczną Unii Europejskiej, a na rozwój sytuacji na rynku energii elektrycznej w perspektywie do 2050 roku będzie miał wpływ Europejski Zielony Ład („EGD”), mający na celu osiągnięcie neutralności klimatycznej UE do 2050 roku. Jednym z najważniejszych kroków do osiągnięcia neutralności klimatycznej była akceptacja przez Radę Europejską w grudniu 2020 roku nowego wiążącego celu unijnego ograniczenia emisji netto gazów cieplarnianych o co najmniej 55 % do 2030 roku w porównaniu z poziomem z roku 1990. Konsekwencją wyższego celu redukcji emisji CO<sub>2</sub> są rosnące koszty uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co może negatywnie wpływać na wyniki segmentu Energetyki Konwencjonalnej oraz GK PGE. Założenia makroekonomiczne przyjęte do testów na utratę wartości uwzględniają nowy wyższy cel redukcji emisji CO<sub>2</sub> w 2030 roku, a w rezultacie rosnący poziom cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w długim terminie.

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

## 3.2 Opis założeń dla segmentu Ciepłownictwo

Testy na utratę wartości aktywów trwałych zostały przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2022 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i elektrociepłowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym, wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od lipca 2022 do końca 2030 roku. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie. Dla jednostek wytwórczych, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną na pozostały czas eksploatacji.

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

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

## Kwestie klimatyczne

W październiku 2021 roku, dla segmentu Ciepłownictwo został przyjęty w ramach GK PGE Plan Dekarbonizacji do roku 2050, którego celem jest wypełnienie wymogów regulacyjnych stawianych przed energetyką oraz utrzymanie w długiej perspektywie obecnego potencjału wytwórczego w celu zaspokojenia potrzeb odbiorców. Plan dekarbonizacji stanowi operacjonalizację celów określonych bezpośrednio w strategii GK PGE oraz w planie wdrożenia strategii w segmencie Ciepłownictwo. Plan określa lokalizacje, w których zostanie przeprowadzona transformacja majątku produkcyjnego, harmonogram głównych działań, planowane nakłady oraz efekty. Transformacja mocy wytwórczych poprzez zastosowanie nowych nisko- lub zeroemisyjnych jednostek wytwórczych planowana jest w perspektywie do 2030 roku, a neutralność klimatyczna w perspektywie do 2050 roku.

### Założenia szczegółowe segmentu

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

- uznanie za odrębne CGU poszczególnych oddziałów spółki PGE EC S.A. tj. Oddziału nr 1 w Krakowie (Elektrociepłownia Kraków), Oddziału Wybrzeże (Elektrociepłownia Gdańsk, Elektrociepłownia Gdynia), Oddziału w Rzeszowie (Elektrociepłownia Rzeszów), Oddziału w Lublinie (Elektrociepłownia w Lublinie Wrotków), Oddziału w Bydgoszczy (Elektrociepłownia Bydgoszcz I, Elektrociepłownia Bydgoszcz II), Oddziału w Gorzowie Wielkopolskim (Elektrociepłownia w Gorzowie Wielkopolskim), Oddziału w Zgierzu (Elektrociepłownia w Zgierzu), Oddziału w Kielcach (Elektrociepłownia w Kielcach), Oddziału Szczecin (Elektrociepłownia w Szczecinie, Elektrociepłownia w Pomorzanach, sieć ciepłownicza w Gryfinie);
- uznanie za jedno CGU trzech zakładów produkcyjnych wchodzących w skład spółki KOGENERACJA tj. Elektrociepłowni Wrocław, Elektrociepłowni Czechnica oraz Elektrociepłowni Zawidawie;
- dla okresu od 2022 roku założono, iż wytwórcy z GK PGE nie uzyskują przydziałów bezpłatnych uprawnień CO<sub>2</sub> na produkcję energii elektrycznej;
- uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w okresie 2022-2030 dla ciepłownictwa systemowego i wysokosprawnej kogeneracji. Państwa członkowskie mogą ubiegać się o przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na ciepło w wysokości 30% w okresie od 2022 do 2030, przy czym wartość 30% odnosi się do benchmarku gazowego i dostaw ciepła na potrzeby komunalne;
- przyjęcie założenia dla elektrociepłowni, iż w okresie rezydualnym istnieje wsparcie z rynku mocy lub jego ekwiwalent;
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w horyzoncie prognoz oraz okresie rezydualnym: dla istniejących jednostek założono wsparcie w zakresie premii gwarantowanej oraz, w przypadku spełnienia warunku luki finansowej, premii gwarantowanej indywidualnej, dla nowych jednostek gazowych założono przyznanie premii kogeneracyjnej;
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym. Dla aktywów wytwórczych, dla których podjęto działania zmierzające do realizacji Planu Dekarbonizacji, nakłady o charakterze odtworzeniowym oznaczają transformację majątku produkcyjnego na aktywa zasilane gazem. Plan dekarbonizacji dotyczy następujących lokalizacji: Kraków, Gdańsk, Gdynia, Wrocław, Bydgoszcz, Kielce, Zgierz;
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla projektów o wysokim poziomie zaawansowaniu, min. ujęcie w zatwierdzonym planie inwestycyjnym spółki
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla projektów o wysokim poziomie zaawansowaniu, min. ujęcie w zatwierdzonym planie inwestycyjnym spółki;
- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
  - dla lat 2022-2025 na średniorocznym poziomie 9,05%
  - dla lat 2026-2030 na średniorocznym poziomie 6,73%.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych segmentu Ciepłownictwo wyniosła 4.979 mln PLN., a wartość firmy 192 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

### Analiza wrażliwości

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

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń na wysokość wartość użytkową aktywów na dzień 30 czerwca 2022 roku dla segmentu Ciepłownictwo.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy	1%	547	
	-1%		548

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

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana WACC	+ 0,5 p.p.		1.768
	- 0,5 p.p.	1.992	

Wzrost WACC o 0,5 punktu procentowego spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 1,8 mld PLN.

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

### 3.3 Opis założeń dla segmentu Energetyka Odnawialna

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas użytkowania danego CGU w przypadku farm wiatrowych lub okres 2022-2030 w przypadku pozostałych CGU. Dla tych CGU, 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 fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez Grupę mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności oraz ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym ujętych w szczegółowej prognozie.

#### Założenia szczegółowe

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

- uznanie za odrębne CGU odpowiednio:
  - elektrowni szczytowo-pompowych (jedno CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na wspólny ekonomiczny charakter);
  - pozostałych elektrowni wodnych (jedno CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na wspólny ekonomiczny charakter);
  - poszczególnych elektrowni wiatrowych (oddzielne CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na różny okres eksploatacji elektrowni);
- produkcja energii elektrycznej i praw majątkowych została założona na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem dyspozycyjności poszczególnych jednostek;
- dyspozycyjność jednostek została oszacowana w oparciu o plany remontów z uwzględnieniem statystycznej awaryjności;
- przychody z regulacyjnych usług systemowych do połowy 2023 roku zostały oszacowane w oparciu o obecnie funkcjonujący system wynagradzania tych usług, od połowy 2023 roku przewidywane jest rozpoczęcie funkcjonowania rynkowego mechanizmu kontraktacji usług regulacyjnych, z którego przychody zostały oszacowane na podstawie wewnętrznych analiz GK PGE;
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym;

- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
  - dla lat 2022-2025 na średniorocznym poziomie 9,05%,
  - dla lat 2026-2030 na średniorocznym poziomie 6,73%.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych segmentu Energetyka Odnawialna wyniosła 2.534 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

### Analiza wrażliwości

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

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

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy	1%	87	
	-1%		87

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

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana WACC	+ 0,5 p.p.		1.257
	- 0,5 p.p.	1.590	

Wzrost WACC o 0,5 punktu procentowego w całym okresie prognozy spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 1,3 mld PLN.

### Test na utratę wartości aktywów trwałych CGU PGE Klaster sp. z o.o.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto, na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas użytkowania farm wiatrowych.

### Założenia szczegółowe

- produkcja energii elektrycznej została założona na podstawie założeń do modelu inwestycyjnego,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
  - w okresie obowiązywania wsparcia w postaci ceny aukcyjnej dla lat 2022-2024 na średniorocznym poziomie 7,25% oraz dla lat 2025-2030 na poziomie 4,50%,
  - w pozostałym okresie projekcji, po zakończeniu okresu wsparcia, na poziomie 5,56%.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych należących do PGE Klaster Sp. z o.o. wyniosła 677 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości, Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

### Analiza wrażliwości

Zgodnie z MSR 36 Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości dla farm wiatrowych PGE Klaster sp. z o.o. Poniżej przedstawiono wpływ zmiany WACC na wysokość wartość użytkową aktywów na dzień 30 czerwca 2022 roku:

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana WACC	+ 0,5 p.p.		60
	- 0,5 p.p.	65	

Wzrost WACC o 0,5 punktu procentowego w całym okresie prognozy spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o 60 mln PLN.

### 3.4 Analiza przesłanek dla projektu Energetyka Wiatrowa

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa PGE dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji czy mogła nastąpić utrata wartości firmy.

Najważniejsze czynniki obejmowały:

- analizę strony przychodowej zabezpieczonej kontraktem różnicowym,
- wpływ wzrostu inflacji i średniego ważonego kosztu kapitału
- harmonogram projektów
- Budżet fazy rozwoju projektu tzw. DEVEX.

Projektom EWB2 i EWB3 przysługuje wsparcie publiczne i w konsekwencji zabezpieczenie strony przychodowej, która podlega waloryzacji o inflację, co pozwala częściowo ograniczyć negatywne aspekty otoczenia makroekonomicznego. Ponadto, projekt znajduje się w zaawansowanej fazie rozwoju i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie przewiduje się opóźnień terminu podjęcia finalnej decyzji inwestycyjnej. Faza rozwoju projektu jest realizowana z zatwierdzonego budżetu wystarczającego do momentu podjęcia FID. W związku z powyższym zdaniem Grupy PGE na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki do dokonania odpisu z tytułu wartości firmy powstałej na projektach EWB2 i EWB3.

## 4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2021 rok z wyjątkiem kwestii zmiany w MSR 16 opisanej poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie. Z wyjątkiem zmiany z MSR 16, poniższe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2018-2020 – Zmiany w MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41 dotyczą głównie rozwiązania niezgodności i uściślenia słownictwa;
- Zmiany do MSSF 3 – Zmiany dotyczą odniesień do założeń koncepcyjnych;
- Zmiany do MSR 16 – zmiany związane są z przychodami uzyskiwanymi przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania;
- Zmiany do MSR 37 - Umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy;
- Zmiany do MSSF 16 – zmiany dotyczą ulg w czynszach w związku z COVID-19.

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

### Przychody z tytułu rozruchu próbnego

Zgodnie z obowiązującymi od 1 stycznia 2022 roku wymogami MSR 16 przychody ze sprzedaży pozycji wytworzonych podczas wprowadzania pozycji rzeczowych aktywów trwałych do miejsca i warunków niezbędnych do umożliwienia prawidłowego działania oraz koszty tych pozycji ujmowane są w rachunku zysków i strat. Przepisy MSR 16 wymagają zastosowania retrospektywnego opisanej powyżej regulacji, ale tylko w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych które zostały oddane do użytkowania w najwcześniej prezentowanym w sprawozdaniu finansowym okresie.



Powyższe uregulowanie ma zastosowanie do przychodów z tytułu rozruchu próbnego bloku energetycznego, które zostały osiągnięte w pierwszym kwartale 2021 roku przez PGE GiEK S.A., oddział Elektrownia Turów. Zgodnie z obowiązującą w 2021 roku Polityką rachunkowości przychody z tzw. rozruchu próbnego pomniejszały koszty wytworzenia bloku energetycznego, jednak kwota przychodów ze sprzedaży, która pomniejsza koszty wytworzenia składnika aktywów, nie mogła przekraczać kwoty kosztów sprawdzenia (testowania). Zgodnie z obowiązującą w 2021 roku polityką rachunkowości w pierwszym kwartale 2021 roku w nakładach na budowę bloku energetycznego rozpoznano koszty związane z rozruchem próbnym oraz przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z rozruchu próbnego w kwocie 42 mln PLN. Nadwyżka przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej z rozruchu próbnego ponad poniesione z tego tytułu koszty wyniosła 9 mln PLN i została rozpoznana w rachunku zysków i strat.

W celu doprowadzenia danych za pierwsze półrocze 2021 roku do porównywalności przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz koszty własne sprzedaży zostały powiększone o 42 mln PLN. Zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy.

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 30 czerwca 2021 dane publikowane	Zmiana prezentacji	Okres zakończony 30 czerwca 2021 dane przekształcone
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>21.908</b>	42	<b>21.950</b>
Koszt własny sprzedaży	(18.792)	(42)	(18.834)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>3.116</b>	-	<b>3.116</b>

## 5. Hierarchia wartości godziwej

### Instrumenty pochodne

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.

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

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

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Aktywa na dzień 30 czerwca 2022		Zobowiązania na dzień 30 czerwca 2022	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> w działalności tradingowej	1	-	-	-
Węgiel kamienny w działalności tradingowej	435	-	-	-
<b>ZAPASY</b>	<b>436</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Forward walutowy	-	18	-	9
Forward towarowy	-	37	-	1
SWAP towarowy	-	43	-	30
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	-	85	-	61
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	-	-	-	406
Opcje	-	12	-	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	<b>-</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>507</b>
Transakcje zabezpieczające CCIRS	-	152	-	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	593	-	-
Forward walutowy USD	-	4	-	-
Forward walutowy EUR	-	814	-	37
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>	<b>-</b>	<b>1.563</b>	<b>-</b>	<b>37</b>
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	26	-	-
<b>POZOSTAŁE AKTYWA/ ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Aktywa na dzień 31 grudnia 2021		Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2021	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> w działalności tradingowej	1	-	-	-
Węgiel kamienny w działalności tradingowej	17	-	-	-
<b>ZAPASY</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Forward walutowy	-	4	-	6
Forward towarowy	-	47	-	1
SWAP towarowy	-	22	-	31
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	-	19	-	11
Opcje	-	16	-	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	<b>-</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>49</b>
Transakcje zabezpieczające CCIRS	-	110	-	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	203	-	-
Forward walutowy USD	-	3	-	-
Forward walutowy EUR	-	485	-	34
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>	<b>-</b>	<b>801</b>	<b>-</b>	<b>34</b>
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	30	-	-
<b>POZOSTAŁE AKTYWA/ ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

### 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Do koncesji na 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.

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

- Energetyka Konwencjonalna obejmuje poszukiwanie i wydobycie węgla brunatnego oraz wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych a także działalność pomocniczą w powyższym zakresie.
- Ciepłownictwo obejmuje wytwarzanie energii cieplnej i elektrycznej w źródłach kogeneracyjnych oraz przesyłanie i dystrybucję ciepła.
- Energetyka Odnawialna obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Obrót obejmuje sprzedaż i zakup energii elektrycznej oraz gazu ziemnego na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> 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 tymi sieciami.
- Gospodarka Obiegu Zamkniętego obejmuje gospodarowanie ubocznymi produktami spalania.
- Działalność pozostała obejmuje świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej np. organizacja pozyskiwania finansowania, świadczenie usług informatycznych, księgowo-kadrowych, transportowych oraz inwestycje w start-up'y. Ponadto w strukturach segmentu znajdują się spółki odpowiedzialne za budowę nowych, niskoemisyjnych jednostek wytwórczych.

