

# KWARTALNY RAPORT FINANSOWY

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.  
za okres 3 i 9 miesięcy

zakończony dnia 30 września 2023 roku  
zgodny z MSSF UE (w milionach złotych)



*Prowadzimy w zielonej zmianie*

# Spis treści

## I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU ZGODNE Z MSSF UE.....5

<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 .....	11
1.4	Rozliczenie nabycia nowych spółek .....	14
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	16
2.1	Oświadczenie o zgodności.....	16
2.2	Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna .....	16
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.....	20
3.2	Opis założeń dla segmentu Ciepłownictwo .....	22
3.3	Opis założeń dla segmentu Energetyka Odnawialna .....	24
3.4	Opis założeń dla projektu budowy bloków gazowo – parowych w Nowym Czarnowie realizowanego przez PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. ....	25
3.5	Opis założeń dla projektu Morska Energetyka Wiatrowa .....	26
3.6	Rzeczowe aktywa trwałe segmentu Dystrybucja .....	26
4.	Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych.....	27
5.	Hierarchia wartości godziwej .....	27

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....**

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....**

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

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....**

7.	Przychody i koszty .....	32
7.1	Przychody ze sprzedaży .....	32
7.2	Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym .....	33
7.3	Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące .....	33
7.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	34
7.5	Przychody i koszty finansowe .....	34
7.6	Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności.....	35
8.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	35
9.	Podatek dochodowy .....	36
9.1	Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	36

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....37**

10.	Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania składników aktywów .....	37
11.	Przyszłe zobowiązania inwestycyjne.....	37
12.	Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności .....	38
13.	Wspólne działalności .....	38
14.	Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	39
14.1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego .....	39
14.2	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego .....	39
15.	Zapasy .....	40
16.	Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby .....	40
17.	Wybrane aktywa finansowe .....	41
17.1	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe .....	41
17.2	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	41
18.	Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe .....	41
18.1	Pozostałe aktywa długoterminowe .....	41
18.2	Pozostałe aktywa krótkoterminowe .....	42
19.	Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik .....	42
20.	Kapitały własne .....	44
20.1	Kapitał podstawowy .....	44
20.2	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych.....	45
20.3	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty .....	45
21.	Rezerwy .....	45
21.1	Rezerwa na świadczenia pracownicze.....	46
21.2	Rezerwa na koszty rekultywacji .....	46
21.3	Rezerwa na koszty emisji CO <sub>2</sub> .....	47
21.4	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia .....	47
21.5	Pozostałe rezerwy.....	47
22.	Zobowiązania finansowe.....	47
22.1	Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, faktoring i leasing .....	47
22.2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe.....	49
23.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	49
23.1	Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe .....	49
23.2	Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe .....	49

## **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	Realizacja przez PGE Paliwa sp. z o. o. decyzji związanych z zakupem i sprzedażą węgla.....	58
27.3	Projekt powstania Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego .....	58
27.4	Zmiany regulacyjne .....	60
27.5	Zamknięcie transakcji nabycia 100% udziałów PKP Energetyka Holding .....	62
27.6	Zawarcie porozumienia i utworzenie spółki celowej na potrzeby związane z projektem budowy elektrowni jądrowej.....	62

**II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU ZGODNA Z MSSF UE.....64**

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>64</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>65</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....</b>	<b>66</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>67</b>

1. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych.....	68
---	----

**III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO.....69**

<b>SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW.....</b>	<b>70</b>
-------------------------------------	-----------

# I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	3 m-ce zakończone 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	9 m-cy zakończone 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	3 m-ce zakończone 30 września 2022 <i>(niebadane)</i>	9 m-cy zakończone 30 września 2022 <i>(niebadane)</i>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>					
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	7.1	<b>21.515</b>	<b>71.075</b>	<b>19.355</b>	<b>51.980</b>
Koszt własny sprzedaży	7.2	(18.014)	(58.222)	(17.237)	(46.094)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>3.501</b>	<b>12.853</b>	<b>2.118</b>	<b>5.886</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	7.2	(1.438)	(5.856)	(405)	(1.210)
Koszty ogólnego zarządu	7.2	(488)	(1.323)	(208)	(864)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	7.4	(369)	(919)	(700)	1.247
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>1.206</b>	<b>4.755</b>	<b>805</b>	<b>5.059</b>
Przychody/(Koszty) finansowe netto, w tym:	7.5	(30)	(502)	72	(193)
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i>		198	479	156	245
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	7.6	-	-	11	22
<b>ZYSK/(STRATA) BRUTTO</b>		<b>1.176</b>	<b>4.253</b>	<b>888</b>	<b>4.888</b>
Podatek dochodowy	9	(226)	(1.132)	(267)	(962)
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>950</b>	<b>3.121</b>	<b>621</b>	<b>3.926</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>					
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>		<b>527</b>	<b>(834)</b>	<b>477</b>	<b>1.049</b>
Wycena dłużnych instrumentów finansowych	20.2	(5)	(1)	(5)	(10)
Wycena instrumentów zabezpieczających	20.2	653	(1.028)	592	1.301
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		2	(1)	1	3
Podatek odroczony	9	(123)	196	(111)	(245)
<b>Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>		<b>-</b>	<b>(133)</b>	<b>-</b>	<b>155</b>
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		-	(164)	-	190
Podatek odroczony		-	31	-	(36)
Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności		-	-	-	1
<b>INNE DOCHODY NETTO</b>		<b>527</b>	<b>(967)</b>	<b>477</b>	<b>1.204</b>
<b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>1.477</b>	<b>2.154</b>	<b>1.098</b>	<b>5.130</b>
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY/(A) NA:</b>					
akcjonariuszy jednostki dominującej		953	3.029	654	3.942
udziały niekontrolujące		(3)	92	(33)	(16)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:</b>					
akcjonariuszy jednostki dominującej		1.479	2.062	1.130	5.144
udziały niekontrolujące		(2)	92	(32)	(14)
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO I ROZWODNIONY ZYSK/(STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)</b>		<b>0,42</b>	<b>1,35</b>	<b>0,29</b>	<b>1,88</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2022 <i>(badane)</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	73.842	64.388
Nieruchomości inwestycyjne		30	32
Wartości niematerialne		2.284	726
Prawa do użytkowania składników aktywów		2.055	1.311
Należności finansowe	17.1	251	223
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	327	608
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		117	117
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	12	231	180
Pozostałe aktywa długoterminowe		1.124	850
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	16	17	114
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.2	3.231	3.183
		<b>83.509</b>	<b>71.732</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	15	4.456	4.918
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	16	662	4.754
Należności z tytułu podatku dochodowego		938	239
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	307	927
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	17.1	9.114	9.083
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		1.774	2.219
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.2	12.963	11.887
		<b>30.214</b>	<b>34.027</b>
<b>AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>		<b>11</b>	<b>19</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>113.734</b>	<b>105.778</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	20.1	19.184	19.184
Kapitał zapasowy		28.146	25.049
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	20.2	(865)	(32)
Różnice kursowe z przeliczenia		3	4
Zyski zatrzymane		9.257	9.333
<b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>55.725</b>	<b>53.538</b>
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		933	845
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>56.658</b>	<b>54.383</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Rezerwy długoterminowe	21	8.160	6.363
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, faktoring i leasing	22.1	10.323	6.799
Instrumenty pochodne	19	396	305
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	1.040	1.002
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		1.042	1.011
Pozostałe zobowiązania finansowe	22.2	494	478
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	23.1	132	141
		<b>21.587</b>	<b>16.099</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Rezerwy krótkoterminowe	21	18.508	21.223
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, faktoring i leasing	22.1	4.061	2.137
Instrumenty pochodne	19	1.615	1.629
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	22.2	6.745	6.707
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		206	198
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		108	97
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	23.2	4.246	3.305
		<b>35.489</b>	<b>35.296</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>57.076</b>	<b>51.395</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>113.734</b>	<b>105.778</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 2023 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>25.049</b>	<b>(32)</b>	<b>4</b>	<b>9.333</b>	<b>53.538</b>	<b>845</b>	<b>54.383</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3.029	3.029	92	3.121
Inne całkowite dochody	-	-	(833)	(1)	(133)	(967)	-	(967)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(833)</b>	<b>(1)</b>	<b>2.896</b>	<b>2.062</b>	<b>92</b>	<b>2.154</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	3.097	-	-	(3.097)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Udział w zmianie kapitałów jednostek współkontrolowanych	-	-	-	-	124	124	-	124
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Podwyższenie kapitału przez pozostałych udziałowców	-	-	-	-	-	-	8	8
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	1	1	-	1
<b>30 WRZEŚNIA 2023 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>28.146</b>	<b>(865)</b>	<b>3</b>	<b>9.257</b>	<b>55.725</b>	<b>933</b>	<b>56.658</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 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	-	-	-	-	3.942	3.942	(16)	3.926
Inne całkowite dochody	-	-	1.044	3	155	1.202	2	1.204
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.044</b>	<b>3</b>	<b>4.097</b>	<b>5.144</b>	<b>(14)</b>	<b>5.130</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	1.734	-	-	(1.734)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Udział w zmianie kapitałów jednostek współkontrolowanych	-	-	-	-	34	34	-	34
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(3.178)	3.178	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	3.197	(17)	-	-	-	3.180	-	3.180
Wyjście jednostek z GK	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(6)	(6)	-	(6)
<b>30 WRZEŚNIA 2022 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>25.049</b>	<b>1.653</b>	<b>5</b>	<b>9.955</b>	<b>55.846</b>	<b>770</b>	<b>56.616</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres zakończony 30 września 2023	Okres zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone)*
<b>PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk brutto</b>		4.253	4.888
Podatek dochodowy zapłacony		(1.725)	(1.329)
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Udział w (zysku)/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności		-	(22)
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące		3.575	3.259
Odsetki i dywidendy, netto		533	227
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(6)	(36)
Zmiana stanu należności		567	312
Zmiana stanu zapasów		568	(2.235)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby		4.189	2.763
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(376)	(567)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych		356	(500)
Zmiana stanu rezerw		(2.309)	1.881
Pozostałe		(94)	(102)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>9.531</b>	<b>8.539</b>
<b>PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6.407)	(4.006)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		28	18
Założenie lokat powyżej 3 m-cy		(237)	(1.220)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy		256	1.197
Nabycie jednostki konsolidowanej metodą pełną, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(1.819)	(773)
Nabycie aktywów finansowych		(28)	(4)
Spłata udzielonych pożyczek		-	16
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych po potrąceniu przekazanych środków pieniężnych		1	117
Utrata kontroli		-	(2)
Pozostałe		11	15
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		<b>(8.195)</b>	<b>(4.642)</b>
<b>PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	3.197
Wpływy z tytułu emisji udziałów akcjonariuszom niekontrolującym		132	33
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów		5.061	2.260
Spłata pożyczek, kredytów, leasingu		(4.872)	(4.049)
Zapłacone odsetki		(572)	(254)
Pozostałe		(9)	(10)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		<b>(260)</b>	<b>1.177</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>			
		<b>1.076</b>	<b>5.074</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	17.2	<b>11.887</b>	<b>6.733</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	17.2	<b>12.963</b>	<b>11.807</b>