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

#### 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 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 2022 roku

	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	14.521	2.714	844	11.085	3.352	73	33	3	32.625
Sprzedaż między segmentami	1.060	1.082	587	10.961	40	87	128	(13.945)	-
<b>PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM</b>	<b>15.581</b>	<b>3.796</b>	<b>1.431</b>	<b>22.046</b>	<b>3.392</b>	<b>160</b>	<b>161</b>	<b>(13.942)</b>	<b>32.625</b>
Koszt własny sprzedaży	(15.366)	(3.866)	(699)	(19.719)	(2.352)	(109)	(130)	13.384	(28.857)
<b>EBIT</b>	<b>1.548</b>	<b>(293)</b>	<b>672</b>	<b>1.160</b>	<b>870</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>267</b>	<b>4.254</b>
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	982	352	169	16	602	5	25	(13)	2.138
<b>EBITDA</b>	<b>2.530</b>	<b>59</b>	<b>841</b>	<b>1.176</b>	<b>1.472</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>254</b>	<b>6.392</b>
<b>ZYSK BRUTTO</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>4.000</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(695)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3.305</b>
<b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA</b>									
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	33.203	8.179	4.498	4.266	19.657	71	2.259	(1.760)	70.373
Należności z tytułu dostaw i usług	625	275	323	5.643	970	103	51	(3.160)	4.830
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	172
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	17.917
<b>AKTYWA, RAZEM</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>93.292</b>
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	14.267	2.469	1.183	7.673	3.037	46	64	(4.755)	23.984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.188	441	123	3.674	360	51	36	(3.922)	1.951
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	11.834
<b>ZOBOWIĄZANIA, RAZEM</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>37.769</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU</b>									
Nakłady inwestycyjne	256	265	112	7	636	1	599	(34)	1.842
Zwiększenia PDUA	1	-	-	-	1	-	-	-	2
<b>RAZEM NAKŁADY INWESTYCYJNE</b>	<b>257</b>	<b>265</b>	<b>112</b>	<b>7</b>	<b>637</b>	<b>1</b>	<b>599</b>	<b>(34)</b>	<b>1.844</b>
Nabycie RAT, WN, PDUA i NI w ramach nabycia nowych spółek	-	-	371	-	-	-	-	723	1.094
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	578	17	-	228	5	(1)	-	-	827
Pozostałe koszty niepieniężne *)	6.700	1.189	7	680	9	3	16	(113)	8.491

\*Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>, 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 2021 roku

dane przekształcone*	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	8.619	2.098	396	7.543	3.186	68	36	4	21.950
Sprzedaż między segmentami	2.162	851	245	6.384	39	70	178	(9.929)	-
<b>PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM</b>	<b>10.781</b>	<b>2.949</b>	<b>641</b>	<b>13.927</b>	<b>3.225</b>	<b>138</b>	<b>214</b>	<b>(9.925)</b>	<b>21.950</b>
Koszt własny sprzedaży	(10.385)	(2.405)	(367)	(12.458)	(2.345)	(103)	(184)	9.413	(18.834)
<b>EBIT</b>	<b>1.073</b>	<b>396</b>	<b>237</b>	<b>690</b>	<b>767</b>	<b>19</b>	<b>8</b>	<b>(32)</b>	<b>3.158</b>
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	976	319	145	16	615	5	31	(11)	2.096
<b>EBITDA</b>	<b>2.049</b>	<b>715</b>	<b>382</b>	<b>706</b>	<b>1.382</b>	<b>24</b>	<b>39</b>	<b>(43)</b>	<b>5.254</b>
<b>ZYSK BRUTTO</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3.210</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(491)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>2.719</b>
<b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA</b>									
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	34.277	7.689	4.264	2.983	19.468	70	342	(2.142)	66.951
Należności z tytułu dostaw i usług	659	199	178	3.326	915	53	59	(1.958)	3.431
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	161
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	9.012
<b>AKTYWA, RAZEM</b>									<b>79.555</b>
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	13.218	2.068	676	3.664	2.856	48	97	(2.167)	20.460
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	722	259	44	2.745	336	35	26	(2.959)	1.208
Zobowiązania nieprzypisane									11.906
<b>ZOBOWIĄZANIA, RAZEM</b>									<b>33.574</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU</b>									
Nakłady inwestycyjne	1.385	199	72	3	604	4	19	(57)	2.229
Zwiększenia PDUA	2	5	5	2	2	-	2	-	18
<b>RAZEM NAKŁADY INWESTYCYJNE</b>	<b>1.387</b>	<b>204</b>	<b>77</b>	<b>5</b>	<b>606</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>(57)</b>	<b>2.247</b>
Nabywanie RAT, WN, PDUA i NI w ramach nabywania nowych spółek	-	-	81	-	-	-	-	-	81
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	106	(3)	(41)	(18)	5	-	(1)	-	48
Pozostałe koszty niepieniężne *)	2.817	582	15	531	33	2	13	-	3.993

\*Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą i zobowiązań niefinansowych z tyt. świadczeń pracowniczych ujętych w wyniku oraz innych całkowitych dochodach

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 7. Przychody i koszty

#### 7.1 Przychody ze sprzedaży

##### Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 30 czerwca 2022 roku w podziale na kategorie

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

	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	15.575	3.628	1.428	22.044	3.363	160	160	(13.934)	32.424
Przychody z tytułu rekompensat KDT	-	2	-	-	-	-	-	-	2
Przychody z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji	-	155	-	-	-	-	-	-	155
Przychody z leasingu	6	11	3	2	29	-	1	(8)	44
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM</b>	<b>15.581</b>	<b>3.796</b>	<b>1.431</b>	<b>22.046</b>	<b>3.392</b>	<b>160</b>	<b>161</b>	<b>(13.942)</b>	<b>32.625</b>

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

Rodzaj dobra lub usługi	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	15.545	3.600	1.414	21.412	4.089	76	20	(13.058)	33.098
<i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i>	(4)	(2)	-	(38)	(752)	-	-	-	(796)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:</b>	<b>15.541</b>	<b>3.598</b>	<b>1.414</b>	<b>21.374</b>	<b>3.337</b>	<b>76</b>	<b>20</b>	<b>(13.058)</b>	<b>32.302</b>
Sprzedaż energii elektrycznej	14.169	1.959	1.210	10.246	6	-	-	(2.957)	24.633
Rynek mocy	1.045	116	137	14	-	-	-	-	1.312
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	7	7	-	35	3.186	-	-	(38)	3.197
Sprzedaż ciepła	47	1.447	-	7	-	-	-	(7)	1.494
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	1	61	95	-	-	-	-	52	209
Regulacyjne usługi systemowe	77	-	7	-	-	-	-	-	84
Sprzedaż gazu ziemnego	-	-	-	510	-	-	-	(117)	393
Sprzedaż paliw	-	-	-	1.757	-	-	-	(1.153)	604
Sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	147	1	-	8.808	-	-	-	(8.803)	153
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	48	7	(35)	(3)	145	76	20	(35)	223
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>34</b>	<b>30</b>	<b>14</b>	<b>670</b>	<b>26</b>	<b>84</b>	<b>140</b>	<b>(876)</b>	<b>122</b>
<b>PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI</b>	<b>15.575</b>	<b>3.628</b>	<b>1.428</b>	<b>22.044</b>	<b>3.363</b>	<b>160</b>	<b>160</b>	<b>(13.934)</b>	<b>32.424</b>

##### Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 30 czerwca 2021 roku w podziale na kategorie

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

<i>dane przekształcone*</i>	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	10.775	2.927	638	13.924	3.195	138	213	(9.912)	21.898
Przychody z tytułu rekompensat KDT	-	4	-	-	-	-	-	-	4
Przychody z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji	-	5	-	-	-	-	-	-	5
Przychody z leasingu	6	13	3	3	30	-	1	(13)	43
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM</b>	<b>10.781</b>	<b>2.949</b>	<b>641</b>	<b>13.927</b>	<b>3.225</b>	<b>138</b>	<b>214</b>	<b>(9.925)</b>	<b>21.950</b>

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

Rodzaj dobra lub usługi dane przekształcone*	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	10.758	2.901	632	13.564	3.827	56	23	(9.232)	<b>22.529</b>
Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich	(5)	(2)	-	(73)	(657)	-	-	-	<b>(737)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:</b>	<b>10.753</b>	<b>2.899</b>	<b>632</b>	<b>13.491</b>	<b>3.170</b>	<b>56</b>	<b>23</b>	<b>(9.232)</b>	<b>21.792</b>
Sprzedaż energii elektrycznej	8.324	1.340	390	6.411	1	-	-	(2.307)	<b>14.159</b>
Rynek mocy	1.046	138	145	16	-	-	-	-	<b>1.345</b>
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	10	5	-	25	3.071	-	-	(37)	<b>3.074</b>
Sprzedaż ciepła	116	1.373	-	7	-	-	-	-	<b>1.496</b>
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	35	9	82	-	-	-	-	5	<b>131</b>
Regulacyjne usługi systemowe	161	-	18	-	-	-	-	-	<b>179</b>
Sprzedaż gazu ziemnego	-	-	-	177	-	-	-	(90)	<b>87</b>
Sprzedaż paliw	-	-	-	215	-	-	-	(114)	<b>101</b>
Sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	1.019	28	-	6.640	-	-	-	(6.666)	<b>1.021</b>
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	42	6	(3)	-	98	56	23	(23)	<b>199</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>22</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>433</b>	<b>25</b>	<b>82</b>	<b>190</b>	<b>(680)</b>	<b>106</b>
<b>PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI</b>	<b>10.775</b>	<b>2.927</b>	<b>638</b>	<b>13.924</b>	<b>3.195</b>	<b>138</b>	<b>213</b>	<b>(9.912)</b>	<b>21.898</b>

## 7.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021 dane przekształcone*
<b>KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	2.142	2.098
Zużycie materiałów i energii	3.888	2.797
Usługi obce	1.222	1.142
Podatki i opłaty	10.918	5.257
Koszty świadczeń pracowniczych	2.865	2.633
Pozostałe koszty rodzajowe	187	165
<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM</b>	<b>21.222</b>	<b>14.092</b>
Zmiana stanu produktów	(2)	9
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(252)	(285)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(805)	(759)
Koszty ogólnego zarządu	(656)	(501)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9.350	6.278
<b>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>28.857</b>	<b>18.834</b>

## 7.3 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące

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

Okres zakończony 30 czerwca 2022	Amortyzacja i likwidacja					Odpisy aktualizujące			
	RAT	WN	PDUA	NI	RAZEM	RAT	WN	PDUA	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	2.044	21	25	1	<b>2.091</b>	15	-	(2)	<b>13</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	5	1	1	-	<b>7</b>	-	-	-	<b>-</b>
Koszty ogólnego zarządu	18	4	5	-	<b>27</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b>	<b>2.067</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>2.125</b>	<b>15</b>	-	<b>(2)</b>	<b>13</b>
Zmiana stanu produktów	(1)	-	-	-	<b>(1)</b>	-	-	-	<b>-</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	5	-	-	-	<b>5</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>2.071</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>2.129</b>	<b>15</b>	-	<b>(2)</b>	<b>13</b>

Okres zakończony 30 czerwca 2021	Amortyzacja i likwidacja					Odpisy aktualizujące			
	RAT	WN	PDUA	NI	RAZEM	RAT	WN	PDUA	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	1.929	29	25	1	<b>1.984</b>	68	(1)	1	<b>68</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	5	1	-	-	<b>6</b>	-	-	-	<b>-</b>
Koszty ogólnego zarządu	18	14	5	-	<b>37</b>	1	-	-	<b>1</b>
<b>ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b>	<b>1.952</b>	<b>44</b>	<b>30</b>	<b>1</b>	<b>2.027</b>	<b>69</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>	<b>69</b>
Zmiana stanu produktów	(1)	-	-	-	<b>(1)</b>	-	-	-	<b>-</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	3	-	-	-	<b>3</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1.954</b>	<b>44</b>	<b>30</b>	<b>1</b>	<b>2.029</b>	<b>69</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>	<b>69</b>

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

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

## 7.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO</b>		
Efekt zmiany wyceny rezerwy rekultywacyjnej	2.160	932
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	(831)	8
Kary, grzywny, odszkodowania	578	46
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych, w tym:	110	268
CO <sub>2</sub>	34	264
Węgiel	76	4
Przekazane darowizny	(66)	(8)
(Utworzenie)/Rozwiązanie pozostałych rezerw	(51)	13
Dotacje	15	16
Zysk ze zbycia RAT/WN	12	21
Nadwyżki/Ujawnienia aktywów	8	17
Pozostałe	12	(11)
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO</b>	<b>1.947</b>	<b>1.302</b>

Wzrost *Kar, grzywien, odszkodowań* spowodowany jest naliczeniem przez spółkę zależną PGE GiEK S.A. kary umownej w kwocie 562 mln PLN konsorcjum firm Mitsubishi Power Europe GmbH, TECNICAS REUNIDAS S.A. oraz BUDIMEX S.A z tytułu niedotrzymania wskaźnika dyspozycyjności bloku w Elektrowni Turów w pierwszym roku okresu gwarancji. Kara umowna została objęta odpisem aktualizującym w tej samej wysokości. W lipcu 2022 roku PGE GiEK S.A. złożyła konsorcjum wezwanie do zapłaty, na które otrzymała odpowiedź odmowną. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego trwają rozmowy z konsorcjum w tej sprawie.

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

Pozycja *Przekazane darowizny* dotyczy głównie darowizny przekazanej przez GK PGE na rzecz Kraju Libereckiego w Republice Czeskiej w kwocie 10 milionów EUR.



## 7.5 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
<b>PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>		
Dywidendy	4	2
Odsetki; w tym	(82)	(142)
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i>	89	15
Aktualizacja wartości	(4)	(27)
Rozwiązanie/(Utworzenie) odpisów	(2)	(3)
Różnice kursowe	(24)	8
Zysk/(Strata) ze zbycia inwestycji	15	(7)
Rozliczenie utraty kontroli	-	324
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>	<b>(93)</b>	<b>155</b>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>		
Koszty odsetkowe od pozycji niefinansowych	(167)	(97)
Odsetki od należności/(zobowiązań) budżetowych	-	2
Utworzenie rezerw	(1)	(1)
Pozostałe	(4)	(6)
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>(172)</b>	<b>(102)</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>(265)</b>	<b>53</b>

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów i pożyczek, rozliczonych transakcji IRS oraz leasingów. Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu w bieżącym okresie wyniósł 20 mln PLN (20 mln PLN w okresie porównawczym).

Koszt odsetkowy od pozycji niefinansowych dotyczy rezerw rekultywacyjnych oraz rezerw na świadczenia pracownicze.

## 7.6 Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności

Okres zakończony 30 czerwca 2022	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	PEC Bogatynia	Energopomiar
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>15,32%</b>	<b>16,48%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>
Przychody	4.627	1.880	10	30
Wynik z działalności kontynuowanej	739	47	-	4
<b>Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności przed korektami konsolidacyjnymi</b>	<b>113</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych	6	(5)	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	(113)	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Inne całkowite dochody	76	12	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach	12	1	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	(12)	-	-	-
<b>UDZIAŁ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Okres zakończony 30 czerwca 2021	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia	Energopomiar
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>15,32%</b>	<b>16,48%</b>	<b>25,00%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>
Przychody	3.810	969	-	11	34
Wynik z działalności kontynuowanej	(366)	44	(1)	1	5
<b>Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności przed korektami konsolidacyjnymi</b>	<b>(56)</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych	(9)	(2)	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	56	-	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>(9)</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

Grupa dokonuje korekty konsolidacyjnej dotyczącej marży ze sprzedaży węgla pomiędzy Polską Grupą Górnictwą a Grupą a także korekty marży na kontraktach realizowanych przez Polimex - Mostostal na rzecz Grupy.

Grupa dokonuje odpisu udziału w wyniku Polskiej Grupy Górniczej z uwagi na fakt, iż udziały w tej jednostce są objęte całkowitym odpisem aktualizującym.

## 8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawiązywała ani nie rozwiązywała istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Odpisy aktualizujące RAT, WN i PDUA zostały przedstawione w nocie 7.3.

Odpis z tytułu utraty wartości jednostki wykazywanej metodą praw wartości (PGG) został zaprezentowany w nocie 7.6, wartość odpisu została skorygowana odpowiednio do wysokości aktywów netto przypadających na GK PGE.

## 9. Podatek dochodowy

### 9.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dnia 30 czerwca 2021 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>		
Bieżący podatek dochodowy	570	14
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	16	28
Odroczony podatek dochodowy	128	448
Korekty odroczonego podatku dochodowego	(19)	1
<b>OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>695</b>	<b>491</b>
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>		
Od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	36	15
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	134	(29)
<b>(Korzyść podatkowa) / obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym)</b>	<b>170</b>	<b>(14)</b>

### 9.2 Efektywna stawka podatkowa

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
<b>ZYSK BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>4.000</b>	<b>3.210</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	760	610
<b>POZYCJE KORYGUJĄCE PODATEK DOCHODOWY</b>		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	16	28
Korekty dotyczące odroczonego podatku z lat ubiegłych	(19)	1
Utworzenie odpisów aktualizujących i rezerw, od których nie rozpoznano podatku odroczonego	180	(1)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(126)	-
Rozwiązanie rezerw rekultywacyjnych, od których nie rozpoznano podatku odroczonego	(143)	(67)
Wynik na rozliczeniu utraty kontroli	-	(62)
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	32	20
Pozostałe korekty	(5)	(38)
<b>PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ</b>	<b>695</b>	<b>491</b>
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) w skonsolidowanym sprawozdaniu</b>	<b>695</b>	<b>491</b>
<b>EFEKTYWNA STAWKA</b>	<b>17%</b>	<b>15%</b>

Jak zostało opisane w nocie 7.4, w bieżącym okresie spółka zależna PGE GiEK S.A. naliczyła karę umowną 562 mln PLN. Kara umowna została objęta odpisem aktualizującym w tej samej wysokości. Od przychodów oraz od utworzonego odpisu nie rozpoznano podatku odroczonego (107 mln PLN).

W okresie porównawczym wynik na utracie kontroli jest związany z objęciem przez Ørsted 50% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym w spółkach EWB2 i EWB3 co zostało szerzej opisane w nocie 13.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 1.842 mln PLN oraz uzyskała prawa do użytkowania bazowych składników aktywów o wartości 2 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Dystrybucja (637 mln PLN), segment Działalność pozostała (599 mln PLN), segment Ciepło (265 mln PLN) oraz segment Energetyka Konwencjonalna (257 mln PLN). Główne pozycje nakładów stanowiły: budowa dwóch bloków gazowo-parowych w PGE Gryfino 2050 Sp. z o.o. (536 mln PLN) oraz przyłączenie nowych odbiorców do sieci OSD (346 mln PLN). Wartości te zawierają koszty finansowania zewnętrznego.

W bieżącym okresie Grupa zakupiła udziały w spółkach posiadających farmy wiatrowe. Nabycie zostało opisane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W wyniku tej transakcji wartość netto rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa do użytkowania aktywów zwiększyła się o 1.094 mln PLN.

### 11. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 7.382 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 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Energetyka Konwencjonalna	253	256
Dystrybucja	1.649	1.058
Ciepłownictwo	1.937	1.549
Energetyka Odnawialna	457	414
Obrót	1	1
Gospodarka Obiegu Zamkniętego	-	4
Działalność pozostała	3.085	3.570
<b>PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM</b>	<b>7.382</b>	<b>6.852</b>

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Działalność pozostała – budowa dwóch bloków gazowo-parowych (PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.) oraz umowa o świadczenie usług serwisowych dla dwóch turbin gazowych – kwota około 2.991 mln PLN,
- Ciepłownictwo – budowa elektrociepłowni gazowo – parowej Nowa EC Czechnica w Siechnicach kwota około 1.037 mln PLN; budowa II linii technologicznej Instalacji Termicznego Przetwarzania z Odzyskiem Energii w Rzeszowie kwota około 362 mln PLN,
- Dystrybucja – zobowiązania inwestycyjne związane głównie z majątkiem sieciowym w kwocie około 1.649 mln PLN.

### 12. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Polska Grupa Górnicza S.A., Katowice	-	-
Polimex - Mostostal S.A., Warszawa	156	144
PEC Bogatynia Sp. z o.o., Bogatynia	-	-
Energopomiar Sp. z o.o., Gliwice	16	12
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>172</b>	<b>156</b>

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	PEC Bogatynia	Energopomiar
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>15,32%</b>	<b>16,48%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>
<b>STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022</b>				
Aktywa obrotowe	2.152	1.840	4	32
Aktywa trwałe	6.444	654	20	20
Zobowiązania krótkoterminowe	7.309	1.382	2	16
Zobowiązania długoterminowe	3.169	265	-	4
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>(1.882)</b>	<b>847</b>	<b>22</b>	<b>32</b>
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>-</b>	<b>140</b>	<b>7</b>	<b>16</b>
Wartość firmy	-	16	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	-	-	(7)	-
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>156</b>	<b>-</b>	<b>16</b>

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	PEC Bogatynia	Energopomiar
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>15,32%</b>	<b>16,40%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>
<b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021</b>				
Aktywa obrotowe	1.749	1.544	4	32
Aktywa trwałe	8.722	673	20	19
Zobowiązania krótkoterminowe	7.766	1.156	2	25
Zobowiązania długoterminowe	3.034	276	-	3
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>(329)</b>	<b>785</b>	<b>22</b>	<b>23</b>
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>-</b>	<b>128</b>	<b>8</b>	<b>12</b>
Wartość firmy	-	16	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	-	-	(8)	-
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>12</b>

### 13. Wspólne działalności

W maju 2021 roku podmioty grupy Ørsted objęły udziały w podwyższonym kapitale spółek EWB2 i EWB3. Po tej transakcji grupa Ørsted stała się 50% udziałowcem w tych spółkach.

W efekcie w/w transakcji GK PGE utraciła kontrolę nad tymi spółkami w rozumieniu MSSF.

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

12 maja 2022 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego PGE Soleo 1 sp. z o.o. o 4,1 mln PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało objęte w następujący sposób: spółka PGE EO S.A. objęła 2.000 nowoutworzonych udziałów a Gmina Kleszczów objęła 2.100 nowoutworzonych udziałów.

W wyniku powyższej transakcji PGE EO S.A. i Gmina Kleszczów posiadają udziały stanowiące po 50% udziału w kapitale zakładowym, a PGE Soleo 1 sp. z o.o. (obecnie PGE Soleo Kleszczów sp. z o.o.) nie jest już jednostką zależną w ramach GK PGE ale wspólnym przedsięwzięciem podlegającym konsolidacji w zakresie przypadających na GK PGE aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

## 14. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

### 14.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	2.515	2.585
Rezerwa na koszty rekultywacji	524	859
Rezerwa na koszty emisji, CO <sub>2</sub>	1.817	2.157
Rezerwy na świadczenia pracownicze	596	626
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	518	335
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	636	545
Różnica między bilansową a podatkową wartością praw do użytkowania	180	152
Straty podatkowe	176	55
Pozostałe rezerwy	144	111
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	85	85
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	24	26
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	13	14
Pozostałe	22	3
<b>RAZEM AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>	<b>7.250</b>	<b>7.553</b>

### 14.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	4.874	4.938
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	1.408	1.012
Różnica między bilansową a podatkową wartością zobowiązań leasingowych	221	190
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	302	792
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	26	15
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	35	11
Pozostałe	70	64
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>	<b>6.936</b>	<b>7.022</b>

### Podatek odroczony Grupy po skompensowaniu aktywów i zobowiązań w poszczególnych spółkach, a w 2021 roku również w podatkowej grupie kapitałowej

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.608	933
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1.294)	(402)

## 15. Zapasy

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Węgiel kamienny	989	499
Materiały remontowo-eksploatacyjne	713	654
Mazut	67	50
Pozostałe materiały	81	73
<b>RAZEM MATERIAŁY</b>	<b>1.850</b>	<b>1.276</b>
Prawa majątkowe zielone	1.132	824
Pozostałe prawa majątkowe	-	3
<b>RAZEM PRAWA POCHODZENIA ENERGII</b>	<b>1.132</b>	<b>827</b>
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> przeznaczone do sprzedaży	1	1
Węgiel kamienny przeznaczony do sprzedaży	435	17
Pozostałe towary	9	9
<b>RAZEM TOWARY</b>	<b>445</b>	<b>27</b>
<b>POZOSTAŁE ZAPASY</b>	<b>65</b>	<b>59</b>
<b>RAZEM ZAPASY</b>	<b>3.492</b>	<b>2.189</b>

## 16. Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby

Zgodnie z postanowieniami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 8 kwietnia 2014 roku w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, instalacjom należącym do GK PGE nie przysługuje od 2020 roku przydział darmowych uprawnień do emisji. Przyznawane są jedynie uprawnienia EUA na emisje CO<sub>2</sub> związane z wytwarzaną energią cieplną.

EUA	Stan na dzień 30 czerwca 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Ilość (mln Mg)	1	5	2	41
Wartość (mln PLN)	108	1.701	797	4.106

EUA	Ilość (mln Mg)	Wartość (mln PLN)
<b>STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2021</b>	<b>21</b>	<b>1.774</b>
Zakup/Sprzedaż	80	9.447
Przyznane nieodpłatnie	1	-
Umorzenie	(59)	(6.318)
<b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021</b>	<b>43</b>	<b>4.903</b>
Zakup/Sprzedaż	33	8.466
Przyznane nieodpłatnie	1	-
Umorzenie	(71)	(11.560)
<b>STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022</b>	<b>6</b>	<b>1.809</b>

## 17. Wybrane aktywa finansowe

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

### 17.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	4.830	-	4.209
Lokaty, depozyty i pożyczki	207	-	194	-
Pożyczki udzielone	-	1	-	77
Kaucje, wadia i zabezpieczenia	1	2.964	5	3.348
System wsparcia wysokosprawnej kogeneracji	-	20	-	-
Pozostałe należności finansowe	4	124	5	93
<b>NALEŻNOŚCI FINANSOWE</b>	<b>212</b>	<b>7.939</b>	<b>204</b>	<b>7.727</b>

Kaucje, wadia i zabezpieczenia dotyczą głównie depozytów zabezpieczających i transakcyjnych na rynku energii elektrycznej i CO<sub>2</sub>.

### 17.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Środki pieniężne w banku i kasie	5.526	5.059
Lokaty typu overnight	13	5
Lokaty krótkoterminowe	2.253	1.124
Środki z tytułu emisji akcji	2.963	-
Środki na rachunkach VAT	201	545
<b>RAZEM</b>	<b>10.956</b>	<b>6.733</b>
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(21)	1
<b>Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów</b>	<b>10.935</b>	<b>6.734</b>
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe na dzień sprawozdawczy	6.477	6.002
<i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i>	<i>1.979</i>	<i>1.830</i>

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

Kwestia dokapitalizowania PGE S.A. została opisana w nocie 27.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W wartości środków pieniężnych zawarte są środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 492 mln PLN (212 mln PLN w okresie porównawczym) na rachunkach klientów PGE Dom Maklerski S.A. stanowiące zabezpieczenie rozliczeń z IRGiT.

## 18. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

### 18.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwale w budowie	741	749
Koszty pozyskania klienta	110	106
Pozostałe aktywa długoterminowe	28	18
<b>POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM</b>	<b>879</b>	<b>873</b>

Zaliczki na rzeczowe aktywa trwale w budowie związane są głównie z budową dwóch bloków gazowo - parowych przez PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. Koszty pozyskania klienta dotyczą współfinansowania przez PGE Energia Ciepła S.A. inwestycji w rozwój sieci ciepłowniczych oraz prowizji agencyjnych w PGE Obrót S.A.

### 18.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
<b>KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE</b>		
Koszty pozyskania klienta	49	56
Kontrakty długoterminowe	48	38
Usługi informatyczne	19	15
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	14	14
ZFŚS	56	7
Koszty logistyczne związane z zakupem węgla	11	4
Oplaty za użytkowanie górnicze	13	-
Oplaty za umieszczenie urządzeń i zajęcie pasa drogowego	16	-
Oplaty za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej, leśnej	27	-
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	28	18
<b>INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE</b>		
Należności z tytułu naliczonego VAT	618	537
Zaliczki na dostawy	406	507
Należności z tytułu akcyzy	14	17
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	28	27
<b>POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM</b>	<b>1.347</b>	<b>1.240</b>



Kwota należności z tytułu naliczonego VAT związana jest głównie z szacunkiem sprzedaży energii elektrycznej, nieodczytanej na urządzeniach pomiarowych na dzień sprawozdawczy. Kwota zaliczki na dostawy związana jest przede wszystkim z przyszłymi dostawami węgla na potrzeby segmentu Energetyki Konwencjonalnej.

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	
	Aktywa	Zobowiązania
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Forward walutowy	18	9
Forward towarowy	37	1
SWAP towarowy	43	30
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	85	61
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	-	406
Opcje	12	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>		
Transakcje zabezpieczające CCIRS	152	-
Transakcje zabezpieczające IRS	593	-
Forward walutowy USD	4	-
Forward walutowy EUR	814	37
<b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	26	-
<b>RAZEM</b>	<b>1.784</b>	<b>544</b>
część krótkoterminowa	996	239
część długoterminowa	788	305

	Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Aktywa	Zobowiązania
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Forward walutowy	4	6
Forward towarowy	47	1
SWAP towarowy	22	31
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	19	11
Opcje	16	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>		
Transakcje zabezpieczające CCIRS	110	-
Transakcje zabezpieczające IRS	203	-
Forward walutowy USD	3	-
Forward walutowy EUR	485	34
<b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	30	-
<b>RAZEM</b>	<b>939</b>	<b>83</b>
część krótkoterminowa	575	82
część długoterminowa	364	1

### Forward'y towarowe i walutowe

Terminowe transakcje towarowe i walutowe związane są przede wszystkim z handlem uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz sprzedażą węgla. Dla ujęcia terminowych transakcji walutowych związanych z zakupem uprawnień CO<sub>2</sub> Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

### Opcje

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

### Swap'y na węgiel

W bieżącym okresie PGE Paliwa sp. z o.o. w celu zabezpieczenia swojego ryzyka towarowego na cenę importowanego węgla, zawarła szereg transakcji zabezpieczających to ryzyko za pomocą swap'ów towarowych

na węgiel. Ilość i wartość transakcji jest skorelowana z ilością i wartością importowanego węgla. Zmiana z tytułu wartości godziwej ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

### Kontrakty zakupowe i sprzedażowe z fizyczną dostawą węgla

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

### Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe

Jak zostało opisane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa PGE nabyła aktywa wiatrowe.

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

### Transakcje IRS

PGE S.A. zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.030 mln PLN (5.630 mln PLN dla kredytów oraz 1.400 mln PLN dla obligacji). W związku z rozpoczęciem spłaty kapitału niektórych kredytów, obecny nominal transakcji IRS zabezpieczających kredyty wynosi 3.678 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny został przedstawiony w nocie 20.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem umów pożyczek ze spółką PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy spłaty kapitału i odsetek. W transakcjach tych banki-kontrahenci płać 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).

### Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada jednostki uczestnictwa w trzech subfunduszach TFI Energia S.A.