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



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

## 1. Informacje ogólne

### 1.1 Informacje o jednostce dominującej

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2023 roku wchodził:

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

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

W dniu 28 marca 2023 roku Pan Ryszard Wasilek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 30 kwietnia 2023 roku.

W dniu 19 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu pana Przemysława Kołodziejaka w skład Zarządu od dnia 1 maja 2023 roku.

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodził:

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

#### Struktura własnościowa

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej była następująca:

	Stan na dzień 30 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
<b>Skarb Państwa</b>	60,86%	60,86%
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	39,14%	39,14%
<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.

### 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 76 jednostek zależnych objętych konsolidacją. Konsolidacją objęte są również 2 jednostki stanowiące tzw. wspólną działalność oraz 6 jednostek konsolidowanych metodą praw własności. 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 2023 roku do 30 września 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 2022 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 20 marca 2023 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, w tym w sieci trakcyjnej,
- 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.

PGE Obrót S.A. wykazuje na dzień 30 września 2023 roku ujemne wartości kapitałów własnych, które są w głównej mierze wynikiem zmian regulacyjnych dotyczących detalicznego rynku obrotu energią elektryczną. PGE Obrót S.A. ma dostęp do finansowania udzielanego przez PGE S.A., w związku z czym założenie kontynuacji działalności przez tę spółkę jest uzasadnione. Wpływ zmian regulacyjnych na działalność GK PGE został opisany w nocie 27.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Ze względu na odpis aktualizujący wartość zapasów węgla, który został rozpoznany w PGE Paliwa sp. z o.o. na 30 września 2023 roku, kapitały własne tej spółki na dzień sprawozdawczy przyjęły wartość ujemną. Zdaniem Grupy, sytuacja PGE Paliwa sp. z o.o. ma charakter przejściowy i po podpisaniu umowy dotyczącej zwrotu kosztów kupionego węgla, odpis aktualizujący zostanie rozwiązany. Więcej szczegółów opisano w nocie 27.2 niniejszego sprawozdania.

W 2021 roku ENESTA sp. z o.o. (obecnie ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji) rozwiązała niekorzystne umowy na dostawę energii elektrycznej oraz gazu ziemnego. W 2022 roku część kontrahentów skierowała roszczenia na drogę sądową. Po nieudanych próbach osiągnięcia porozumienia z kontrahentami, ENESTA złożyła wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 21 czerwca 2022 roku otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne (sanacyjne). Pod koniec 2022 roku oraz w lutym 2023 roku w toczących się postępowaniach zapadły wyroki niekorzystne dla ENESTA. Wyroki ustaliły istnienie i obowiązywanie umów w zakresie sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego. W związku z koniecznością kontynuowania realizacji niekorzystnych umów sprzedaży na koniec 2022 roku utworzona została rezerwa na umowy rodzące obciążenia w wysokości 37 mln PLN. Dodatkowo utworzono rezerwy z tytułu potencjalnych sporów sądowych w związku ze sprzedażą rezerwową realizowaną w 2022 roku przez sprzedawcę z urzędu w wysokości 56 mln PLN. W okresie trzech kwartałów 2023 roku rezerwa na umowy rodzące obciążenia została częściowo rozwiązana i wynosi obecnie 11 mln PLN. Przychody ze sprzedaży są fakturowane zgodnie z prawomocnymi wyrokami sądowymi. Na 30 września 2023 roku wartość aktywów oraz kapitałów i zobowiązań spółki ENESTA wynosi 137 mln PLN a wartość kapitałów własnych (178) mln PLN.

Poza opisanymi powyżej kwestiami, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy.

### **Proces sprzedaży PGE GiEK S.A.**

W nocie 27.3 opisano proces powstania Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego i sprzedaży PGE GiEK S.A.

### **Zmiany polityki rachunkowości**

Z wyjątkiem zmiany opisanej w nocie 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 2022 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 20 marca 2023 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 września 2023	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2022
	<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%
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 GiEK S.A.	100,00%	100,00%
9.	ELMEN sp. z o.o. Rogowiec	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
10.	ELTUR-SERWIS sp. z o.o. Bogatynia	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
11.	BETRANS sp. z o.o. Kalisko	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
12.	BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
13.	RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE GiEK S.A.	100,00%	100,00%
14.	„Energoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. Rogowiec	PGE 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.	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Wrocław	PGE EC S.A.	58,07%	58,07%
18.	Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. Zielona Góra	KOGENERACJA S.A.	100,00%	98,40%
19.	MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE S.A.	100,00%	100,00%
	<b>SEGMENT: GOSPODARKA OBIEGU ZAMKNIĘTEGO</b>			
20.	PGE Ekoserwis S.A. Wrocław	PGE S.A.	100,00%	100,00%
21.	EPORE S.A. Bogatynia	PGE Ekoserwis S.A. PGE GiEK S.A.	100,00% -	- 100,00%
22.	ZOWER sp. z o.o. Rybnik	PGE Ekoserwis S.A.	100,00%	100,00%
	<b>SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA</b>			
23.	PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
24.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
25.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-4 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	66,19%	66,19%
26.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-5 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	66,19%	66,19%
27.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-6 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	66,24%	66,24%
28.	Elektrownia Wiatrowa Baltica 7 sp. z o.o. (poprzednio PGE Baltica 4 sp. z o.o.) Warszawa	PGE S.A.	55,04%	55,04%
29.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-8 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
30.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-9 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 września 2023	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2022
31.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-10 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
32.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-11 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
33.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-12 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
34.	PGE Baltica 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
35.	PGE Baltica 3 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
36.	PGE Baltica 5 sp. z o.o. Warszawa	PGE Baltica 3 sp. z o.o.	100,00%	100,00%
37.	PGE Baltica 6 sp. z o.o. Warszawa	PGE Baltica 2 sp. z o.o.	100,00%	100,00%
38.	PGE Baltica sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
	PGE Klaster sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	-	100,00%
39.	PGE Soleo 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
	PGE Soleo 3 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	-	100,00%
	Mithra B sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	-	100,00%
40.	Mithra D sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
41.	Mithra F sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
42.	Mithra G sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
43.	Mithra H sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
44.	Mithra I sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
45.	Mithra K sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
46.	Mithra M sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
47.	Mithra N sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
48.	Mithra O sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
49.	Mithra P sp. z o.o. Poznań	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
50.	LongWing Polska sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	-
	<b>SEGMENT: DYSTRYBUCJA</b>			
51.	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE S.A.	100,00%	100,00%
	<b>SEGMENT: ENERGETYKA KOLEJOWA</b>			
52.	PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	-
53.	PGE Energetyka Kolejowa S.A. Warszawa	PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o.	100,00%	-
54.	PGE Energetyka Kolejowa Obsługa sp. z o.o. Warszawa	PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o.	100,00%	-
55.	PGE Energetyka Kolejowa CUW sp. z o.o. Łódź	PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o.	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%
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.	PGE S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 września 2023	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2022
	Warszawa			
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. 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.	Rybnik 2050 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
71.	PGE Inwest 20 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
72.	PGE Inwest 21 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
73.	PGE Inwest 22 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
74.	PGE Inwest 23 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
75.	PGE Inwest 24 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
76.	PGE Inwest 25 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
77.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%

W powyższej tabeli ujęto następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce do 30 września 2023 roku:

- 1 marca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych, reprezentujących łącznie 1,6% udziału w kapitale zakładowym Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. 25 kwietnia 2023 roku dokonano przeniesienia na rzecz spółki ZEW KOGENERACJA S.A. powyższych akcji, poprzez dokonanie stosownego wpisu w rejestrze akcjonariuszy Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. W związku z powyższym, z dniem 25 kwietnia 2023 roku spółka ZEW KOGENERACJA S.A. stała się jedynym akcjonariuszem spółki Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. Cena zapłacona za akcje wyniosła 10 mln PLN.
- 3 kwietnia 2023 roku nastąpiło zamknięcie transakcji bezpośredniego nabycia przez PGE S.A. 100% udziałów w spółce PKP Energetyka Holding sp. z o.o. W wyniku transakcji PGE S.A. objęła bezpośrednio i pośrednio kontrolą następujące spółki:
  - PKP Energetyka Holding sp. z o.o. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o.),
  - PKP Energetyka S.A. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa S.A.),
  - PKP Energetyka Obsługa sp. z o.o. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa Obsługa sp. z o.o.),
  - PKP Energetyka Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o.).