## 20. Kapitały własne

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

### 20.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30 czerwca 2022
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	12.574
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	2.219
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	626
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	568
373.952.165 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	3.197
<b>RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>19.184</b>

  

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

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

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

Kapitał zakładowy został obniżony poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z kwoty 10,25 PLN do kwoty 8,55 PLN. Kwota z obniżenia kapitału zakładowego w wysokości 3.178.593.409,30 PLN została przeniesiona na kapitał zapasowy. Następnie kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 3.197.291.010,75 PLN poprzez emisję 373.952.165 akcji serii E o wartości nominalnej 8,55 PLN.

Zmiany w kapitale zakładowym PGE S.A. zostały zarejestrowane w KRS 18 maja 2022 roku.

Dokapitalizowanie Spółki zostało również opisane w nocie 27.3 niniejszego sprawozdania.

### **Prawa akcjonariuszy - Uprawnienia Skarbu Państwa dotyczące działalności Spółki**

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

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

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

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

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

Sprzeciw wyrażony jest w formie decyzji administracyjnej.

## **20.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych**

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA</b>	<b>609</b>	<b>(13)</b>
<b>Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych:</b>	<b>704</b>	<b>768</b>
<b>Wycena instrumentów zabezpieczających w tym:</b>	<b>709</b>	<b>756</b>
<i>Ujęcie skutecznej części zmiany wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	762	762
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	(40)	(8)
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	(12)	2
<i>Niefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	(1)	-
<b>Wycena pozostałych instrumentów finansowych</b>	<b>(5)</b>	<b>12</b>
<b>Podatek odroczony</b>	<b>(134)</b>	<b>(146)</b>
<b>KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO</b>	<b>1.179</b>	<b>609</b>

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

## 20.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy.

## 21. Rezerwy

Wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 30 czerwca 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia pracownicze	2.186	285	2.381	276
Rezerwa na koszty rekultywacji	3.385	1	6.071	4
Rezerwa na koszty emisji CO <sub>2</sub>	-	9.609	-	11.553
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	624	-	276
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	3	5	6	5
Pozostałe rezerwy	155	429	101	486
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>5.729</b>	<b>10.953</b>	<b>8.559</b>	<b>12.600</b>

Z uwagi na zmianę rynkowych stóp procentowych Grupa Kapitałowa PGE zaktualizowała stopę dyskonta oraz prognozowaną inflację użytą do wyceny rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze.

Stopa dyskonta dla rezerwy na koszty rekultywacji wyrobisk kopalnianych na 30 czerwca 2022 roku wynosi:

- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie do 15 lat od dnia bilansowego – 6,9% (względem 3,6% na 31 grudnia 2021),
- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie od 16 do 25 lat od dnia bilansowego – 7,52%, ekstrapolacja PGE, zgodnie z przyjętą metodą, (względem 4,08% na 31 grudnia 2021),
- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie powyżej 25 lat od dnia bilansowego – 7,79%, ekstrapolacja PGE, zgodnie z przyjętą metodą, (względem 4,17% na 31 grudnia 2021).

Stopa dyskonta dla rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałych rezerw na koszty rekultywacji na 30 czerwca 2022 roku wynosi 6,9% (względem 3,6% na 31 grudnia 2021 roku).

Zmiany stopy dyskonta i prognozowanej inflacji spowodowały:

- zmniejszenie rezerwy na koszty rekultywacji ujętej drugostronnie w pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2.160 mln PLN;
- zmniejszenie rezerwy na koszty rekultywacji ujętej drugostronnie jako zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 722 mln PLN,
- zmniejszenie rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujętych drugostronnie jako zwiększenie innych całkowitych dochodów w wysokości 190 mln PLN,
- zwiększenie rezerw na nagrody jubileuszowe ujętych drugostronnie jako zwiększenie kosztów operacyjnych w wysokości 19 mln PLN.

## Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na koszty emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
<b>1 STYCZNIA 2022</b>	<b>2.657</b>	<b>6.075</b>	<b>11.553</b>	<b>276</b>	<b>11</b>	<b>587</b>	<b>21.159</b>
Zyski i straty aktuarialne	403	-	-	-	-	-	403
Koszty bieżącego zatrudnienia	40	-	-	-	-	-	40
Koszty odsetek	47	120	-	-	-	-	167
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	(574)	(2.882)	-	-	-	-	(3.456)
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(100)	-	(11.560)	(256)	-	(31)	(11.947)
Rozwiązane rezerwy	-	-	-	(17)	(3)	(120)	(140)
Utworzone rezerwy - koszty	-	32	9.616	621	-	179	10.448
Utworzone rezerwy - nakłady	-	12	-	-	-	-	12
Zmiany w składzie GK	(2)	25	-	-	-	-	23
Pozostałe zmiany	-	4	-	-	-	(31)	(27)
<b>30 CZERWCA 2022</b>	<b>2.471</b>	<b>3.386</b>	<b>9.609</b>	<b>624</b>	<b>8</b>	<b>584</b>	<b>16.682</b>

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na koszty emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
<b>1 STYCZNIA 2021</b>	<b>3.283</b>	<b>8.111</b>	<b>6.318</b>	<b>589</b>	<b>63</b>	<b>154</b>	<b>18.518</b>
Zyski i straty aktuarialne	209	-	-	-	-	-	209
Koszty bieżącego zatrudnienia	86	-	-	-	-	-	86
Koszty przeszłego zatrudnienia	(51)	-	-	-	-	-	(51)
Koszty odsetek	42	177	-	-	-	-	219
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	(678)	(2.323)	-	-	-	-	(3.001)
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(233)	(1)	(6.318)	(1.284)	(1)	(45)	(7.882)
Rozwiązane rezerwy	-	(3)	(2)	(1)	(56)	(34)	(96)
Utworzone rezerwy - koszty	-	74	11.555	972	5	500	13.106
Utworzone rezerwy - nakłady	-	40	-	-	-	-	40
Zmiany w składzie GK	(1)	-	-	-	-	(2)	(3)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	14	14
<b>31 GRUDNIA 2021</b>	<b>2.657</b>	<b>6.075</b>	<b>11.553</b>	<b>276</b>	<b>11</b>	<b>587</b>	<b>21.159</b>

### 21.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują głównie:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia – 1.680 mln PLN (1.885 mln PLN na 31 grudnia 2021 roku),
- nagrody jubileuszowe - 791 mln PLN (772 mln PLN na 31 grudnia 2021 roku).

### 21.2 Rezerwa na koszty rekultywacji

#### Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2022 roku wynosi 2.919 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2021 roku 5.571 mln PLN.

#### Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2022 roku wynosi 194 mln PLN (248 mln PLN na koniec okresu porównawczego).

## Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2022 roku oraz na koniec okresu porównawczego wynosi 26 mln PLN.

## Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 247 mln PLN (230 mln PLN na koniec okresu porównawczego) i dotyczy niektórych aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna i Energetyka Odnawialna.

## 21.3 Rezerwa na koszty emisji CO<sub>2</sub>

Jak opisano w nocie 16 niniejszego sprawozdania finansowego od 2020 roku Grupa nie otrzymuje darmowych uprawnień na wytwarzanie energii elektrycznej. Grupa uprawniona jest jedynie do darmowych uprawnień na produkcję ciepła. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2022 roku wynosi 9.609 mln PLN (11.553 mln PLN na koniec okresu porównawczego). Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> dotyczące roku 2021 były umarzane do końca kwietnia roku 2022.

## 21.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2022 roku wynosi 624 mln PLN (276 mln PLN w okresie porównawczym) i tworzona jest głównie przez PGE Obrót S.A.

## 21.5 Pozostałe rezerwy

### Rezerwa na rozliczenia z prosumentami

W 2021 roku doszło do znaczącego wzrostu ilości instalacji prosumenckich, głównie w wyniku programu wsparcia „Mój prąd”. Według Agencji Rynku Energii moc zainstalowana fotowoltaiki w Polsce wzrosła o 94%, notując poziom 7,67 GW w 2021 roku versus 3,96 GW na koniec 2020 roku. Z kolei ustawa o odnawialnych źródłach energii z dnia 20 lutego 2015 roku wprowadziła system rozliczeń prosumentów oraz spółdzielni energetycznych, który generuje straty dla sprzedawcy zobowiązanego (tj. PGE Obrót S.A.) tym większe, im większy procent energii elektrycznej wprowadzonej do sieci prosument lub spółdzielnia energetyczna może skompensować zużyciem własnym.

Tym samym dla energii pobranej z sieci prosument nie ponosi zmiennych kosztów usług dystrybucyjnych. Natomiast spółka obrotu która jest jedynie pośrednikiem w sprzedaży usług dystrybucyjnych, musi odprowadzić pełną opłatę za pobraną przez prosumenta energię elektryczną do Operatora Sieci Dystrybucyjnej. Spółki obrotu, pomimo iż nie prowadzą działalności w zakresie usług dystrybucyjnych, są obciążone kosztami z nimi związanymi z uwagi na to, iż są stroną umowy kompleksowej z odbiorcą.

Prawa do korzystania z obecnego systemu rozliczeń obowiązują prosumenta przez 15 lat. Na obecnych zasadach będą mogli rozliczać się obecni prosumenci oraz nowi, którzy złożyli wniosek o przyłączenie do sieci elektroenergetycznej do 31 marca 2022 roku. Nowe regulacje likwidujące system opustów weszły w życie od 1 kwietnia 2022 roku. Od tej daty obowiązuje system net-billingu oparty o zakup i sprzedaż energii polegający na rozliczaniu energii wartościowo. Od 1 lipca 2022 roku prosument sprzedaje energię według średniej ceny miesięcznej. Wypracowaną nadwyżkę odbiera w ciągu roku, ale ze wszystkimi opłatami zgodnie z taryfą sprzedawcy, a więc płaci też opłaty za dystrybucję (dotąd obciążające sprzedawców energii). Jeśli po roku uzyska nadpłatę, to nie wypłaci więcej niż 20% wartości energii wprowadzonej do sieci w miesiącu, którego ta nadpłata dotyczy.

Konieczność respektowania prawa prosumenta do korzystania z systemu rozliczeń opartego o net-metering zgodnie z obecnie obowiązującymi regulacjami ustawy o odnawialnych źródłach energii przez okres 15 lat generuje dalsze straty PGE Obrót S.A. W niniejszym sprawozdaniu wartość rezerwy na umowy rodzące zobowiązania w rozumieniu MSR 37 wynosi 37 mln PLN. Rezerwa została rozpoznana na straty przewidziane na 2022 rok, to jest okres, w którym można w wiarygodny sposób przewidzieć poziom kształtowania się cen energii.

## Rezerwa na potencjalne roszczenia od kontrahentów

W 2021 roku ENESTA sp. z o.o. wypowiedziała niekorzystne umowy na dostawę energii elektrycznej oraz gazu ziemnego. W związku z tym na 31 grudnia 2021 roku utworzona została rezerwa na roszczenia od kontrahentów w wysokości 279 mln PLN. W 2022 roku część kontrahentów skierowała roszczenia na drogę sądową. Po nieudanych próbach osiągnięcia porozumienia z kontrahentami, ENESTA złożyła wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 21 czerwca 2022 roku otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne (sanacyjne) – obwieszczenie w Krajowym Rejestrze Zadłużonych. Na 30 czerwca 2022 roku ENESTA dokonała rekalkulacji rezerw i dodatkowo została utworzona rezerwa w wysokości 82 mln PLN. Dodatkowo należności od kontrahentów, którzy skierowali sprawy na drogę sądową zostały objęte odpisem w wysokości 161 mln PLN. Z tytułu roszczeń od kontrahentów ponad wartość utworzonych rezerw i odpisów ENESTA rozpoznała zobowiązania warunkowe w wysokości 105 mln PLN.

## 22. Zobowiązania finansowe

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

Obligacje wyemitowane przez PGE Sweden AB (publ) są oparte o stałą stopę procentową. Ich wartość wg zamortyzowanego kosztu wykazywana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 663 mln PLN, a wartość godziwa 637 mln PLN.

### 22.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing

	Stan na dzień 30 czerwca 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	4.756	2.083	5.757	2.099
Wyemitowane obligacje	2.044	29	2.033	13
Leasing	923	47	876	48
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING</b>	<b>7.723</b>	<b>2.159</b>	<b>8.666</b>	<b>2.160</b>

#### Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych powyżej kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2022 i 31 grudnia 2021 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje:

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 30-06-2022	Zobowiązanie na 31-12-2021
Konsorcjum banków	IRS	2023-09-30	3.630	PLN	Zmienna	2.207	2.909
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2034-08-25	1.500	PLN	Stała	1.505	1.505
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	689	751
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2034-08-25	490	PLN	Stała	493	493
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	IRS	2028-06-07	500	PLN	Zmienna	410	439
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	407	438
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2038-10-16	273	PLN	Stała	274	274
Nordycki Bank Inwestycyjny	-	2024-06-20	150	EUR	Zmienna	95	129
Bank Pekao S.A.	-	2022-09-21	40	USD	Zmienna	-	135
Kredyt Rewolwingowy (konsorcjum banków)	-	2022-12-16	4.100	PLN	Zmienna	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2023-05-31	1.000	PLN	Zmienna	-	-
Bank Pekao S.A.	-	2024-12-22	500	PLN	Zmienna	-	-
PKO BP S.A.	-	2023-12-31	300	PLN	Zmienna	-	-
NFOŚiGW	-	grudzień 2028	215	PLN	Stała	97	116
NFOŚiGW	-	czerwiec 2024 – marzec 2036	980	PLN	Zmienna	473	491
WFOŚiGW	-	wrzesień 2026	34	PLN	Stała	28	25
WFOŚiGW	-	marzec 2026 – wrzesień 2028	187	PLN	Zmienna	161	151
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI</b>						<b>6.839</b>	<b>7.856</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 1.979 mln PLN. Terminy spłaty przyznaných linii kredytowych w rachunkach bieżących głównych spółek Grupy Kapitałowej przypadają w latach 2022 – 2024.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2022 roku ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

## Wyemitowane obligacje

Emitent	Instrument zabezpieczający	Data zapadalności programu	Limit w walucie programu	Waluta	Stopa procentowa	Data emisji transzy	Data wykupu transzy	Zobowiązanie na 30-06-2022	Zobowiązanie na 31-12-2021
PGE S.A.	IRS	bezterminowy	5.000	PLN	Zmienna	2019-05-21	2029-05-21	1.007	1.003
						2019-05-21	2026-05-21	403	401
PGE Sweden AB (publ)	CCIRS	bezterminowy	2.000	EUR	Stała	2014-08-01	2029-08-01	663	642
<b>RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE</b>								<b>2.073</b>	<b>2.046</b>

## 22.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1.951	-	1.608
Rozrachunki związane z transakcjami giełdowymi	-	2.498	-	1.663
Zakup RAT i WN	1	604	7	909
Otrzymane kaucje i wadia	26	145	30	106
Ubezpieczenie	-	3	-	-
Zobowiązania z tytułu KDT	430	17	430	17
Inne	85	593	50	298
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>542</b>	<b>5.811</b>	<b>517</b>	<b>4.601</b>

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

## 23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze.

### 23.1 Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		
Zobowiązania z tytułu umowy	130	132
Pozostałe	1	1
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, RAZEM</b>	<b>131</b>	<b>133</b>

### 23.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021 <i>*dane przekształcone</i>
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	369	564
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	14	27
Zobowiązania z tytułu umowy	385	344
Oplata za korzystanie ze środowiska	172	240
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	216	257
Premie dla pracowników	233	278
Niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze	320	101
Nagrody dla Zarządów	24	17
Podatek dochodowy od osób fizycznych	60	99
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	223	255
Inne	90	76
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM</b>	<b>2.106</b>	<b>2.258</b>

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



### **Zobowiązania z tytułu umowy**

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

## POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 24. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

#### 24.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	530	476
Zobowiązania z tytułu poręczeń gwarancji bankowych zabezpieczające transakcje giełdowe	508	262
Użytkowanie wieczyste gruntów	66	67
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych i inne zobowiązania	197	109
<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM</b>	<b>1.301</b>	<b>914</b>

##### 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 gwarancji bankowych

Zobowiązania przedstawiają wystawione przez Spółki poręczenia gwarancji bankowych wniesione jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w IRGIT.

##### Użytkowanie wieczyste gruntów

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

##### Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych i inne zobowiązania

###### Zobowiązanie z tytułu pozwów sądowych od kontrahentów spółki ENESTA

Jak zostało opisane w nocie 21, w 2021 roku ENESTA sp. z o.o. wypowiedziała niekorzystne umowy na dostawę energii elektrycznej oraz gazu ziemnego. W pierwszym półroczu 2022 roku część kontrahentów skierowała roszczenia na drogę sądową. W przypadkach, gdy kwota roszczeń jest wyższa niż kwota utworzonej rezerwy i dokonanego odpisu aktualizującego wartość należności, wartość sporu została wykazana jako zobowiązanie warunkowe. Na dzień 30 czerwca 2022 roku zobowiązanie to wynosi 105 mln PLN.

###### Zobowiązanie Worley Parsons

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

#### 24.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

##### Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Jak zostało przedstawione w nocie 21 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 okresach. Brak odebrania minimalnych ilości paliw określonych w umowach może skutkować koniecznością uiszczenia odpowiednich opłat (w przypadku paliwa gazowego ilości nieodebrane przez poszczególne elektrociepłownie i elektrownie, 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.

### **Zobowiązania dotyczące utrzymania zapasu paliw**

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej lub ciepła jest obowiązane utrzymywać zapasy paliw w ilości zapewniającej utrzymanie ciągłości dostaw energii elektrycznej lub ciepła do odbiorców. W październiku 2021 roku we wszystkich jednostkach wytwórczych PGE GiEK S.A. pracujących w oparciu o węgiel kamienny (Elektrownia Opole, Elektrownia Dolna Odra, Elektrownia Rybnik), nastąpiło naruszenie minimalnego zapasu węgla kamiennego. Do końca 2021 roku poziomy zapasów węgla kamiennego były poniżej wielkości minimalnych określonych na dany miesiąc. Prezes URE pozytywnie rozpatrzył wnioski Oddziałów złożone w listopadzie 2021 roku i wydał trzy odrębne decyzje administracyjne wydłużające termin na odbudowę zapasów węgla kamiennego w ww. Oddziałach do dnia 28 lutego 2022 roku.

W terminie do końca lutego 2022 roku w Elektrowni Dolna Odra i Elektrowni Rybnik zapas węgla został odbudowany i przekroczył minimalny poziom wskazany w przepisach, natomiast w Elektrowni Opole w powyższym terminie wymagany zapas węgla nie został odbudowany.

Zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 pkt. 2) ustawy Prawo Energetyczne, karze pieniężnej podlega ten, kto nie przestrzega obowiązku utrzymania zapasów paliw, (...), lub nie uzupełnia ich w terminie, (...). Wskazać należy, iż sam fakt naruszenia zakazu lub nakazu przewidzianego w ustawie Prawo Energetyczne skutkuje nałożeniem kary przez Prezesa URE. Ponieważ w Elektrowni Opole nie odbudowano wymaganych zapasów węgla w terminie do 28 lutego 2022 roku ryzyko nałożenia przez Prezesa URE kary na PGE GiEK S.A. jest duże. Zgodnie z brzmieniem art. 56 ust. 3 ustawy Prawo Energetyczne, wysokość kary nie może być niższa niż 10 tys. PLN i wyższa niż 15% przychodu ukaranego przedsiębiorcy, osiągniętego w poprzednim roku podatkowym, a jeżeli kara pieniężna związana jest z działalnością prowadzoną na podstawie koncesji, wysokość kary nie może być niższa niż 10 tys. PLN i nie może być wyższa niż 15% przychodu ukaranego przedsiębiorcy, wynikającego z działalności koncesjonowanej w poprzednim roku podatkowym.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na PGE GiEK S.A. nie została nałożona kara z tytułu niedotrzymania obowiązku utrzymania i odbudowania zapasów węgla na odpowiednim poziomie w Elektrowni Opole zgodnie z terminem wyznaczonym przez Prezesa URE (tj. 28.02.2022). Biorąc pod uwagę niezależne od GK przyczyny niedotrzymania i nieodbudowania w wyznaczonym terminie wymaganych minimalnych zapasów węgla, a także fakt braku uprzedniej karalności PGE GiEK S.A. z tego tytułu, co powinno stanowić przesłankę do odpowiedniego miarkowania wymiaru kary, Grupa szacuje, że wartość ewentualnej naliczonej kary nie powinna być istotna dla GK, wobec czego w niniejszym sprawozdaniu nie rozpoznano rezerw z tego tytułu.

Z uwagi na utrzymującą się sytuację na rynku surowcowym oraz szereg niezależnych od Grupy czynników w pierwszym półroczu występowały naruszenia minimalnych wymaganych poziomów zapasów w jednostkach wytwórczych GK.

## **24.3 Należności warunkowe**

Na dzień sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiada należności warunkowe na kwotę 120 mln PLN (72 mln PLN w okresie porównawczym) z tytułu potencjalnego zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego. Grupa oczekuje na orzeczenie NSA, jaka stawka akcyzy winna być zastosowana do rozliczenia ulgi w akcyzie z tytułu umorzenia Praw Majątkowych wytworzonych w odnawialnych źródłach energii przed 1 stycznia 2019 roku.

W ocenie Grupy Kapitałowej PGE do rozliczenia przedmiotowej ulgi winna być zastosowana stawka obowiązująca w momencie sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii do nabywcy końcowego, tj. 20 zł/MWh. Stanowisko to zostało potwierdzone wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Rzeszowie z dnia 8 października 2019 roku.

W dniu 20 listopada 2019 roku organ podatkowy złożył skargę kasacyjną od wyżej wymienionego wyroku WSA.

## 24.4 Inne sprawy sądowe i sporne

### **Wypowiedzenie umów sprzedaży praw majątkowych przez Enea S.A.**

W związku z wypowiedzeniem przez Enea S.A. w 2016 roku długoterminowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł, spółki z GK PGE pozostają w sporze z Enea S.A.

W uzasadnieniu wypowiedzeń umów Enea S.A. twierdziła, że spółki poważnie naruszyły postanowienia tych umów poprzez nieprzystąpienie 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 skierowały roszczenia na drogę postępowania sądowego.

W związku z wolą przeprowadzenia pomiędzy stronami rozmów ugodowych w ramach alternatywnego sposobu rozwiązania sporów, postępowania sądowe zostały zawieszono w 2020 roku. W 2021 roku strony sporów poddały je pod koncyliację Prokuratury Generalnej Rzeczypospolitej Polski. W lutym 2022 roku koncyliacja została zakończona, a strony podjęły działania zmierzające do odwołania postępowania sądowego. W trakcie 2022 roku strony na nowo podjęły koncyliację i na zgodny wniosek stron zawiesiły postępowania przed Sądami. W dniu 12 września 2022 roku, na spotkaniu w siedzibie Sądu Polubownego przy Prokuratury Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej doszło do spotkania przedstawicieli ENEA S.A. i GKPGE. Koncyliatorzy przedstawili zarys rozstrzygnięcia sprawy, wskazując że co do zasady roszczenia podniesione przez spółki GKPGE są zasadne a prezentowane stanowisko znajduje oparcie w przepisach prawa. Strony zobowiązały się w ciągu miesiąca podjąć rozmowy celem ustalenia zasad rozliczeń. Pierwsze spotkanie zaplanowane jest na 22 września 2022 roku.

### **Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji**

W dniu 12 listopada 2014 roku spółka Socrates Investment S.A. (nabywca wierzytelności od byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A.) złożyła pozew sądowy o zasądzenie odszkodowania w łącznej kwocie ponad 493 mln PLN (plus odsetki) za szkodę poniesioną w związku z nieprawidłowym (jej zdaniem) ustaleniem parytetu wymiany akcji w procesie połączenia spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z PGE S.A. Spółka złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 15 listopada 2017 roku wpłynęło do Spółki pismo procesowe powoda - zmiana żądania pozwu, zwiększając kwotę dochodzoną pozwem do wysokości 636 mln PLN. W dniu 20 listopada 2018 roku odbyła się rozprawa dotycząca tematu powołania biegłego. Obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji. Sąd, postanowieniem datowanym na dzień 19 kwietnia 2019 roku wskazał biegłych, wybranych do sporządzenia opinii w w/w sprawie. W dniu 8 kwietnia 2022 roku odbyła się kolejna rozprawa dotycząca potrzeby oraz możliwości przeprowadzenia opinii uzupełniającej przez dodatkowego biegłego. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie została sporządzona ostateczna opinia biegłych.

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

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

Na zgłoszone roszczenie Grupa PGE nie utworzyła rezerwy.

## 25. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

Od 1 stycznia 2022 roku obowiązuje regulacja dotycząca tzw. minimalnego podatku dochodowego, który ma dotyczyć podatników, którzy ponoszą stratę ze źródeł przychodów innych niż z zysków kapitałowych albo osiągnęli udział dochodów ze źródeł przychodów innych niż z zysków kapitałowych, w przychodach innych niż z zysków kapitałowych, w wysokości nie większej niż 1%. W przypadku takich podatników wystąpi konieczność zapłacenia 10% podatku od bardzo szczegółowo określonej podstawy opodatkowania. Na podstawie opodatkowania składają się przychody z zysków innych niż kapitałowe, część kosztów finansowania dłużnego na rzecz podmiotów powiązanych, odroczony podatek dochodowy wynikający z kwoty amortyzacji wartości niematerialnej i prawnej oraz wartość niektórych usług niematerialnych. Ustawa wprowadza również wiele wyłączeń podmiotowych i przedmiotowych.

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

### **Podatkowa Grupa Kapitałowa**

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

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

Grupa Kapitałowa wykorzystuje środki otrzymywane od kontrahentów na rachunkach VAT do płatności swoich zobowiązań zawierających podatek VAT. Wysokość środków na rachunkach VAT w danym dniu zależy w głównej mierze od tego, jak wielu kontrahentów Grupy Kapitałowej skorzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań. Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiło 201 mln PLN.

## Raportowanie schematów podatkowych (MDR)

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

### Podatek akcyzowy

W związku z nieprawidłową implementacją przepisów unijnych do polskiego systemu prawnego w 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 wykazała, w szczególności za pomocą analiz ekonomicznych, mają charakter kompensacyjny i w związku z tym mogą być dochodzone wyłącznie przed sądami cywilnymi. W związku z powyższym PGE GiEK S.A. podjęła decyzję o wycofaniu się z postępowań w zakresie roszczeń restytucyjnych. Obecnie działania w zakresie nadpłaty podatku akcyzowego prowadzone są na drodze cywilnej. W dniu 10 stycznia 2020 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa PGE GiEK S.A. przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Finansów. Sąd oddalił powództwo. Spółka 3 lutego 2020 roku złożyła skargę na wyrok pierwszej instancji do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa odbyła się 2 grudnia 2020 roku po której wyrokiem ogłoszonym w dniu 17 grudnia 2020 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację PGE GiEK S.A. W dniu 23 kwietnia 2021 roku PGE GiEK S.A. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. 20 maja 2021 roku PGE GiEK S.A. otrzymała odpowiedź Prokuraturii Generalnej na skargę kasacyjną wniesioną przez spółkę.

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

### Podatek od nieruchomości

Podatek od nieruchomości stanowi istotne obciążenie niektórych spółek Grupy Kapitałowej PGE. Regulacje dotyczące podatku od nieruchomości w niektórych obszarach są niejasne i budzą szereg wątpliwości interpretacyjnych. Organy podatkowe, którym jest wójt, burmistrz lub prezydent miasta, często wydają niespójne interpretacje podatkowe w podobnych merytorycznie sprawach. Powyższe powoduje, iż spółki Grupy Kapitałowej PGE były i mogą być stronami postępowań dotyczących podatku od nieruchomości. Jeżeli Grupa uznaje, że w wyniku postępowania korekta rozliczeń jest prawdopodobna, tworzy odpowiednią rezerwę.

### Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

Ustawa Ordynacja Podatkowa zawiera postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej,

jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

## 26. 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.

### 26.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
Sprzedaż do jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	13	94
Zakupy od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	646	1.030

  

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	4	51
Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	82	178

Wartość obrotów oraz salda rozrachunków wynikają z transakcji z Polską Grupą Górniczą S.A. oraz Polimex-Mostostal S.A.

Zaliczki przekazane jednostkom stowarzyszonym (głównie Polskiej Grupie Górniczej S.A. oraz Polimex-Mostostal S.A.) zawarte są w kwotach prezentowanych w nocie 18.1 Pozostałe aktywa długoterminowe oraz w nocie 18.2 *Pozostałe aktywa krótkoterminowe*.

### 26.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

Dominującym akcjonariuszem PGE jest Skarb Państwa, w związku z tym, zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółki Grupy PGE identyfikują szczegółowo transakcje z około 40 najważniejszymi spółkami zależnymi od Skarbu Państwa.

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	2.975	2.025
Zakupy od podmiotów powiązanych	4.513	3.028

  

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021*
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	733	616
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	758	895

\*Dane przekształcone

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą firm: Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., PKO Bank Polski S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., ENERGA-OPERATOR S.A., Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A., PKP Cargo S.A., Grupa LOTOS S.A., PKN Orlen 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 powiązaniem.

## 26.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

tys. PLN	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	20.020	18.750
Świadczenia po okresie zatrudnienia	225	(645)
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>20.245</b>	<b>18.105</b>
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	10.585	12.561
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>30.830</b>	<b>30.666</b>

tys. PLN	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
Zarząd jednostki dominującej	4.977	2.901
<i>w tym świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	-	(935)
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	419	422
Zarządy - jednostki zależne	12.948	13.049
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	1.901	1.733
<b>RAZEM</b>	<b>20.245</b>	<b>18.105</b>
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	10.585	12.561
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>30.830</b>	<b>30.666</b>

W spółkach GK PGE (pośrednio i bezpośrednio zależnych) realizowana jest zasada, że członkowie zarządów zatrudniani są na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania. W nocie 7.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałe koszty rodzajowe.

## 27. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

### 27.1 Wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność Grupy PGE

GK PGE jest największą grupą energetyczną w Polsce. Jednostki Grupy zabezpieczają około 43% zapotrzebowania na energię elektryczną w kraju oraz obsługują ponad 5,5 mln klientów, a obszar dystrybucyjny Grupy PGE obejmuje ponad 40% terytorium Polski, w tym na obszarach przy granicy z Ukrainą i Białorusią. Z tego względu działalność Grupy ma szczególne znaczenie dla bezpieczeństwa energetycznego kraju. Kluczowe dla Grupy PGE jest zabezpieczenie ciągłości działania elektrowni i elektrociepłowni oraz infrastruktury dystrybucyjnej, tak aby zapewnić nieprzerwane dostawy energii elektrycznej i ciepła do mieszkańców, instytucji i przedsiębiorstw.



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

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

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

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

Realność zagrożeń cybernetycznych potwierdzają ataki przeprowadzane na infrastrukturę teleinformatyczną Grupy oraz użytkowników systemów informacyjnych. W ostatnim czasie w sposób szczególny zwracają uwagę ataki skierowane, których celem jest wyłudzenie informacji lub próba zainstalowania złośliwego oprogramowania. Zidentyfikowano także ataki DDoS (Distributed Denial of Service), których celem jest zajęcie wszystkich dostępnych i wolnych zasobów w celu uniemożliwienia funkcjonowania całej usługi.