Udział GK PGE w kapitale oraz prawach głosu wymienionych spółek na dzień 3 kwietnia 2023 roku był taki sam, jak udział procentowy GK PGE zaprezentowany w powyższej tabeli na dzień 30 września 2023 roku.

- 30 czerwca 2023 roku zostało zarejestrowane w KRS połączenie PGE EO S.A. (spółka przejmująca) oraz PGE Klaster sp. z o.o., PGE Soleo 3 sp. z o.o. oraz Mithra B sp. z o.o. (spółki przejmowane). Połączenie nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe.
- 20 września 2023 roku PGE EO S.A. kupiła 100% udziałów w spółce LongWing Polska sp. z o.o.

#### Transakcje po dniu sprawozdawczym

- 2 października 2023 roku zarejestrowane zostało w KRS połączenie PGE Ekoserwis S.A. (spółka przejmująca) oraz spółki EPORE S.A. (spółka przejmowana). Połączenie nie będzie miało wpływu na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGE.

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

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 września 2023	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2022
	<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%
	PGE Soleo Kleszczów sp. z o.o. Kleszczów	PGE EO S.A.	-	50,00%

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

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 września 2023	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2022
1.	Polimex Mostostal S.A. Warszawa	PGE S.A.	16,19%	16,26%
2.	PEC Bogatynia S.A. Bogatynia	PGE EC S.A.	34,93%	34,93%
3.	ZPBE Energopomiar sp. z o.o. Gliwice	PGE GiEK S.A.	49,79%	-
		Spółki GK PGE	-	49,79%
4.	PGE Soleo Kleszczów sp. z o.o. Kleszczów	PGE EO S.A.	50,00%	-
5.	PGE PAK Energia Jądrowa S.A. Konin	PGE S.A.	50,00%	-
6.	Elester sp. z o.o. Łódź	PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. PGE Energetyka Kolejowa S.A.	39,96% 50,00%	-

W ramach opisanej w nocie 1.3.1 transakcji nabycia Grupy PKP Energetyka, zakupione zostały udziały w Elester- PKP sp. z o.o. (obecnie Elester sp. z o.o.) Spółki Grupy PGE posiadają w Elester sp. z o.o. łącznie 89,96% udziału w kapitale własnym. Elester sp. z o.o. ma również nienależącego do GK PGE wspólnika, którego udział w kapitale wynosi 10,04%. Zgodnie z zawartym porozumieniem wspólników, wszelkie istotne dla działalności Elester sp. z o.o. decyzje, takie jak na przykład powoływanie i odwoływanie członków zarządu oraz rady nadzorczej, zatwierdzanie budżetów wymagają zgody wszystkich wspólników. Z tego względu uznano, że Elester sp. z o.o. jest jednostką spółkontrolowaną i spółka ta została objęta konsolidacją metodą praw własności.

13 kwietnia 2023 roku utworzona została spółka celowa PGE PAK Energia Jądrowa S.A. z siedzibą w Koninie, w której PGE S.A. posiada 50% udziałów. Spółka powstała w celu realizacji projektu budowy elektrowni jądrowej z potencjalnym udziałem partnera technologicznego. Szczegóły opisano w nocie 27.6 niniejszego sprawozdania.

## 1.4 Rozliczenie nabycia nowych spółek

### Nabycie Grupy PKP Energetyka

Jak opisano w nocie 27.5 niniejszego sprawozdania 3 kwietnia 2023 roku nastąpiło zamknięcie transakcji bezpośredniego nabycia przez PGE S.A. 100% udziałów w spółce PKP Energetyka Holding sp. z o.o., a w konsekwencji pośredniego nabycia 100% akcji w PKP Energetyka S.A. oraz udziałów w pozostałych spółkach zależnych posiadanych przez PKP Energetyka Holding sp. z o.o.

Zgodnie z zapisami MSSF 3 Grupa Kapitałowa PGE powinna zakończyć rozliczenie nabycia w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia. Z uwagi na objęcie spółek kontrolą w kwietniu bieżącego roku w niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano wstępnego rozliczenia nabycia aktywów i zobowiązań przejętych jednostek. Najbardziej istotne korekty mające na celu doprowadzenie przejętych aktywów i zobowiązań do wartości godziwych na dzień nabycia dotyczyły:

- Utworzenia dodatkowych odpisów na należności, zgodnie z polityką rachunkowości GK PGE;
- Eliminacji wybranych pozycji rozliczeń międzyokresowych;
- Aktualizacji niektórych rezerw i rozliczeń międzyokresowych do wartości godziwej na dzień nabycia;
- Odpowiedniej korekty podatku odroczonego, wynikającej z ujęcia powyższych korekt.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie dokonano wyceny wartości godziwej przejętych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Dla potrzeb wstępnego rozliczenia nabycia przyjęto wartości księgowe z jednostkowych sprawozdań finansowych nabytych spółek.

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

	Wartość na dzień 3 kwietnia 2023
Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawa do użytkowania składników aktywów	6.001
Pozostałe aktywa trwale	111
Pożyczki i pozostałe należności finansowe	1.665
Środki pieniężne	387
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	806
<b>Razem aktywa</b>	<b>8.970</b>
Kredyty, pożyczki i faktoring	5.045
Rezerwy	379
Pozostałe zobowiązania	1.502
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>6.926</b>
<b>AKTYWA NETTO PRZEJĘTYCH JEDNOSTEK</b>	<b>2.044</b>

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

	Wartość na dzień 3 kwietnia 2023
<b>Aktywa netto przejętych jednostek</b>	<b>2.044</b>
Przekazane środki pieniężne	1.873
Przejęte zobowiązania z tytułu pożyczek	1.543
<b>Razem cena nabycia</b>	<b>3.416</b>
<b>Wartość firmy z konsolidacji ze wstępnego rozliczenia</b>	<b>1.372</b>

Ujęta przez Grupę Kapitałową PGE wartość firmy wynika z faktu, że zgodnie z założeniami Grupy Kapitałowej PGE zdyskontowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które będą generowane przez zakupione aktywa, będą wyższe od wartości aktywów netto zakupionych spółek, ustalonych zgodnie z MSSF 3. Ostatecznie ustalona wartość firmy może być niższa z uwagi na planowaną wycenę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Ujęta wartość firmy nie stanowi wartości firmy dla celów podatkowych.

### Wyniki przejętych jednostek

Od dnia 3 kwietnia 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku udział przejętych spółek w wynikach Grupy PGE przedstawiał się następująco:

- Udział w skonsolidowanych przychodach wyniósł 2.966 mln PLN (po dokonaniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych),
- Udział w zysku netto wyniósł 317 mln PLN (po dokonaniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych).

W ciągu trzech kwartałów 2023 roku przejęte jednostki odnotowały przychody ze sprzedaży w wysokości 5.013 mln PLN (bez wyłączeń i korekt konsolidacyjnych) oraz zysk netto w wysokości 197 mln PLN (bez wyłączeń i korekt konsolidacyjnych).

### Nabycie LongWing Polska sp. z o.o.

Dnia 20 września 2023 roku PGE Energia Odnawialna S.A. nabyła od Solar Energy Ressources S.A R.L. i Ser WindPark Zalesie GmbH 100% udziałów w spółce LongWing Polska sp. z o.o. o wartości 17,5 mln EUR. Nowo nabyta spółka posiada farmę wiatrową Zalesie o mocy 24,85 MW zlokalizowaną w województwie warmińsko-mazurskim.

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.

Łączna wartość przekazanych środków pieniężnych w ramach transakcji wyniosła 337 mln PLN. Kwota 81 mln PLN stanowiła zapłatę za udziały, zaś kwota 256 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 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
<b>USD</b>	4,3697	4,4018	4,9533
<b>EUR</b>	4,6356	4,6899	4,8698

### 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 2023 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe	1 stycznia 2024
Zmiany do MSSF 16	Zmiany dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 12	Zmiany dotyczą Międzynarodowej reformy podatkowej	1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie dla okresów rocznych
Zmiany do MSR 7	Zmiany dotyczą ujawnień w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 21	Zmiany dotyczą skutków zmian kursów wymiany walut obcych – braku wymienialności	1 stycznia 2025

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 pierwszym półroczu 2023 roku 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. Analiza przesłanek i testy na utratę wartości wykonane według stanu na 30 czerwca 2023 roku są aktualne dla sprawozdania za okres zakończony 30 września 2023 roku.
- 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 bieżącym okresie roku dokonano aktualizacji rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na spadek stopy dyskonta. Szczegóły przedstawione są w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Niepewności związane z rozliczeniami podatkowymi zostały opisane w nocie 25 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Grupa dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, szczegóły przedstawione są w nocie 24 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Wycena instrumentów finansowych jest dokonywana w oparciu o szereg założeń i szacunków na podstawie danych dostępnych w momencie przygotowania sprawozdania finansowego. Zmiany tych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe GK PGE.
- W związku z kryzysową sytuacją na rynku energii elektrycznej w 2022 roku w życie weszło szereg regulacji prawnych, które spowodowały po stronie GK PGE konieczność dokonania szacunków przychodów i kosztów w zakresie rekompensat związanych z zakupem węgla, rekompensat i korekt ceny wynikających z ustawy dla gospodarstw domowych, odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny wynikający z ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku. Szczegółowy opis tych szacunków znajduje się w notach 27.2 oraz 27.4 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Niektóre z przychodów ze sprzedaży opisanych w nocie 7.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są fakturowane w oparciu o cyklicznie dokonywane odczyty układów pomiarowo-rozliczeniowych. Powoduje to konieczność doszacowania przychodów ze sprzedaży w odniesieniu do dostaw, dla których Grupa PGE nie posiada odczytów z urządzeń pomiarowych na dzień sprawozdawczy. Przychody ze sprzedaży na rynku bilansującym energii elektrycznej podlegają korektom po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Ostateczna wartość sprzedaży bądź koszt zakupu energii elektrycznej jest ustalana nawet 14 miesięcy po zakończeniu danego okresu dostawy.

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

Rzeczowe aktywa trwale 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 pierwszym półroczu 2023 roku Grupa dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów trwałych w powyżej wskazanych segmentach oraz w spółce PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.

#### Przesłanki zewnętrzne

- Utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej PGE poniżej wartości księgowej aktywów netto.
- Utrzymujące się wysokie poziomy cen paliw, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wraz z dużymi 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 w I półroczu 2023 roku wyniosła 738 PLN/MWh i była wyższa o 141% w porównaniu do I półrocza 2021\*.
  - 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 2023 roku średnia ważona notowań instrumentu EUA DEC 23 wyniosła 89 EUR/t i była znacząco wyższa (100%) od średniej ceny instrumentu EUA DEC 21 obserwowanej w I półroczu 2021 roku\*.
  - Średnia cena węgla kamiennego w portach ARA w miesięcznych kontraktach kontynuacyjnych w I półroczu 2023 roku wynosiła 131 USD/t i wzrosła w porównaniu do I półrocza 2021 roku\* o 70%;
  - Średnia cena węgla krajowego (indeks PSMCI-1) w I półroczu 2023 roku wynosiła 33 PLN/GJ i wzrosła o 132% w porównaniu do I półrocza 2022 roku.
  - Średnia cena gazu ziemnego w miesięcznych kontraktach kontynuacyjnych w I półroczu 2023 roku wynosiła 45 EUR/MWh i wzrosła w porównaniu do I półrocza 2021 roku\* o 106%.
- Ustawa z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku obliguje wytwórców oraz spółki obrotu do dokonywania wpłat na Fundusz Wpłat Różnicy Ceny za każdy miesiąc od grudnia 2022 roku do grudnia 2023 roku. Środki te mają na celu pokrycie różnicy pomiędzy maksymalną ceną energii przyjętą w ustawie, a ceną umowną lub referencyjną, która ma być wypłacana sprzedawcom energii elektrycznej w formie rekompensat.

W wyniku analizy powyżej wymienionych przesłanek Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2023 roku dla segmentów Energetyka Konwencjonalna, Energetyka Odnawialna, Ciepłownictwo, do którego to segmentu przypisana jest wartość firmy, spółki PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. oraz spółek EW Baltica 2 sp z o.o. i EW Baltica 3 sp. z o.o., do których przypisana jest wartość firmy. Na podstawie przeprowadzonych testów stwierdzono brak konieczności dokonania odpisów lub odwróceń odpisów dla wymienionych segmentów i spółek.

\* Porównanie do I półrocza 2021 roku z uwagi na wysoką bazę w 2022 roku, w którym obserwowano szczyt kryzysu energetycznego.

### **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 wytwórczych Grupy pochodzą z aktualnego opracowania przygotowanego przez zewnętrzny, niezależny podmiot będący uznanym ośrodkiem eksperckim na rynku energetycznym („Doradca”). Wspomniane opracowanie uwzględnia szacunki własne dla pierwszego roku prognozy na bazie bieżącej sytuacji rynkowej. Do przygotowania opracowania Doradca wykorzystał aktualne scenariusze rozwoju ekonomicznego i demograficznego kraju oraz szacunki odnośnie zmian kluczowych parametrów rynkowych. Prognozy Doradcy uwzględniają uwarunkowania prawne wynikające z prowadzonej polityki energetycznej, zarówno na szczeblu unijnym jak i krajowym.

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

Prognozy cen energii elektrycznej zakładają utrzymanie się wysokich cen w 2024 roku, następnie zakłada się średnioroczny spadek w latach 2025-2027 na poziomie ok. 3,3% oraz średnioroczny wzrost na poziomie około 3,2 % w latach 2028-2030.

Prognozy cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zakładają wzrost cen w 2024 roku w porównaniu do 2023, a następnie spadek w roku 2025 na poziomie około 5,8% w odniesieniu do roku 2024 oraz średnioroczny wzrost w latach 2026-2030 na poziomie około 8,4%. Po 2030 roku przewiduje się średnioroczny wzrost na poziomie ok. 5,8% do 2040 roku.

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają spadek cen w 2024 roku w porównaniu do 2023 roku, następnie nieznaczny wzrost na poziomie około 0,8% w 2025 roku w porównaniu do roku 2024. Do 2035 roku ceny węgla kamiennego zakładają średnioroczny spadek na poziomie około 3,0%.

Prognozy cen gazu ziemnego zakładają spadek cen w 2024 roku w odniesieniu do cen z 2023 roku, następnie wzrost w 2025 roku o 3,9% w stosunku do roku 2024. Do roku 2035 ceny gazu ziemnego zakładają średnioroczny spadek na poziomie około 2,3%.

Prognozy cen praw majątkowych pochodzenia energii zakładają wzrost cen w 2024 roku w porównaniu do 2023, a następnie średnioroczny spadek w latach 2025 – 2031 na poziomie około 10,1% w odniesieniu do 2023 roku, co związane jest ze zmniejszającym się obowiązkiem ich umorzenia.

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

W pierwszej połowie roku 2023 światowa gospodarka i rynki finansowe pozostawały pod wpływem reperkusji odbicia gospodarczego po pandemii, tzw. kryzysu energetycznego, zmian w polityce monetarnej oraz działań wojennych na Ukrainie. Nasilone trendy inflacyjne zmusiły banki centralne do przeprowadzenia jednego z najszybszych cykli zacieśniania polityki pieniężnej w historii, co z kolei miało znaczący wpływ na dynamikę sytuacji na rynkach finansowych. W tych uwarunkowaniach, w ocenie Grupy PGE, determinowanie stałego kosztu kapitału w oparciu wyłącznie o krótkoterminowe rynkowe stopy procentowe nie jest uzasadnione, a mechanizmy koniunkturalne doprowadzą do normalizacji sytuacji na rynkach finansowych i towarowych. W związku z powyższym, od 2022 roku na potrzeby testów na utratę wartości aktywów stosowana jest ścieżka kosztu kapitału, która w najbliższych latach odzwierciedla bieżącą charakterystykę rynku (m.in. z podwyższonym poziomem rynkowych stóp procentowych), a w kolejnych okresach stopniowo zbliża się do poziomów reprezentujących długoterminową średnią, obejmującą pełny cykl koniunkturalny.

### **Kwestie związane z klimatem**

W lipcu 2021 roku Komisja Europejska opublikowała pakiet legislacyjny Fit for 55, zmierzający m.in. do osiągnięcia redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE o 55% (poprzednio 40%) do 2030 roku w stosunku do roku 1990. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku, ujęta w pakiecie reforma systemu EU ETS powinna skutkować znaczącym wzrostem poziomu cen uprawnień do emisji 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 2023 roku. Wprowadzane zmiany mogą negatywnie oddziaływać na marże uzyskiwane przez wysokoemisyjne jednostki wytwórcze, w szczególności, w zakresie w którym wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> nie zostanie przeniesiony w cenie, po której jednostki te sprzedają wyprodukowaną energię elektryczną lub ciepło. W grudniu 2022 roku Rada i Parlament UE osiągnęły ważne porozumienia w sprawie propozycji pakietu „Fit for 55”, czyli planu UE dotyczącego zwiększenia celu ograniczenia emisji gazów cieplarnianych poniżej 55% do 2030 roku w porównaniu z poziomem z 1990 roku.

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

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

Istotne zmiany w otoczeniu regulacyjnym zarówno w zakresie regulacji krajowych, jak i zagranicznych, które wpływają albo będą wpływać na działalność GK PGE, zostały opisane w nocie 3.4. Otoczenie regulacyjne w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE za I półrocze 2023 zakończone dnia 30 czerwca 2023 roku.