Podejmowane działania przeciwdziałające atakom (monitorowanie, obsługa incydentów i przywracanie działania systemów) pozwalają na skuteczne odpieranie ataków. Działania te powiązane z adekwatnym zarządzaniem prowadzą do budowy odporności.

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

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

- dostępność i ceny paliw,
- zakłócenie łańcucha dostaw komponentów,
- wzrost inflacji i stóp procentowych oraz osłabienie waluty krajowej,
- ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- większa presja na transformację energetyczną poprzez rozwój OZE,
- cyberbezpieczeństwo,
- geopolityka,
- kontrahenci (listy sankcyjne).

#### **Kluczowe ryzyka działalności operacyjnej GK PGE związane z wojną w Ukrainie:**

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

### **Ryzyka związane z dostawami gazu:**

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

Grupa PGE nie ma wpływu na kierunki dostaw i zarządzanie przesyłem paliwa gazowego, dlatego też ryzyko ewentualnego wystąpienia zakłóceń leży po stronie PCD oraz Operatora Systemu Przesyłowego (Gaz-System S.A.). PGE ma ustanowione kanały komunikacji z PGNiG i Gaz-Systemem w zarządzaniu handlowym i operacyjnym we współpracy z daną lokalizacją z Grupy PGE. Zgodnie z krajowymi programami zarządzania ograniczeniami dostaw gazu, zabezpieczenie dostaw dla produkcji energii elektrycznej i ciepła jest uprzywilejowane wobec innych odbiorców korporacyjnych.

### **Wpływ ograniczeń w dostępności paliw na produkcję energii elektrycznej i ciepła:**

- W przypadku paliwa gazowego z uwagi na brak możliwości posiadania zapasów tego paliwa ograniczenie dostępności przekłada się na natychmiastową przerwę w produkcji energii elektrycznej i ciepła. Jednak, jeżeli w danej elektrociepłowni istnieją rezerwowe kotły wodne na paliwo węglowe możliwa jest produkcja ciepła do wyczerpania stanu zapasów (dotyczy lokalizacji Elektrociepłownia Lublin Wrotków oraz Elektrociepłownia Rzeszów). W przypadku Elektrociepłowni Gorzów rezerwę produkcji stanowi kocioł parowy OP-140 na paliwo węglowe. W lokalizacji Elektrociepłownia Zielona Góra rezerwę dla produkcji ciepła stanowią kotły olejowe.
- Głównymi dostawcami węgla kamiennego na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła są polskie spółki wydobywcze. Jednostki wytwórcze posiadają zapasy węgla kamiennego, które pozwalają na nieprzerwaną produkcję energii elektrycznej i ciepła.

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

### **Ryzyko wpływu wojny na rynki surowców oraz finansowe:**

Kryzys energetyczny objął swym zasięgiem zarówno Polskę jak i Europę i świat. Wojna w Ukrainie ma istotny wpływ na sytuację na rynku ciepła i energii elektrycznej w Polsce. Znacząco oddziałuje ona na ceny oraz dostępność surowców energetycznych, co przełożyło się na ceny energii i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz ceny towarów i usług, wpływając tym samym na poziomy generowanej marży i możliwości pozyskiwania kapitału. Utrudnienie lub całkowite wstrzymanie pracy wielu zakładów produkcyjnych w Ukrainie wpłynęło na zakłócenie łańcucha dostaw komponentów dla kluczowych inwestycji lub znaczący wzrost ich cen. Wojna w Ukrainie ukazała także ogromną rolę OZE, których rozwój jest odpowiedzią na odcięcie dostaw surowców energetycznych z Rosji oraz wysokie ceny energii. Rośnie także presja, aby przyspieszyć transformację energetyczną w zgodzie z polityką klimatyczną Unii Europejskiej, wykorzystując odejście od paliw kopalnych do modernizacji polskiej gospodarki. A jako lider krajowej transformacji energetycznej w Polsce, Grupa PGE, uwzględnia potrzebę osiągnięcia neutralności klimatycznej w swojej strategii biznesowej. Jednocześnie nieunikniona jest także zmiana wzorców zachowań klientów energii, tak aby nie było problemów z niedoborem ciepła oraz energii elektrycznej w okresie zimowym. Grupa PGE mityguje ryzyka kontynuując politykę zabezpieczania kosztów produkcji energii elektrycznej wraz ze sprzedażą energii na rynku hurtowym, co znajduje swój wymiar zarówno w zabezpieczeniu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, jak również walut obcych na potrzeby transakcyjne. Dodatkowo zgodnie z obowiązującą decyzją nałożenia na Rosję i Białoruś sankcji wojennych Grupa PGE wprowadziła także weryfikację zgodności kontrahentów w łańcuchach dostaw.

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

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

## 27.2 Planowane zbycie aktywów węglowych do Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego

W dniu 1 marca 2022 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę w sprawie przyjęcia dokumentu „Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa”. Zgodnie z dokumentem proces wydzielenia aktywów przyjmie formułę nabycia przez Skarb Państwa od PGE S.A., ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENERGA S.A. wszystkich aktywów związanych z wytwarzaniem energii w elektrowniach zasilanych węglem kamiennym i brunatnym, w tym spółek serwisowych świadczących usługi na ich rzecz. W związku z nierozzerwalnością kompleksów energetycznych zasilanych węglem brunatnym wśród nabywanych aktywów znajdują się również kopalnie węgla brunatnego. Aktywa związane z wydobywaniem węgla kamiennego nie zostaną włączone do podmiotu zajmującego się wytwarzaniem energii elektrycznej w jednostkach węglowych. Aktywa ciepłownicze w związku z planowanymi ich modernizacjami w kierunku źródeł nisko i zeroemisyjnych nie będą przedmiotem tej transakcji. Wydzielenie aktywów z grup energetycznych może nastąpić poprzez:

- nabycie akcji poszczególnych spółek bezpośrednio przez Skarb Państwa a następnie ich konsolidację w ramach NABE – w przypadku wyboru tego wariantu konsolidacja w ramach NABE nastąpi poprzez ich wniesienie na podwyższenie kapitału do PGE GiEK,
- lub poprzez warunkowe nabycie akcji spółek przez PGE GiEK, pod warunkiem nabycia akcji PGE GiEK S.A. przez Skarb Państwa.

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z ramowym harmonogramem rozpoczęcie procesu due diligence zostało zaplanowane na III kwartał /IV kwartał 2022, a wycena wydzielanych spółek na IV kwartał 2022. Sprzedaż aktywów do NABE jest planowana na IV kwartał 2022 roku.

Sposób wyceny oraz rozliczenia długu i innych zobowiązań związanych z aktywami nie został jeszcze określony. W związku z tym określenie wpływu wydzielenia na przyszłe sprawozdania finansowe PGE S.A. oraz GK PGE nie jest obecnie możliwe.

## 27.3 Dokapitalizowanie PGE S.A. w drodze emisji akcji

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

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

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

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

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

2 maja 2022 roku prawa do akcji serii E zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

11 maja 2022 roku zakończyła się subskrypcja prywatna akcji serii E.

18 maja 2022 roku zmiany w kapitale zakładowym PGE S.A. zostały zarejestrowane w KRS.

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

## **27.4 Realizacja przez PGE Paliwa sp. z o.o. decyzji Prezesa Rady Ministrów dotyczących zakupu 3 mln ton węgla energetycznego pozwalającego na sprzedaż węgla do gospodarstw domowych**

PGE Paliwa sp. z o.o. w dniu 13 lipca 2022 roku otrzymała decyzję Prezesa Rady Ministrów polecającą spółce zakup do końca sierpnia 2022 roku 2,5 mln ton węgla energetycznego o parametrach zbliżonych do parametrów jakościowych wykorzystywanych przez gospodarstwa domowe oraz jego sprowadzenie do kraju do końca października 2022 roku. W dniu 8 sierpnia 2022 roku PGE Paliwa otrzymała decyzję Prezesa Rady Ministrów zmieniającą wcześniej wydaną decyzję i polecającą spółce zakup wyżej opisanego węgla w ilości przynajmniej 3 mln ton do końca października 2022 roku oraz sprowadzenie do kraju do końca kwietnia 2023 roku.

Spółka jest w trakcie realizacji decyzji, realizacja odbywa się na zasadach rynkowych.

Realizacja decyzji spowoduje przejściowe zwiększenie zapotrzebowania na gotówkę Grupy Kapitałowej PGE i potencjalny, okresowy wzrost zadłużenia w związku z rozliczaniem transakcji zakupu oraz odsprzedaży węgla. W obecnych uwarunkowaniach Spółka nie spodziewa się by realizowane działania miały znaczący wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej PGE.

## II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2021 <i>(niebadane)</i>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	6	<b>18.855</b>	<b>12.829</b>
Koszt własny sprzedaży	7	(18.034)	(12.353)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>821</b>	<b>476</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	7	(6)	(9)
Koszty ogólnego zarządu	7	(132)	(98)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne		(65)	(5)
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>618</b>	<b>364</b>
Przychody/(Koszty) finansowe, w tym	8	1.807	1.264
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i>		204	74
<b>ZYSK BRUTTO</b>		<b>2.425</b>	<b>1.628</b>
Podatek dochodowy		(147)	(27)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>2.278</b>	<b>1.601</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>			
Wyceny instrumentów zabezpieczających		381	199
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		2	1
Podatek odroczony		(72)	(38)
<b>Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>			
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		-	-
Podatek odroczony		-	-
<b>INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO</b>		<b>311</b>	<b>162</b>
<b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>2.589</b>	<b>1.763</b>
<b>ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)</b>		<b>1,13</b>	<b>0,86</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2021 (badane)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		143	146
Prawo do użytkowania składników aktywów		23	20
Należności finansowe	10.1	4.104	6.936
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11	782	358
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	9	29.397	29.370
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych i pozostałych		83	96
Pozostałe aktywa długoterminowe		-	3
		<b>34.532</b>	<b>36.929</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy		1	1
Należności z tytułu podatku dochodowego		95	136
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	10.1	15.690	19.637
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11	3.507	2.254
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	9	74	162
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	12	1.743	375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.2	8.903	5.316
		<b>30.013</b>	<b>27.881</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>64.545</b>	<b>64.810</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy		19.184	19.165
Kapitał zapasowy		25.049	20.154
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		554	246
Zyski zatrzymane		2.284	1.737
		<b>47.071</b>	<b>41.302</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Rezerwy długoterminowe		10	13
Kredyty, pożyczki, obligacje, leasing	13	6.166	7.084
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		163	34
Pozostałe zobowiązania		9	13
		<b>6.348</b>	<b>7.144</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Rezerwy krótkoterminowe		40	40
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	13	3.744	3.164
Instrumenty pochodne	11	3.261	2.278
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe		3.099	10.238
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	1
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		982	643
		<b>11.126</b>	<b>16.364</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>17.474</b>	<b>23.508</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>64.545</b>	<b>64.810</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2022 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>20.154</b>	<b>246</b>	<b>1.737</b>	<b>41.302</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	2.278	<b>2.278</b>
Inne całkowite dochody	-	-	308	3	<b>311</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>308</b>	<b>2.281</b>	<b>2.589</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	1.734	-	(1.734)	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(3.178)	3.178	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	3.197	(17)	-	-	3.180
<b>NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>25.049</b>	<b>554</b>	<b>2.284</b>	<b>47.071</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2021 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>18.410</b>	<b>(288)</b>	<b>1.742</b>	<b>39.029</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	1.601	<b>1.601</b>
Inne całkowite dochody	-	-	161	1	<b>162</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>161</b>	<b>1.602</b>	<b>1.763</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	1.744	-	(1.744)	-
<b>NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>20.154</b>	<b>(127)</b>	<b>1.600</b>	<b>40.792</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)
<b>PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>2.425</b>	<b>1.628</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(28)	(499)
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	6	6
Odsetki i dywidendy, netto	(1.793)	(1.325)
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	(260)	54
Zmiana stanu należności	5.176	(384)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(6.784)	994
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	229	(47)
Zmiana stanu rezerw	-	(21)
Różnice kursowe	(21)	15
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(1.050)</b>	<b>421</b>
<b>PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4)	(2)
Wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	3.300	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	94	378
Wydatki na nabycie udziałów i akcji spółek zależnych	(17)	(93)
Udzielenie/(spłaty) pożyczek w ramach usługi cash pooling	782	757
Udzielenie pożyczek	(10.471)	(6.469)
Odsetki otrzymane	287	232
Spłata udzielonych pożyczek	8.504	5.787
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>2.475</b>	<b>590</b>
<b>PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	3.197	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów	2.200	-
Spłata kredytów, pożyczek i leasingu	(3.051)	(125)
Odsetki zapłacone	(188)	(158)
Pozostałe	(17)	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>2.141</b>	<b>(283)</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>3.566</b>	<b>728</b>
Różnice kursowe netto	(21)	(14)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5.317</b>	<b>3.493</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>8.883</b>	<b>4.221</b>



## 1. Informacje ogólne

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 sierpnia 1990 roku i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, 28 września 1990 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy czerwca 2022 roku siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ul. Mysiej 2. 6 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie siedziby Spółki na Lublin. 1 lipca 2022 roku zmiana została zarejestrowana w KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i obecnie siedziba znajduje się w Lublinie przy Alei Kraśnickiej 27.

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

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

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

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.

### Oświadczenie o zgodności

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

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

### Kontynuacja działalności

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku („jednostkowe sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PGE S.A. sporządzonym według MSSF UE za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

### Sezonowość działalności

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

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

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

## 2. Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku nie miały miejsca istotne zmiany szacunków wpływające na wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Jak opisano w nocie 3 niniejszego sprawozdania finansowego, w bieżącym okresie przeprowadzono testy na utratę wartości posiadanych udziałów i akcji. W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono podstaw do ujęcia lub rozwiązania odpisów aktualizujących.

## 3. Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

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

## 4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

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

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2022 roku, a nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, zostały opisane w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 5. Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, udziałów i akcji oraz instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, są analogiczne jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

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

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

## 6. Przychody ze sprzedaży

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

Rodzaj dobra lub usługi	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
<b>PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI</b>	<b>18.852</b>	<b>12.827</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:</b>	<b>18.120</b>	<b>12.332</b>
<i>Sprzedaż energii elektrycznej</i>	8.882	5.499
<i>Sprzedaż gazu</i>	416	177
<i>Sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub></i>	8.808	6.640
<i>Przychody z Rynku Mocy</i>	14	16
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>732</b>	<b>495</b>
<b>PRZYCHODY Z LEASINGU</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>18.855</b>	<b>12.829</b>

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski.

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w I półroczu 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem wzrostu ceny sprzedaży energii elektrycznej, przy niższym wolumenie sprzedanej energii elektrycznej. Spadek wolumenu obrotu dotyczy głównie sprzedaży energii elektrycznej do PGE Obrót S.A. w celu zabezpieczenia zapotrzebowania klientów detalicznych, co jest spowodowane głównie zmniejszeniem popytu na energię elektryczną przez dużych klientów z segmentu profesjonalnego.

Wzrost przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w bieżącym okresie jest efektem wzrostu ceny sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, jednocześnie przy niższym wolumenie sprzedanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Wzrost przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego w I półroczu 2022 roku jest efektem wzrostu ceny sprzedaży gazu ziemnego, przy niższym wolumenie sprzedanego gazu ziemnego, głównie do elektrociepłowni Grupy Kapitałowej PGE oraz na giełdzie.