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

### 3.1 Opis założeń dla segmentu Energetyka Konwencjonalna

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

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 30 czerwca 2023 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 2023 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 z uwagi na powiązania technologiczne odpowiednio:
  - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów oraz Oddziału Elektrownia Bełchatów (Kompleks Bełchatów),
  - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Turów oraz Oddziału Elektrownia Turów (Kompleks Turów),
- uznanie za trzy oddzielne CGU Elektrowni Opole, Elektrowni Rybnik i Elektrowni Dolna Odra,
- przyjęcie założenia o kontynuowaniu działalności:
  - do 2036 roku dla Kompleksu Bełchatów w oparciu o zaakceptowaną przez Stronę Społeczną datę wyłączenia wszystkich bloków przyjętą dla potrzeb Planu Sprawiedliwej Transformacji Województwa Łódzkiego,
  - do 2044 roku dla Kompleksu Turów w oparciu o decyzję o wydłużeniu okresu obowiązywania koncesji na prowadzenie działalności wydobywczej do 2044 roku z dnia 28 kwietnia 2021 roku,
- uwzględnienie optymalizacji kosztów pracy, wynikającej m.in. z aktualnych planów etatyzacji,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego dla poszczególnych CGU, zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka oraz zróżnicowanego w czasie:
  - dla lat 2023-2025 na średniorocznym poziomie dla poszczególnych CGU od 7,90% do 9,98%,
  - dla lat 2026-2036 na średniorocznym poziomie dla poszczególnych CGU od 6,40% do 7,98%.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych spółki PGE GiEK S.A. wyniosła 28.745 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. Brak konieczności rozwiązania odpisów jest związany z faktem, iż przyszłe przepływy finansowe PGE GiEK S.A. są obarczone niepewnością i realizacją założeń, które w istotnej części znajdują się poza kontrolą GK PGE. W związku z tym zdaniem Grupy nie zachodzą przesłanki do odwrócenia odpisów aktualizujących ujętych w poprzednich okresach sprawozdawczych. Projekt powstania NABE i cena sprzedaży akcji PGE GiEK S.A. zaproponowana w niewiążącym dokumencie Term Sheet nie ma wpływu na ocenę utraty wartości na dzień 30 czerwca 2023 roku. Szczegółowy opis projektu NABE i jego potencjalny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe znajduje się w nocie 27.3 niniejszego sprawozdania.

## Analiza wrażliwości

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

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na wartość użytkową aktywów na dzień 30 czerwca 2023 roku dla segmentu Energetyki Konwencyjnej.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy	1%	2.540	
	-1%		2.551

Spadek ceny energii elektrycznej o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 2,6 mld PLN.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana WACC	+ 0,5 p.p.	575	
	- 0,5 p.p.		630

Spadek WACC o 0,5 punktu procentowego spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 0,6 mld PLN.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	1%		1.497
	- 1%	1.485	

Wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 1,5 mld PLN.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny węgla kamiennego	1%		201
	- 1%	201	

Wzrost ceny węgla kamiennego o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 0,2 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 Konwencyjnej 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. W grudniu 2022 roku Rada i Parlament UE osiągnęły ważne porozumienia w sprawie propozycji pakietu „Fit for 55”, czyli planu UE dotyczącego zwiększenia celu ograniczenia emisji gazów cieplarnianych poniżej 55% do 2030 roku w porównaniu z poziomem z 1990 roku.

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 2023 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 połowy 2023 roku do końca 2030 roku. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie. Dla jednostek wytwórczych, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną na pozostały czas eksploatacji.

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

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

### Kwestie klimatyczne

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

### Założenia szczegółowe segmentu

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

- uznanie za odrębne CGU poszczególnych oddziałów spółki PGE EC S.A. tj. Oddziału nr 1 w Krakowie (Elektrociepłownia Kraków), Oddziału Wybrzeże (Elektrociepłownia Gdańsk, Elektrociepłownia Gdynia), Oddziału w Rzeszowie (Elektrociepłownia Rzeszów), Oddziału w Lublinie (Elektrociepłownia w Lublinie Wrotków), Oddziału w Bydgoszczy (Elektrociepłownia Bydgoszcz I, Elektrociepłownia Bydgoszcz II), Oddziału w Gorzowie Wielkopolskim (Elektrociepłownia w Gorzowie Wielkopolskim), Oddziału w Zgierzu (Elektrociepłownia w Zgierzu), Oddziału w Kielcach (Elektrociepłownia w Kielcach), Oddziału Szczecin (Elektrociepłownia w Szczecinie, Elektrociepłownia w Pomorzanach, sieć ciepłownicza w Gryfinie);
- uznanie za jedno CGU trzech zakładów produkcyjnych wchodzących w skład spółki KOGENERACJA tj. Elektrociepłowni Wrocław, Elektrociepłowni Czechnica oraz Elektrociepłowni Zawidawie;
- dla okresu od 2023 roku założono, iż wytwórcy z GK PGE nie uzyskują przydziałów bezpłatnych uprawnień CO<sub>2</sub> na produkcję energii elektrycznej;
- uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w okresie 2023-2030 dla ciepłownictwa systemowego i wysokosprawnej kogeneracji. Państwa członkowskie mogą ubiegać się o przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na ciepło w wysokości 30% w okresie od 2023 do 2030 roku, 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 zaawansowania, m.in. ujęcie w zatwierdzonym planie inwestycyjnym spółki;
- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
  - dla lat 2024-2025 na średniorocznym poziomie 8,44%,
  - dla lat 2026-2030 na średniorocznym poziomie 6,68%.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych segmentu Ciepłownictwo wyniosła 5.360 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 przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na wartość użytkową aktywów na dzień 30 czerwca 2023 roku dla segmentu Ciepłownictwo.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy	1%	587	
	-1%		587

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

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana WACC	+ 0,5 p.p.		2.035
	- 0,5 p.p.	2.338	

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

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	1%		228
	- 1%	228	

Wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 0,2 mld PLN.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny węgla kamiennego	+ 1,0 p.p.		80
	- 1,0 p.p.	80	

Wzrost ceny węgla kamiennego o 0,5 punktu procentowego spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 80 mln PLN.

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

### 3.3 Opis założeń dla segmentu Energetyka Odnawialna

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone wg stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas użytkowania danego CGU w przypadku farm wiatrowych lub okres 2023-2030 w przypadku pozostałych CGU. Dla tych CGU, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy. Zdaniem 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;
- dla ESP od połowy 2024 roku przewidywane jest rozpoczęcie funkcjonowania rynkowego mechanizmu kontraktacji usług regulacyjnych, z którego przychody zostały oszacowane na podstawie wewnętrznych analiz GK PGE (obecnie przychody z regulacyjnych usług systemowych oszacowane są na podstawie obowiązujących umów zgodnie z funkcjonującym systemem wynagradzania);
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym;
- przyjęcie skorygowanego średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego w czasie:
  - dla lat 2023-2029 na średniorocznym poziomie 7,67%,
  - od 2030 roku na poziomie 6,40%,
- dodatkowo WACC dla farm wiatrowych uwzględnia oszacowany indywidualnie poziom ryzyka związany z uczestnictwem w różnych systemach wsparcia w okresie jego obowiązywania (zielone certyfikaty, aukcje);
- dla farm wiatrowych nabytych w ramach akwizycji w 2022 roku WACC dodatkowo uwzględnia dyskonto za gwarancję wolumenu, premię za zielone certyfikaty, dyskonto za gwarancję ceny oraz dyskonto za szczególne znaczenie strategiczne na poszczególne farmy wiatrowe.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych segmentu Energetyka Odnawialna wyniosła 3.523 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

#### Analiza wrażliwości

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

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

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy	1%	149	
	-1%		149

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.		1.674
	- 0,5 p.p.	2.103	

Wzrost WACC o 0,5 punktu procentowego w całym okresie prognozy spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 1.7 mld PLN.

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

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 30 czerwca 2023 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas eksploatacji. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

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

- Moc nominalna oraz średnia sprawność jednostek przyjęta zgodnie z parametrami gwarantowanymi w Kontrakcie z Wykonawcą oraz zakładany profil obciążenia.
- Okres eksploatacji: 25 lat (benchmarkowy techniczny okres życia układów gazowo-parowych).
- Nakłady inwestycyjne: na lata 2023-2024 przyjęto zgodnie z Planem Inwestycyjnym GK PGE i zawartymi kontraktami na budowę tej jednostki.
- Przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu zróżnicowanego dla poszczególnych CGU, zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka oraz zróżnicowanego w czasie na średniorocznym poziomie 6,99%.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych należących do PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. wyniosła 3.304 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

#### Analiza wrażliwości

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

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na wartość użytkową aktywów na dzień 30 czerwca 2023 roku dla aktywów należących do spółki PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy	1%	632	
	-1%		632

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

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość użytkową w mln PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana WACC	+ 0,5 p.p.		648
	- 0,5 p.p.	693	

Wzrost WACC o 0,5 punktu procentowego spowodowałby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów o około 0,6 mld PLN.

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

## 3.5 Opis założeń dla projektu Morska Energetyka Wiatrowa

W 2021 podmioty grupy Ørsted objęły udziały w podwyższonym kapitale spółek Elektrownia Wiatrowa Baltica – 2 sp. z o.o. i Elektrownia Wiatrowa Baltica – 3 sp. z o.o. Po tej transakcji grupa Ørsted stała się 50% udziałowcem w spółkach EWB2 i EWB3. W efekcie transakcji GK PGE utraciła kontrolę nad tymi dwoma spółkami. Na podstawie umów zawartych pomiędzy GK PGE, a spółkami z grupy Ørsted, Elektrownia Wiatrowa Baltica – 2 sp. z o.o. i Elektrownia Wiatrowa Baltica – 3 sp. z o.o. stanowią tzw. 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.

Testy na utratę wartości firmy zostały przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2023 roku w oparciu o ustalenie wartości odzyskiwalnej aktywów. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas użytkowania danego CGU.

Projekty EWB2 i EWB3 znajdują się w zaawansowanej fazie rozwoju.

### Założenia szczegółowe

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

- Przychody: projektem EWB2 oraz EWB3 przysługuje wsparcie publiczne w postaci dwustronnego kontraktu różnicowego (prawo do pokrycia ujemnego salda) na okres 25 lat od pierwszego dnia wytworzenia energii elektrycznej i wprowadzenia do sieci na podstawie przyznanej koncesji:
  - Cena wsparcia wyrażona jest w wartościach roku 2021 (w wyniku zmian wprowadzonych do ustawy offshore ustawą z dnia 15 grudnia 2022 roku o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 roku) i podlega corocznej waloryzacji zgodnie z publikowanymi przez GUS średniorocznymi wskaźnikami inflacji,
  - Komisja Europejska wydała pozytywną decyzję w procesie indywidualnej notyfikacji wsparcia, a cena ustalona przez KE została zaakceptowana w grudniu 2022 roku przez Urząd Regulacji Energetyki – potwierdzając poziom wsparcia wynoszący 319,60 PLN/MWh.
- Nakłady inwestycyjne i koszty operacyjne zostały oszacowane przez partnerów Joint Venture (JV – tj. PGE oraz Ørsted) w oparciu o ich wewnętrzne kompetencje i doświadczenia w realizacji analogicznych inwestycji z uwzględnieniem informacji pozyskiwanych w procesie toczących się postępowań zakupowych.
- Wydatki rozwojowe obejmują m. in. koszty zewnętrzne oraz koszt refakturowanych godzin pracowników Ørsted oraz PGE.
- Produkcja energii została oszacowana w oparciu o:
  - Dane zebrane podczas kampanii pomiarowej w bezpośrednim sąsiedztwie obszaru Morskiej Farmy Wiatrowej EWB2 i EWB3 oraz dane ze źródeł długoterminowych, co pozwoliło wyznaczyć długoletnią średnią wartość prędkości wiatru na obszarze projektów.
  - Charakterystyki produktywności dla wybranego modelu turbiny oraz planowanego rozkładu turbin na akwenach.
  - Straty konwersji i transformacji energii oraz dostępności urządzeń.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość testowanych rzeczowych aktywów trwałych spółek EW Baltica 2 Sp. z o.o. oraz EW Baltica 3 Sp. z o.o. wyniosła 445 mln PLN oraz wartość firmy 81 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów Grupa oszacowała nadwyżkę wartości użytkowej testowanych aktywów nad wartością bilansową, w związku z czym stwierdziła brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

## 3.6 Rzeczowe aktywa trwałe segmentu Dystrybucja

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych związanych z działalnością dystrybucyjną na dzień 30 września 2023 roku wynosi około 23 mld PLN i stanowi około 31% sumy skonsolidowanych rzeczowych aktywów trwałych. Ich wartość odzyskiwalna zależy głównie od taryfy zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Przychód regulowany (taryfowy) ustalany corocznie zapewnia pokrycie uzasadnionych kosztów: operacyjnych, amortyzacji, podatków, zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej, kosztów przeniesionych oraz osiągnięcie zwrotu z kapitału zaangażowanego w działalność dystrybucyjną na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu z zaangażowanego kapitału jak i amortyzacja uzależnione są od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów.

Grupa Kapitałowa PGE nie stwierdziła przesłanek świadczących o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych przypisanych do działalności dystrybucyjnej.

## 4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

### Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2023 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2022 rok. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie. Poniższe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

- Zmiany do MSSF 17 – zmiany dotyczą umów ubezpieczeniowych – rozpoznawania przychodów oraz zysków/strat w okresie świadczenia usług.
- Zmiany do MSSF 17 – zmiany dotyczą pierwszego zastosowania MSSF 17 i MSSF 9 – danych porównawczych.
- Zmiany do MSR 1 – zmiany dotyczą prezentacji ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowości.
- Zmiany do MSR 8 – zmiany dotyczą ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowości, w tym zmian wartości szacunkowych i korygowania błędów.
- Zmiany do MSR 12 – zmiany dotyczą obowiązku ujmowania odroczonego podatku dochodowego, w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji.

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.

### Różnice kursowe w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

W celu zapewnienia większej spójności prezentowanych danych finansowych, GK PGE podjęła, w poprzednim okresie sprawozdawczym, decyzję o zmianie prezentacji naliczonych różnic kursowych od środków pieniężnych. Począwszy od sprawozdania finansowego za 2022 rok naliczone różnice kursowe są prezentowane w działalności operacyjnej a dzięki zastosowanej zmianie, saldo środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jest zgodne z saldem środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Dane za okres porównawczy zostały odpowiednio przekształcone.

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 września 2022 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji naliczonych różnic kursowych	Okres zakończony 30 września 2022 <i>dane przekształcone</i>
<b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Pozostałe	(112)	10	(102)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>8.529</b>	<b>10</b>	<b>8.539</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>5.064</b>	<b>10</b>	<b>5.074</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>6.734</b>	<b>(1)</b>	<b>6.733</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>11.798</b>	<b>9</b>	<b>11.807</b>

## 5. Hierarchia wartości godziwej

### Instrumenty pochodne

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

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

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

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

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Aktywa na dzień 30 września 2023		Zobowiązania na dzień 30 września 2023	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> w działalności tradingowej	1	-	-	-
Węgiel kamienny w działalności tradingowej	828	-	-	-
<b>ZAPASY</b>	<b>829</b>	-	-	-
Forward walutowy	-	32	-	23
Forward towarowy	-	5	-	1
SWAP towarowy	-	27	-	6
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	-	55	-	60
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	-	-	-	463
Opcje	-	15	-	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	-	<b>134</b>	-	<b>553</b>
Transakcje zabezpieczające CCIRS	-	40	-	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	242	-	-
Forward walutowy USD	-	3	-	-
Forward walutowy EUR	-	184	-	1.458
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>	-	<b>469</b>	-	<b>1.458</b>
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	31	-	-
<b>POZOSTAŁE AKTYWA/ ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	-	<b>31</b>	-	-

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Aktywa na dzień 31 grudnia 2022		Zobowiązania na dzień 31 grudnia 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	1.497	-	-	-
<b>ZAPASY</b>	<b>1.498</b>	-	-	-
Forward walutowy	-	3	-	111
Forward towarowy	-	5	-	1
SWAP towarowy	-	95	-	71
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	-	650	-	650
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	-	-	-	397
Opcje	-	18	-	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	-	<b>771</b>	-	<b>1.230</b>
Transakcje zabezpieczające CCIRS	-	104	-	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	459	-	-
Forward walutowy USD	-	-	-	13
Forward walutowy EUR	-	173	-	691
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>	-	<b>736</b>	-	<b>704</b>
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	-	28	-	-
<b>POZOSTAŁE AKTYWA/ ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	-	<b>28</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 wydobywanie węgla, wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucję energii elektrycznej i ciepła przypisane są odpowiednie aktywa, przedstawione w szczegółowych informacjach na temat segmentów operacyjnych. W związku z posiadanymi koncesjami dotyczącymi energii elektrycznej i ciepła ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów. W przypadku prowadzenia działalności koncesjonowanej związanej z wydobywaniem węgla brunatnego ponoszone są opłaty eksploatacyjne zależne od obowiązującej stawki i wielkości wydobywania, a także opłaty za użytkowanie 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 wydobywanie węgla brunatnego oraz wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych a także działalność pomocniczą w powyższym zakresie.
- Ciepłownictwo obejmuje wytwarzanie energii cieplnej i elektrycznej w źródłach kogeneracyjnych oraz przesyłanie i dystrybucję ciepła.
- Energetyka Odnawialna obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Dystrybucja obejmuje zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie energii elektrycznej tymi sieciami.
- Energetyka Kolejowa obejmuje przede wszystkim dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej do przewoźników kolejowych oraz klientów skupionych wokół linii kolejowych, sprzedaż paliw oraz utrzymanie i modernizację sieci trakcyjnej wraz z pozostałymi usługami elektroenergetycznymi.
- Obrót obejmuje sprzedaż i zakup energii elektrycznej oraz gazu ziemnego na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji 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.
- Gospodarka Obiegu Zamkniętego obejmuje gospodarowanie ubocznymi produktami spalania.
- Działalność pozostała obejmuje świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej np. organizacja pozyskiwania finansowania, świadczenie usług informatycznych, transportowych oraz inwestycje w start-up'y. 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 działalności 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 elektryczną jest szczególnie widoczny w okresach zimowych, natomiast niższe zapotrzebowanie obserwujemy w okresach letnich. Ponadto, zmiany sezonowe widoczne są wśród wybranych grup odbiorców końcowych. Efekty sezonowości są bardziej znaczące dla gospodarstw domowych, niż dla sektora przemysłowego.