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą głównie usług realizowanych na rzecz podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej PGE i obejmują między innymi usługi dotyczące handlu i dostaw energii elektrycznej, dostaw paliw, licencje oraz tzw. usługi wsparcia. Wzrost przychodów jest głównie efektem wzrostu przychodów z usług związanych z obrotem energią elektryczną świadczonych w imieniu spółek Grupy Kapitałowej PGE oraz wzrostu przychodów z umów licencyjnych. Wzrost przychodów z usług związanych z obrotem energią elektryczną wynika ze wzrostu ceny energii elektrycznej, jednocześnie przy spadku wolumenu energii elektrycznej oraz spadku średnioważonej marży za świadczone usługi. Wzrost przychodów z umów licencyjnych wynika ze wzrostu przychodów spółek Grupy Kapitałowej PGE, będących podstawą do naliczania przychodów z umów licencyjnych.

### Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki są podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE. W pierwszym półroczu 2022 roku sprzedaż do PGE GiEK S.A. stanowiła 44% przychodów ze sprzedaży, a sprzedaż do PGE Obrót S.A. stanowiła 40% przychodów ze sprzedaży, a w pierwszym półroczu 2021 roku sprzedaż do tych spółek wynosiła odpowiednio 40% oraz 38%.

## 7. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
<b>KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM</b>		
Amortyzacja	6	6
Usługi obce	39	31
Koszty świadczeń pracowniczych	94	71
Pozostałe koszty rodzajowe	49	29
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>188</b>	<b>137</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(6)	(9)
Koszty ogólnego zarządu	(132)	(98)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17.984	12.323
<b>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>18.034</b>	<b>12.353</b>

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w I półroczu 2022 roku w porównaniu do I półroczu 2021 roku jest w głównej mierze wynikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży opisanym powyżej i ma związek ze wzrostem cen towarów.

## 8. Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
<b>PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>		
Dywidendy	1.639	1.252
Odsetki (Przychody/(Koszty)); w tym	204	70
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i>	405	230
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(4)	(27)
Rozwiązanie/(Utworzenie) odpisów	(7)	-
Różnice kursowe	(26)	8
Zysk/(Strata) na zbyciu inwestycji	1	(39)
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>	<b>1.807</b>	<b>1.264</b>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	-	-
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>1.807</b>	<b>1.264</b>

W okresie zakończonym 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 1.138 mln PLN, PGE Energia Odnawialna S.A. 449 mln PLN i PGE Energia Ciepła S.A. 25 mln PLN, a w okresie porównawczym głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 784 mln PLN, PGE Energia Odnawialna S.A. 166 mln PLN oraz PGE Energia Ciepła S.A. 277 mln PLN.

W pozycji rozwiązanie/(utworzenie) odpisów Spółka prezentuje utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości akcji PGE Nowa Energia sp z o.o. w likwidacji.

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

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

## 9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

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

#### Przesłanki zewnętrzne

- Utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej PGE poniżej wartości księgowej aktywów netto.
- Globalny kryzys energetyczny, który przejawia się wzrostem poziomów cen paliw, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz nieobserwowalnymi do tej pory poziomami ich zmienności. Kryzys ten został spotęgowany przez inwazję Rosji na Ukrainę 24 lutego 2022 roku i pojawienie się ryzyka niedoboru węgla i gazu w Europie:
  - Średnia cena energii elektrycznej dla kontraktów terminowych na rok następny (Y+1) w I półroczu 2022 wynosiła 820 PLN/MWh i była wyższa o 165 % w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

- Ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> po gwałtownym załamaniu wywołanym wybuchem pandemii w połowie marca 2020 roku zaczęły się odbudowywać aż do gwałtownego wzrostu, który rozpoczął się w listopadzie 2021 roku. W I półroczu 2022 roku średnia ważona notowań instrumentu EUA DEC 22 wyniosła 82,01 EUR/t i była znacząco wyższa (+116%) od średniej ceny instrumentu EUA DEC 21 obserwowanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.
  - Średnia cena węgla kamiennego w portach ARA w miesięcznych kontraktach kontynuacyjnych w I półroczu 2022 roku wynosiła 264 USD/t i wzrosła w porównaniu do I półrocza 2021 o 240%,
  - Średnia cena gazu ziemnego w kontraktach terminowych w I półroczu 2022 roku wynosiła 100 /MWh i wzrosła w porównaniu do I półrocza 2021 o 361 %.
- Rosnąca inflacja i zmiany na rynkach finansowych, gdzie prowadzone są działania zaostrzonej polityki pieniężnej.

W wyniku analizy powyżej wymienionych przesłanek, testy na utratę wartości aktywów przeprowadzone zostały na dzień 30 czerwca 2022 roku w spółkach PGE GiEK S.A, PGE EC S.A. oraz PGE EO S.A. Na podstawie przeprowadzonych testów stwierdzono brak konieczności dokonania odpisów na aktywach wytwórczych i w konsekwencji na wartości posiadanych przez PGE S.A. akcji.

### **Założenia makroekonomiczne**

Główne założenia cenowe tj. ceny energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, węgla kamiennego, gazu ziemnego oraz założenia dotyczące produkcji z większości instalacji Grupy pochodziły z opracowania przygotowanego przez niezależnego eksperta, z uwzględnieniem szacunków własnych, na bazie aktualnej sytuacji rynkowej dla 3-ech pierwszych lat prognozy.

Prognozy cen energii elektrycznej zakładają spadek cen w roku w latach 2024-2026 roku w odniesieniu do cen z 2023 roku, a następnie średnioroczny wzrost na poziomie około 8% w latach 2025-2029.

Prognozy cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zakładają wzrost cen w 2024 roku w porównaniu do 2023, a następnie średnioroczny spadek w latach 2025-2026 na poziomie około 17,2% w odniesieniu do roku 2024 oraz średnioroczny wzrost w latach 2027-2029 na poziomie około 14,6%. Dla 2030 roku przewiduje się niewielki spadek w odniesieniu do 2029, a w kolejnych latach stabilne wzrosty o ok. 4% rocznie do 2040 roku.

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają średnioroczny spadek na poziomie około 25,3% w okresie do 2024-2026 w odniesieniu do cen z 2023 roku, a następnie średnioroczny wzrost poziomu około 2,4 % do 2040 roku.

Prognozy cen gazu ziemnego zakładają średnioroczny spadek cen na poziomie około 29,3 % w okresie 2024-2026 w stosunku do 2023 roku i utrzymanie się średniorocznych wzrostów cen gazu o około 3,8% rocznie w kolejnych latach.

Prognozy cen praw majątkowych pochodzenia energii zakładają około 2,7% średnioroczny spadek w latach 2024 – 2031 w odniesieniu do 2023 roku, co związane jest ze zmniejszającym się obowiązkem ich umorzenia.

Prognoza przychodów z rynku mocy dla lat 2023-2026 opiera się na wynikach rozstrzygniętych aukcji głównych i dodatkowych dla tych okresów dostaw z uwzględnieniem mechanizmów wspólnego bilansowania w ramach spółek Grupy Kapitałowej PGE. Prognoza od 2027 roku została opracowana przez zespół ekspertów PGE S.A. na podstawie założeń dotyczących szacowanych przyszłych przepływów dla jednostek wytwórczych bazujących m.in. na wynikach już rozstrzygniętych aukcji oraz prognozach zewnętrznego eksperta. Od 1 lipca 2025 roku wszystkie Jednostki Rynku Mocy, które zawarły umowy mocowe po 31 grudnia 2019 roku (czyli dla kontraktów zawartych w ramach Aukcji Głównej na rok dostaw 2025 i kolejnych) będzie obowiązywać kryterium emisyjności 550g CO<sub>2</sub>/kWh (tzw. EPS 550), co w praktyce wykluczy udział wszystkich jednostek węglowych z kolejnych aukcji Rynku Mocy.

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

### **Średni ważony koszt kapitału**

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

## Kwestie klimatyczne

W lipcu 2021 roku Komisja Europejska opublikowała pakiet legislacyjny Fit for 55, zmierzający m.in. do osiągnięcia redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE o 55% (poprzednio 40%) do 2030 roku w stosunku do roku 1990. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku, ujęta w pakiecie reforma systemu EU ETS powinna skutkować znaczącym wzrostem poziomu cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co w praktyce nastąpiło już w 2021 roku. Wysoki poziom cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> utrzymywał się również w I półroczu 2022 roku.

### Testy na utratę wartości akcji dla PGE GiEK S.A.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości akcji w celu weryfikacji, czy nastąpiła utrata lub zwiększenie wartości akcji PGE GiEK S.A.

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

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

- uznanie za jedno CGU w uwagi na powiązania technologiczne odpowiednio:
  - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów oraz Oddziału Elektrownia Bełchatów,
  - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Turów oraz Oddziału Elektrownia Turów,
- przyjęcie założenia o kontynuowaniu działalności:
  - do 2036 roku dla Kompleksu Bełchatów w oparciu o zaakceptowaną przez Stronę Społeczną datę wyłączenia wszystkich bloków przyjętą dla potrzeb Planu Sprawiedliwej Transformacji Województwa Łódzkiego
  - do 2044 roku dla Kompleksu Turów w oparciu o decyzję o wydłużeniu okresu obowiązywania koncesji na prowadzenie działalności wydobywczej do 2044 roku z dnia 28 kwietnia 2021 roku
- uwzględnienie optymalizacji kosztów pracy, wynikającej m.in. z aktualnych planów etatyzacji,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego dla poszczególnych CGU, zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka oraz zróżnicowanego w czasie:
  - dla lat 2022-2025 na średniorocznym poziomie dla poszczególnych CGU 9,05%-10,05%,
  - dla lat 2026-2036 na średniorocznym poziomie dla poszczególnych CGU 6,73%-7,64%

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

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

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

Testy na utratę wartości aktywów trwałych zostały przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2022 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i elektrociepłowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym, wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od lipca 2022 do końca 2030 roku. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna

może być oszacowana bardziej rzetelnie. Dla jednostek wytwórczych, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną na pozostały czas eksploatacji.

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

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

### **Kwestie klimatyczne**

W październiku 2021 roku, dla segmentu Ciepłownictwo został przyjęty w ramach GK PGE Plan Dekarbonizacji do roku 2050, którego celem jest wypełnienie wymogów regulacyjnych stawianych przed energetyką oraz utrzymanie w długiej perspektywie obecnego potencjału wytwórczego w celu zaspokojenia potrzeb odbiorców. Plan dekarbonizacji stanowi operacjonalizację celów określonych bezpośrednio w strategii GK PGE oraz w planie wdrożenia strategii w segmencie Ciepłownictwo. Plan określa lokalizacje, w których zostanie przeprowadzona transformacja majątku produkcyjnego, harmonogram głównych działań, planowane nakłady oraz efekty. Transformacja mocy wytwórczych poprzez zastosowanie nowych nisko- lub zeroemisyjnych jednostek wytwórczych planowana jest w perspektywie do 2030 roku, a neutralność klimatyczna w perspektywie do 2050 roku.

### **Założenia szczegółowe segmentu**

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

- uznanie za odrębne CGU poszczególnych oddziałów spółki PGE EC S.A. tj. Oddziału nr 1 w Krakowie (Elektrociepłownia Kraków), Oddziału Wybrzeże (Elektrociepłownia Gdańsk, Elektrociepłownia Gdynia), Oddziału w Rzeszowie (Elektrociepłownia Rzeszów), Oddziału w Lublinie (Elektrociepłownia w Lublinie Wrotków), Oddziału w Bydgoszczy (Elektrociepłownia Bydgoszcz I, Elektrociepłownia Bydgoszcz II), Oddziału w Gorzowie Wielkopolskim (Elektrociepłownia w Gorzowie Wielkopolskim), Oddziału w Zgierzu (Elektrociepłownia w Zgierzu), Oddziału w Kielcach (Elektrociepłownia w Kielcach), Oddziału Szczecin (Elektrociepłownia w Szczecinie, Elektrociepłownia w Pomorzanach, sieć ciepłownicza w Gryfinie);
- uznanie za jedno CGU trzech zakładów produkcyjnych wchodzących w skład spółki KOGENERACJA tj. Elektrociepłowni Wrocław, Elektrociepłowni Czechnica oraz Elektrociepłowni Zawidawie;
- dla okresu od 2022 roku założono, iż wytwórcy z GK PGE nie uzyskują przydziałów bezpłatnych uprawnień CO<sub>2</sub> na produkcję energii elektrycznej;
- uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w okresie 2022-2030 dla ciepłownictwa systemowego i wysokosprawnej kogeneracji. Państwa członkowskie mogą ubiegać się o przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na ciepło w wysokości 30% w okresie od 2022 do 2030, przy czym wartość 30% odnosi się do benchmarku gazowego i dostaw ciepła na potrzeby komunalne;
- przyjęcie założenia dla elektrociepłowni, iż w okresie rezydualnym istnieje wsparcie z rynku mocy lub jego ekwiwalent;
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w horyzoncie prognoz oraz okresie rezydualnym: dla istniejących jednostek założono wsparcie w zakresie premii gwarantowanej oraz, w przypadku spełnienia warunku luki finansowej, premii gwarantowanej indywidualnej, dla nowych jednostek gazowych założono przyznanie premii kogeneracyjnej;
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym. Dla aktywów wytwórczych, dla których podjęto działania zmierzające do realizacji Planu Dekarbonizacji, nakłady o charakterze odtworzeniowym oznaczają transformację majątku produkcyjnego na aktywa zasilane gazem. Plan dekarbonizacji dotyczy następujących lokalizacji: Kraków, Gdańsk, Gdynia, Wrocław, Bydgoszcz, Kielce, Zgierz;
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla projektów o wysokim poziomie zaawansowaniu, min. ujęcie w zatwierdzonym planie inwestycyjnym spółki
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla projektów o wysokim poziomie zaawansowaniu, min. ujęcie w zatwierdzonym planie inwestycyjnym spółki;

- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
  - dla lat 2022-2025 na średniorocznym poziomie 9,05%
  - dla lat 2026-2030 na średniorocznym poziomie 6,73%.

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

### **Testy na utratę wartości akcji dla PGE EO S.A**

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

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 30 czerwca 2022 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i 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 lipca 2022 roku do końca czasu eksploatacji. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

### **Założenia szczegółowe segmentu**

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

- uznanie za odrębne CGU odpowiednio:
  - elektrowni szczytowo-pompowych (jedno CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na wspólny ekonomiczny charakter);
  - pozostałych elektrowni wodnych (jedno CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na wspólny ekonomiczny charakter);
  - poszczególnych elektrowni wiatrowych (oddzielne CGU dla poszczególnych elektrowni ze względu na różny okres eksploatacji elektrowni);
- produkcja energii elektrycznej i praw majątkowych została założona na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem dyspozycyjności poszczególnych jednostek;
- dyspozycyjność jednostek została oszacowana w oparciu o plany remontów z uwzględnieniem statystycznej awaryjności;
- przychody z regulacyjnych usług systemowych do połowy 2023 roku zostały oszacowane w oparciu o obecnie funkcjonujący system wynagradzania tych usług, od połowy 2023 roku przewidywane jest rozpoczęcie funkcjonowania rynkowego mechanizmu kontraktacji usług regulacyjnych, z którego przychody zostały oszacowane na podstawie wewnętrznych analiz GK PGE;
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym;
- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
  - dla lat 2022-2025 na średniorocznym poziomie 9,05%
  - dla lat 2026-2030 na średniorocznym poziomie 6,73%.

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



## 9.2 Analiza wartości akcji PGE Obrót S.A.

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

- skutki nowelizacji ustawy o odnawialnych źródłach energii z dnia 29 października 2021 roku, wprowadzającej zmiany w sposobie rozliczenia prosumentów. Dotychczasowy system opustów został zastąpiony modelem tzw. „net-billingu”,
- dynamiczny rozwój mikroinstalacji fotowoltaicznych i rozliczania prosumentów, którzy będą rozliczani jeszcze według systemu net-meteringu,
- panująca pandemia COVID-19 i jej wpływ na zapotrzebowanie na energię elektryczną.