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

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

## 6.1 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

### Informacje dotyczące segmentów operacyjnych za okres zakończony 30 września 2023 roku

	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Dystrybucja	Energetyka Kolejowa	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	28.890	5.593	1.374	7.520	2.966	24.586	131	9	6	71.075
Sprzedaż między segmentami	7.477	2.965	720	238	1	25.467	138	229	(37.235)	-
<b>PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM</b>	<b>36.367</b>	<b>8.558</b>	<b>2.094</b>	<b>7.758</b>	<b>2.967</b>	<b>50.053</b>	<b>269</b>	<b>238</b>	<b>(37.229)</b>	<b>71.075</b>
Koszt własny sprzedaży	(30.530)	(7.044)	(1.177)	(5.219)	(2.269)	(48.313)	(167)	(196)	36.693	(58.222)
<b>EBIT</b>	<b>(195)</b>	<b>744</b>	<b>575</b>	<b>2.288</b>	<b>426</b>	<b>479</b>	<b>50</b>	<b>21</b>	<b>367</b>	<b>4.755</b>
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	1.518	573	271	964	199	25	8	37	(20)	3.575
<b>EBITDA</b>	<b>1.323</b>	<b>1.317</b>	<b>846</b>	<b>3.252</b>	<b>625</b>	<b>504</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>347</b>	<b>8.330</b>
<b>ZYSK BRUTTO</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>4.253</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.132)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3.121</b>
<b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA</b>										
Aktywa segmentu bez RAT, WN, NI, PDUA i należności z tytułu dostaw i usług	3.966	1.250	400	76	225	2.938	32	638	(1.492)	8.033
RAT, WN, NI, PDUA	29.367	8.053	6.268	23.345	7.732	308	65	3.792	(719)	78.211
Należności z tytułu dostaw i usług	1.156	441	234	1.914	805	6.701	55	49	(5.117)	6.238
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	231
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.021
<b>AKTYWA, RAZEM</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>113.734</b>
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	24.242	3.571	940	4.178	1.270	5.337	62	100	(2.739)	36.961
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.396	437	95	546	384	4.699	25	33	(5.141)	2.474
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.641
<b>ZOBOWIĄZANIA, RAZEM</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>57.076</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU</b>										
Nakłady inwestycyjne	807	972	812	2.933	625	11	7	618	(177)	6.608
Zwiększenia PDUA	5	18	-	2	-	-	-	2	-	27
<b>RAZEM NAKŁADY INWESTYCYJNE</b>	<b>812</b>	<b>990</b>	<b>812</b>	<b>2.935</b>	<b>625</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>620</b>	<b>(177)</b>	<b>6.635</b>
Nabycie RAT, WN, NI i PDUA w ramach nabycia nowych spółek	-	-	235	-	6.001	-	-	-	1.468	7.704
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	94	32	-	11	21	702	-	4	-	864
Pozostałe koszty niepieniężne *)	16.473	2.166	20	200	55	640	8	13	(237)	19.338

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

## Informacje dotyczące segmentów operacyjnych za okres zakończony 30 września 2022 roku

dane przekształcone	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Dystrybucja	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	23.652	3.517	1.579	4.948	18.138	116	27	3	51.980
Sprzedaż między segmentami	2.265	1.377	922	59	14.028	129	194	(18.974)	-
<b>PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM</b>	<b>25.917</b>	<b>4.894</b>	<b>2.501</b>	<b>5.007</b>	<b>32.166</b>	<b>245</b>	<b>221</b>	<b>(18.971)</b>	<b>51.980</b>
Koszt własny sprzedaży	(25.237)	(5.093)	(1.290)	(3.537)	(28.549)	(161)	(187)	17.960	(46.094)
<b>EBIT</b>	<b>1.222</b>	<b>(510)</b>	<b>1.135</b>	<b>1.233</b>	<b>1.660</b>	<b>40</b>	<b>(2)</b>	<b>281</b>	<b>5.059</b>
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	1.465	559	267	907	25	7	36	(7)	3.259
<b>EBITDA</b>	<b>2.687</b>	<b>49</b>	<b>1.402</b>	<b>2.140</b>	<b>1.685</b>	<b>47</b>	<b>34</b>	<b>274</b>	<b>8.318</b>
<b>ZYSK BRUTTO</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>4.888</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(962)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3.926</b>
<b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA</b>									
Aktywa segmentu bez RAT, WN, PDUA i należności z tytułu dostaw i usług	4.330	1.320	332	64	3.763	12	646	(1.255)	9.212
RAT, WN, NI, PDUA	29.360	7.205	4.355	19.874	320	58	2.568	57	63.797
Należności z tytułu dostaw i usług	724	367	338	951	6.778	105	29	(3.636)	5.656
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	179
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	19.320
<b>AKTYWA, RAZEM</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>98.164</b>
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	19.828	2.742	731	3.145	6.106	54	67	(4.850)	27.823
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.462	600	138	399	3.175	25	28	(3.767)	2.060
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	11.665
<b>ZOBOWIĄZANIA, RAZEM</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>41.548</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU</b>									
Nakłady inwestycyjne	399	522	200	1.213	11	2	1.538	(54)	3.831
Zwiększenia PDUA	1	-	-	2	-	-	-	-	3
<b>RAZEM NAKŁADY INWESTYCYJNE</b>	<b>400</b>	<b>522</b>	<b>200</b>	<b>1.215</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>1.538</b>	<b>(54)</b>	<b>3.834</b>
Nabywanie RAT, WN, NI i PDUA w ramach nabycia nowych spółek	-	-	365	-	-	-	-	728	1.093
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	589	48	-	13	392	(1)	1	5	1.047
Pozostałe koszty niepieniężne *)	12.160	1.467	(36)	19	1.125	3	19	(175)	14.582

\*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 września 2023 roku w podziale na kategorie

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

	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Dystrybucja	Energetyka Kolejowa	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	36.358	8.066	2.090	6.792	2.883	45.480	268	237	(37.216)	<b>64.958</b>
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat na podstawie: Ustawy o cenach prądu i paliw gazowych/Ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła	1	51	-	918	84	4.460	-	-	-	<b>5.514</b>
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat zgodnie z Ustawą o zakupie preferencyjnym paliwa stałego dla gospodarstw domowych	-	-	-	-	-	109	-	-	-	<b>109</b>
Przychody z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji	-	449	-	-	-	-	-	-	-	<b>449</b>
Przychody z tytułu rekompensat KDT	-	(28)	-	-	-	-	-	-	-	<b>(28)</b>
Przychody z leasingu	8	20	4	48	-	4	1	1	(13)	<b>73</b>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM</b>	<b>36.367</b>	<b>8.558</b>	<b>2.094</b>	<b>7.758</b>	<b>2.967</b>	<b>50.053</b>	<b>269</b>	<b>238</b>	<b>(37.229)</b>	<b>71.075</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	Dystrybucja	Energetyka Kolejowa	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	36.322	8.024	2.060	7.865	2.733	44.179	118	-	(35.441)	<b>65.860</b>
<i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i>	(8)	(3)	-	(1.115)	(94)	(103)	-	-	-	<b>(1.323)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:</b>	<b>36.314</b>	<b>8.021</b>	<b>2.060</b>	<b>6.750</b>	<b>2.639</b>	<b>44.076</b>	<b>118</b>	-	<b>(35.441)</b>	<b>64.537</b>
Sprzedaż energii elektrycznej	32.894	4.808	1.704	8	1.245	21.209	-	-	(15.319)	<b>46.549</b>
Rynek mocy	1.651	157	192	-	-	22	-	-	-	<b>2.022</b>
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	11	17	-	6.444	996	54	-	-	(239)	<b>7.283</b>
Sprzedaż ciepła	86	2.973	-	-	-	8	-	-	(9)	<b>3.058</b>
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	-	46	171	-	-	-	-	-	(23)	<b>194</b>
Regulacyjne usługi systemowe	1.571	2	11	-	-	-	-	-	-	<b>1.584</b>
Sprzedaż gazu ziemnego	-	-	-	-	-	797	-	-	(617)	<b>180</b>
Sprzedaż paliw	-	-	-	-	107	5.534	-	-	(2.803)	<b>2.838</b>
Sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	11	-	-	-	16.444	-	-	(16.373)	<b>82</b>
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	101	7	(18)	298	291	8	118	-	(58)	<b>747</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>30</b>	<b>42</b>	<b>244</b>	<b>1.404</b>	<b>150</b>	<b>237</b>	<b>(1.775)</b>	<b>421</b>
<b>PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI</b>	<b>36.358</b>	<b>8.066</b>	<b>2.090</b>	<b>6.792</b>	<b>2.883</b>	<b>45.480</b>	<b>268</b>	<b>237</b>	<b>(37.216)</b>	<b>64.958</b>

##### Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 30 września 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	Dystrybucja	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	25.908	4.708	2.497	4.963	32.161	245	220	(18.956)	<b>51.746</b>
Przychody z tytułu rekompensat KDT	-	3	-	-	-	-	-	-	<b>3</b>
Przychody z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji	-	166	-	-	-	-	-	-	<b>166</b>
Przychody z leasingu	9	17	4	44	5	-	1	(15)	<b>65</b>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM</b>	<b>25.917</b>	<b>4.894</b>	<b>2.501</b>	<b>5.007</b>	<b>32.166</b>	<b>245</b>	<b>221</b>	<b>(18.971)</b>	<b>51.980</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	Dystrybucja	Obrót	Gospodarka Obiegu Zamkniętego	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	25.847	4.665	2.474	6.057	31.152	127	20	(17.584)	<b>52.758</b>
<i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i>	(6)	(3)	-	(1.133)	(55)	-	-	-	<b>(1.197)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:</b>	<b>25.841</b>	<b>4.662</b>	<b>2.474</b>	<b>4.924</b>	<b>31.097</b>	<b>127</b>	<b>20</b>	<b>(17.584)</b>	<b>51.561</b>
Sprzedaż energii elektrycznej	23.818	2.641	2.159	10	16.728	-	-	(5.485)	<b>39.871</b>
Rynek mocy	1.611	157	210	-	22	-	-	-	<b>2.000</b>
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	11	11	-	4.696	57	-	-	(58)	<b>4.717</b>
Sprzedaż ciepła	62	1.781	-	-	8	-	-	(9)	<b>1.842</b>
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	1	61	162	-	-	-	-	20	<b>244</b>
Regulacyjne usługi systemowe	112	2	11	-	-	-	-	-	<b>125</b>
Sprzedaż gazu ziemnego	-	-	-	-	817	-	-	(216)	<b>601</b>
Sprzedaż paliw	-	-	-	-	4.325	-	-	(2.639)	<b>1.686</b>
Sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	147	1	-	-	9.144	-	-	(9.139)	<b>153</b>
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	79	8	(68)	218	(4)	127	20	(58)	<b>322</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>67</b>	<b>46</b>	<b>23</b>	<b>39</b>	<b>1.064</b>	<b>118</b>	<b>200</b>	<b>(1.372)</b>	<b>185</b>
<b>PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI</b>	<b>25.908</b>	<b>4.708</b>	<b>2.497</b>	<b>4.963</b>	<b>32.161</b>	<b>245</b>	<b>220</b>	<b>(18.956)</b>	<b>51.746</b>