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

- założenia cenowe dotyczące cen energii elektrycznej pochodziły z opracowania niezależnego eksperta, z uwzględnieniem szacunków własnych, na bazie aktualnej sytuacji rynkowej dla pierwszych trzech lat prognozy,
- spadek całkowitego wolumenu sprzedaży w roku 2027 o około 3,4% w porównaniu do 2021 roku,
- niższa prognozowana realizacja marż na energii elektrycznej w latach 2023-2027 w porównaniu do 2022 roku,
- korelacja cen energii elektrycznej w latach 2022-2027 przy sprzedaży energii do odbiorców detalicznych z cenami energii na rynku hurtowym oraz wpływ na ich poziom wynikający ze zmiany obowiązku umorzenia praw majątkowych jak i zmiany cen praw majątkowych,
- uwzględnienie w projekcji skutków ekonomicznych związanych z dynamicznym rozwojem mikroinstalacji prosumenckich w horyzoncie prognozy na bazie obserwowanych tendencji rynkowych w 2021 roku oraz w związku z nowelizacją ustawy o OZE z dnia 29 października 2021 roku,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu na poziomie średniorocznym w przedziale 7,81%-12,30%.

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

1 października 2021 roku zarejestrowane zostało w KRS połączenie PGE Obrót S.A. (spółka przejmująca) oraz PGE Centrum sp. z o.o. (spółka przejmowana). Tym samym wartość księgową akcji PGE Obrót S.A. ujętą w księgach Spółki wyniosła 622 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu wartość akcji PGE Obrót S.A. została oszacowana na 624 mln PLN. Z uwagi na nieistotną różnicę pomiędzy wartością księgową, a oszacowaną wartością rynkową, zdaniem PGE S.A. nie ma podstaw do odwrócenia odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A. ujętego w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że największy wpływ na wartość wycenianych akcji mają przede wszystkim zmiany założeń dotyczących średnioważonego kosztu kapitału oraz marż jednostkowych. Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany kluczowych założeń na zmianę odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana marży jednostkowej	1%	-	113
	-1%	109	-

Spadek marży jednostkowej o 1% spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 103 mln PLN.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana WACC	+0,5 p.p.	97	-
	-0,5 p.p.	-	114

Wzrost WACC o 0,5 p.p. spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 97 mln PLN.

## 9.3 Analiza utraty wartości pozostałych udziałów i akcji

W I półroczu 2022 roku PGE S.A. utworzyła odpis aktualizujący udział dla spółki PGE Nowa Energia sp. z o.o. w wysokości 7 mln PLN. Przesłanką do utworzenia odpisu jest różnica pomiędzy wartością udziałów w księgach PGE S.A., a wartością tej spółki oszacowaną metodą skorygowanych aktywów netto.

## 10. Wybrane aktywa finansowe

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

### 10.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1.693	-	7.703
Nabyte obligacje	2.180	3.661	5.580	3.562
Należności z tytułu cash poolingu	-	111	-	449
Pożyczki udzielone	1.924	7.727	1.356	6.258
Pozostałe należności finansowe	-	2.498	-	1.665
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI FINANSOWE</b>	<b>4.104</b>	<b>15.690</b>	<b>6.936</b>	<b>19.637</b>

#### Należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe)

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.693 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na 31 grudnia 2021 roku saldo należności wynikało w głównej mierze ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo trzech największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE GiEK S.A. oraz PGE Energia Ciepła S.A. stanowiło 87% salda należności z tytułu dostaw i usług.

#### Nabyte obligacje

	Stan na dzień 30 czerwca 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
<b>NABYTE OBLIGACJE - EMITENT</b>				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	2.180	3.661	5.580	3.562
<b>RAZEM NABYTE OBLIGACJE</b>	<b>2.180</b>	<b>3.661</b>	<b>5.580</b>	<b>3.562</b>

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

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

#### Należności z tytułu cash poolingu

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

## Pożyczki udzielone

	Stan na dzień 30 czerwca 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
<b>POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA</b>				
PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.	1.921	24	1.248	29
PGE GiEK S.A.	-	2.926	-	1.900
PGE Energia Ciepła S.A.	-	1.942	100	1.439
PGE Obrót	-	1.424	-	953
PGE Energia Odnawialna S.A.	-	1.237	-	992
PGE Dystrybucja S.A.	-	-	-	606
PGE Systemy S.A.	-	168	-	166
EW Baltica 2 sp. z o.o.	-	-	-	92
EW Baltica 3 sp. z o.o.	-	-	-	64
Elbest sp. z o.o.	-	-	-	13
Betrans sp. z o.o.	3	4	8	2
EW Baltica 4 sp z o.o.	-	1	-	1
EW Baltica 5 sp. z o.o.	-	1	-	1
<b>RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE</b>	<b>1.924</b>	<b>7.727</b>	<b>1.356</b>	<b>6.258</b>

Termin spłaty pożyczek został ustalony na lata 2022 - 2024.

### Pozostałe należności finansowe

W pozycji Pozostałe Spółka wykazuje głównie rozrachunki z giełdami, związane przede wszystkim z zakupem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i dokonywane za pośrednictwem PGE Dom Maklerski.

## 10.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Środki pieniężne w banku	3.649	3.858
Lokaty typu overnight	10	-
Lokaty krótkoterminowe	2.203	1.100
Środki z tytułu emisji akcji	2.963	-
Środki na rachunkach VAT	78	358
<b>RAZEM</b>	<b>8.903</b>	<b>5.316</b>
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(20)	1
<b>Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów</b>	<b>8.883</b>	<b>5.317</b>
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	5.900	5.900
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	1.800	1.800

Kwestia dokapitalizowania PGE S.A. została opisana w nocie 27.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został zawarty w nocie 13. niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>				
Forward towarowy	-	3.220	-	2.242
Futures	2.689	-	1.765	-
Forward walutowy	817	41	488	36
Opcja	12	-	16	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	152	-	110	-
Transakcje zabezpieczające IRS	593	-	203	-
<b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	26	-	30	-
<b>RAZEM</b>	<b>4.289</b>	<b>3.261</b>	<b>2.612</b>	<b>2.278</b>
część długoterminowa	782	-	358	-
część krótkoterminowa	3.507	3.261	2.254	2.278

### Forwardy towarowe i walutowe

Transakcje terminowe towarowe i walutowe związane są przede wszystkim z handlem uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>.

### Transakcje IRS

Spółka zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji. Pierwotna wartość nominalna tych transakcji wynosiła 7.030 mln PLN (5.630 mln PLN dla kredytów oraz 1.400 mln PLN dla obligacji). W związku z rozpoczęciem spłaty kapitału niektórych kredytów, obecny nominal transakcji IRS zabezpieczających kredyty wynosi 3.678 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

### Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką zależną PGE Sweden AB (publ) opisanych w nocie 13. niniejszego sprawozdania finansowego, w sierpniu 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS zabezpieczającą kurs walutowy oraz stopę procentową. W transakcjach tych banki-kontrahenci płąć 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

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

### Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada jednostki uczestnictwa w trzech subfunduszach Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A., których wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 26 mln PLN.

## 12. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Należności z tytułu dywidendy	1.639	-
Należności z tytułu PGK	-	42
Przekazane zaliczki	99	313
Należności z tytułu VAT	-	17
Pozostałe	5	3
<b>RAZEM</b>	<b>1.743</b>	<b>375</b>

Należności z tytułu dywidendy dotyczą przede wszystkim należności od spółki PGE Dystrybucja S.A., PGE Energia Odnawialna S.A. oraz PGE Energia Ciepła S.A.

Na wartość zaliczek składają się przede wszystkim środki przekazane do spółki zależnej PGE Dom Maklerski S.A. na zakup energii elektrycznej i gazu w kwocie 98 mln PLN w bieżącym okresie sprawozdawczym i 313 mln PLN w okresie porównawczym.

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2022		Stan na dzień 31 grudnia 2021	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów	4.072	1.913	5.006	1.803
Otrzymane pożyczki	672	8	660	9
Wyemitowane obligacje	1.399	11	1.399	5
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	1.811	-	1.346
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	1	19	1
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I CASH POOLING</b>	<b>6.166</b>	<b>3.744</b>	<b>7.084</b>	<b>3.164</b>

### Kredyty bankowe

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 30-06-2022	Zobowiązanie na 31-12-2021
Konsorcjum banków	IRS	2015-09-07	2023-09-30	3.630	PLN	Zmienna	2.207	2.909
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2015-10-27	2034-08-25	1.500	PLN	Stala	1.505	1.505
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2014-12-17	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	689	751
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2015-10-27	2034-08-25	490	PLN	Stala	493	493
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	IRS	2017-06-07	2028-06-07	500	PLN	Zmienna	410	439
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2015-12-04	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	407	438
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2019-12-16	2038-10-16	273	PLN	Stala	274	274
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2018-06-01	2023-05-31	1.000	PLN	Zmienna	-	-
Kredyt Rewolwingowy	-	2018-09-17	2022-12-16	4.100	PLN	Zmienna	-	-
Bank Pekao S.A.	-	2018-07-05	2024-12-22	500	PLN	Zmienna	-	-
PKO BP S.A.	-	2018-04-30	2023-12-31	300	PLN	Zmienna	-	-
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE</b>							<b>5.985</b>	<b>6.809</b>

W pierwszym półroczu 2022 roku jak również po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych

### Otrzymane pożyczki

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 30-06-2022	Zobowiązanie na 31-12-2021
PGE Sweden AB	CCIRS	2014-08-27	2029-07-31	100	EUR	Stala	474	466
PGE Sweden AB	CCIRS	2014-08-27	2029-07-31	43	EUR	Stala	206	203
<b>RAZEM OTRZYMANE POŻYCZKI</b>							<b>680</b>	<b>669</b>

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

## Emisja obligacji na rynku krajowym

Data zawarcia	Data zapadalności	Data emisji transzy	Data wykupu transzy	Instrument zabezpieczający	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 30-06-2022	Zobowiązanie na 31-12-2021
2013-06-27	bezterminowy	2019-05-21	2029-05-21	IRS	5.000	PLN	Zmienna	1.007	1.003
		2019-05-21	2026-05-21					403	401
<b>RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE</b>								<b>1.410</b>	<b>1.404</b>

## Zobowiązania z tytułu cash pooling

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

## 14. Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń	14.150	18.029
Poręczenie	2.319	690
Poręczenia gwarancji bankowych zabezpieczające transakcje giełdowe	2.342	2.760
Inne zobowiązania warunkowe	59	59
<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM</b>	<b>18.870</b>	<b>21.538</b>

### 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 (11.702 mln PLN) i obowiązuje do 31 grudnia 2041 roku. Wysokość zobowiązań PGE Sweden AB (publ) z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 140 mln EUR (663 mln PLN) a na dzień 31 grudnia 2021 roku 140 mln EUR (642 mln PLN).

### Poręczenie za zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A.

Zobowiązanie przedstawia udzielone przez PGE S.A. poręczenie za zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. celem zabezpieczenia rozliczenia transakcji giełdowych na uprawnieniach do emisji CO<sub>2</sub>. Na dzień 30 czerwca 2022 roku kwota poręczenia wystawiona przez PGE S.A. wynosiła równowartość 2.319 mln PLN.

### Poręczenie gwarancji bankowych zabezpieczające transakcje giełdowe

Zobowiązania przedstawiają wystawione przez PGE S.A. poręczenia gwarancji bankowych wniesionych jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w IRGiT. Na dzień 30 czerwca 2022 roku łączna kwota poręczeń gwarancji wystawionych przez banki wynosiła 2.342 mln PLN a na 31 grudnia 2021 roku 2.760 mln PLN.

## 15. Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia. Wyjątkiem od tej reguły były rozliczenia strat podatkowych w ramach podatkowej grupy kapitałowej. Korzyści wynikające z bieżącego rozliczenia strat podatkowych są przynależne PGE S.A.

## 16. Jednostki powiązane w Grupie Kapitałowej PGE

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	17.483	11.111
Zakupy od podmiotów powiązanych	2.626	3.003
Przychody/(koszty) finansowe netto	1.923	1.471

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
<b>NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>		
Wyemitowane obligacje	5.841	9.142
Należności z tytułu dywidend	1.638	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1.545	7.508
Pożyczki udzielone	9.650	7.614
Należności z tytułu cash poolingu	111	449
Należności z tytułu rozliczeń w PGK	-	42
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>18.785</b>	<b>24.755</b>

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
<b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>		
Otrzymane pożyczki	680	669
Zobowiązania handlowe	435	8.459
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	1.811	1.346
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w PGK	179	197
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>3.105</b>	<b>10.671</b>

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

## 17. Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	723	483
Zakupy od podmiotów powiązanych	595	127

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	131	134
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	76	56

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

## 18. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

tys. PLN	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	5.396	4.258
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	(935)
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>5.396</b>	<b>3.323</b>

tys. PLN	Okres zakończony 30 czerwca 2022	Okres zakończony 30 czerwca 2021
Zarząd Spółki	4.977	2.901
Rada Nadzorcza Spółki	419	422
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>5.396</b>	<b>3.323</b>

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.

Kwota świadczeń po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy przyjęła w okresie porównawczym wartość ujemną ze względu na rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z lat ubiegłych.

## 19. Istotne zdarzenia okresu oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Istotne zdarzenia okresu zostały opisane w nocie 27 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 20 września 2022 roku.

Warszawa, 20 września 2022 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Prezes Zarządu      Wojciech Dąbrowski**

**Wiceprezes Zarządu      Wanda Buk**

**Wiceprezes Zarządu      Paweł Cioch**

**Wiceprezes Zarządu      Lechosław Rojewski**

**Wiceprezes Zarządu      Paweł Śliwa**

**Wiceprezes Zarządu      Ryszard Wasilek**

Podpis osoby  
odpowiedzialnej za  
sporządzenie  
sprawozdania  
finansowego

Michał Skiba  
Dyrektor  
Departamentu  
Sprawozdawczości  
i Podatków

## SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW

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

Skrót	Pełna nazwa
CCIRS	Kontrakty na zmianę stóp procentowych oraz kursów(Cross Currency Interest Rate Swap)
EBIT	Wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem (Earnings Before Interest and Taxes)
EBITDA	Wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)
EWB2	Elektrownia Wiatrowa Baltica – 2 sp. z o.o o
EWB3	Elektrownia Wiatrowa Baltica – 3 sp. z o.o o
EUA	Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> (European Union Allowances)
FID	Finalna Decyzja Inwestycyjna
GAAR	Ogólna Klauzula Zapobiegająca Nadużyciom
Grupa Kapitałowa PGE, Grupa PGE, Grupa, GK PGE	Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.
IRS	Kontrakty na zmianę stóp procentowych (Interest Rate Swap)
KDT	Kontrakty długoterminowe sprzedaży mocy i energii elektrycznej
KOGENERACJA S.A.	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSSF UE	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską
NABE	Narodowa Agencja Bezpieczeństwa Energetycznego S.A.
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
NI	Nieruchomość inwestycyjna
OZE	Odnawialne Źródła Energii
PCD	Plan Ciągłości Działania
PDUA	Prawa do użytkowania składników aktywów
PGE S.A., PGE, Spółka, jednostka dominująca	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A
PGE EC S.A.	PGE Energia Ciepła S.A.
PGE EO S.A.	PGE Energia Odnawialna S.A.
PGE GiEK S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
PGG	Polska Grupa Górnicza S.A.
PGE PGK	Podatkowa Grupa Kapitałowa PGE
RAT	Rzeczowe aktywa trwałe
Sprawozdanie finansowe, skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE
Ustawa o cenach prądu	Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw
WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
WN	Wartości niematerialne