## 7.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	3 m-ce zakończone 30 września 2023	Okres zakończony 30 września 2023	3 m-ce zakończone 30 września 2022	Okres zakończony 30 września 2022
<b>KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM</b>				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	1.263	3.599	1.123	3.265
Zużycie materiałów i energii	2.669	9.937	2.876	6.764
Usługi obce	1.209	3.374	672	1.894
Podatki i opłaty	7.286	24.182	5.783	16.701
Koszty świadczeń pracowniczych	1.856	5.327	1.397	4.262
Pozostałe koszty rodzajowe	124	351	108	295
<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM</b>	<b>14.407</b>	<b>46.770</b>	<b>11.959</b>	<b>33.181</b>
Zmiana stanu produktów	(20)	(53)	(19)	(21)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(338)	(838)	(161)	(413)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(1.438)	(5.856)	(405)	(1.210)
Koszty ogólnego zarządu	(488)	(1.323)	(208)	(864)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.891	19.522	6.071	15.421
<b>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>18.014</b>	<b>58.222</b>	<b>17.237</b>	<b>46.094</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 września 2023	Amortyzacja i likwidacja					Odpisy aktualizujące			
	RAT	WN	PDUA	NI	RAZEM	RAT	WN	PDUA	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	3.199	31	99	2	<b>3.331</b>	123	-	-	<b>123</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	8	2	3	-	<b>13</b>	-	-	-	<b>-</b>
Koszty ogólnego zarządu	67	11	28	-	<b>106</b>	2	-	-	<b>2</b>
<b>ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b>	<b>3.274</b>	<b>44</b>	<b>130</b>	<b>2</b>	<b>3.450</b>	<b>125</b>	-	-	<b>125</b>
Zmiana stanu produktów	1	-	-	-	<b>1</b>	-	-	-	<b>-</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	21	1	1	-	<b>23</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>3.296</b>	<b>45</b>	<b>131</b>	<b>2</b>	<b>3.474</b>	<b>125</b>	-	-	<b>125</b>
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	2	-	<b>2</b>	-	-	-	<b>-</b>

Okres zakończony 30 września 2022	Amortyzacja i likwidacja					Odpisy aktualizujące			
	RAT	WN	PDUA	NI	RAZEM	RAT	WN	PDUA	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	3.066	32	37	2	<b>3.137</b>	57	9	(1)	<b>65</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	7	1	2	-	<b>10</b>	-	-	-	<b>-</b>
Koszty ogólnego zarządu	30	6	8	-	<b>44</b>	2	1	-	<b>3</b>
<b>ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b>	<b>3.103</b>	<b>39</b>	<b>47</b>	<b>2</b>	<b>3.191</b>	<b>59</b>	<b>10</b>	<b>(1)</b>	<b>68</b>
Zmiana stanu produktów	(3)	-	-	-	<b>(3)</b>	-	-	-	<b>-</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	9	-	-	-	<b>9</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>3.109</b>	<b>39</b>	<b>47</b>	<b>2</b>	<b>3.197</b>	<b>59</b>	<b>10</b>	<b>(1)</b>	<b>68</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 23 mln PLN z tytułu wartości netto likwidacji RAT i WN.

## 7.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 30 września 2023	Okres zakończony 30 września 2022
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO</b>		
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych, w tym:	(494)	155
CO <sub>2</sub>	-	34
Węgiel	(494)	121
Efekt zmiany wyceny rezerw na koszty rekultywacji	(331)	1.738
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(97)	(1.001)
Kary, grzywny, odszkodowania	46	592
Przekazane darowizny	(34)	(67)
(Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych)/Nadwyżki, ujawnienia aktywów	(34)	(10)
Rozwiązanie/(Utworzenie) pozostałych rezerw	31	(223)
Likwidacja szkód i awarii	(30)	(13)
Dotacje	25	23
RAT/WN oraz pozostała infrastruktura otrzymana nieodpłatnie	22	15
Zysk/(Strata) ze zbycia RAT/WN	(2)	16
Pozostałe	(21)	22
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO</b>	<b>(919)</b>	<b>1.247</b>

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

## 7.5 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 września 2023	Okres zakończony 30 września 2022
<b>PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>		
Dywidendy	1	4
Odsetki; w tym	(92)	(5)
Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	479	245
Aktualizacja wartości	(69)	(14)
Utworzenie odpisów	(9)	(4)
Różnice kursowe	23	44
Zysk na zbyciu inwestycji	1	27
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>	<b>(145)</b>	<b>52</b>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>		
Koszty odsetkowe od pozycji niefinansowych	(339)	(236)
Odsetki od zobowiązań budżetowych	(7)	(1)
Utworzenie rezerw	-	(1)
Pozostałe	(11)	(7)
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>(357)</b>	<b>(245)</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>(502)</b>	<b>(193)</b>

Grupa wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie od środków pieniężnych ulokowanych na rachunkach bankowych i lokatach. 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 48 mln PLN (30 mln PLN w okresie porównawczym). Koszt odsetkowy od pozycji niefinansowych dotyczy rezerw rekultywacyjnych oraz rezerw na świadczenia pracownicze. Koszty aktualizacji wartości wynikają głównie z wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych zawartych w umowach sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Energetyki Odnawialnej.

## 7.6 Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności

Okres zakończony 30 września 2023	Polimex Mostostal	PEC Bogatynia	Energopomiar	PGE Soleo Kleszczów	PGE PAK Energia Jądrowa	Elester-PKP*
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>16,19%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>	<b>50,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>89,96%</b>
Przychody	2.462	16	48	-	-	41
Wynik z działalności kontynuowanej	40	(2)	2	-	-	2
<b>Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych	(9)	-	-	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Inne całkowite dochody	1	-	-	-	-	-
<b>UDZIAŁ W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*udział w Elester-PKP sp. z o.o. został zaprezentowany za okres sprawozdania wspólnokontroli nad tą spółką tj. od 3 kwietnia 2023 roku

Okres zakończony 30 września 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	8.287	2.845	13	44
Wynik z działalności kontynuowanej	1.664	117	-	6
<b>Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności</b>	<b>255</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych	10	(10)	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	(255)	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Inne całkowite dochody	76	9	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach	12	1	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	(12)	-	-	-
<b>UDZIAŁ W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI PO ODPISE</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Grupa dokonuje korekty konsolidacyjnej dotyczącej marży ze sprzedaży węgla pomiędzy Polską Grupą Górniczną a Grupą (do momentu sprzedaży akcji tej spółki, tj. do 25 października 2022 roku) a także korekty marży na kontraktach realizowanych przez Polimex - Mostostal na rzecz Grupy.

## 8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa ujęła odpis aktualizujący wartość zapasów węgla w wysokości 625 mln PLN w związku z sytuacją w PGE Paliwa sp. z o.o. opisaną w nocie 27.2 niniejszego sprawozdania finansowego. Kwestia odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe została zaprezentowana w nocie 7.3 niniejszego sprawozdania finansowego. Poza tym, w bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawiązywała ani nie rozwiązywała istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

## 9. Podatek dochodowy

### 9.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 września 2023 roku oraz dnia 30 września 2022 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 30 września 2023	Okres zakończony 30 września 2022
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>		
Bieżący podatek dochodowy	1.012	1.640
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	24	14
Odroczony podatek dochodowy	133	(671)
Korekty odroczonego podatku dochodowego	(37)	(21)
<b>OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>1.132</b>	<b>962</b>
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>		
Od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(31)	36
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	(196)	245
<b>(Korzyść podatkowa) / obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym)</b>	<b>(227)</b>	<b>281</b>

## 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 6.608 mln PLN oraz uzyskała prawa do użytkowania bazowych składników aktywów o wartości 27 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Dystrybucja (2.935 mln PLN), segment Ciepłownictwo (990 mln PLN), segment Energetyka Odnawialna (812 mln PLN) Energetyka Konwencjonalna (812 mln PLN).

Główne pozycje nakładów w segmencie Dystrybucji stanowiły: przyłączenie nowych odbiorców do sieci dystrybucyjnej (1 131 mln PLN) oraz Program Kablowania (626 mln PLN). W segmencie EK główne nakłady zostały poniesione w Elektrowni Bełchatów na remont kapitalny bloku 7 (43 mln PLN) oraz bloku 14 (113 mln PLN), w Elektrowni Turów na dostosowanie elektrowni do konkluzji BAT (43 mln PLN) w Elektrowni Opole na remont średni bloku nr 4 (22 mln PLN). W segmencie Ciepłownictwo największe nakłady zostały poniesione na budowę nowej elektrociepłowni EC Czechnica (387 mln PLN), budowę źródła kogeneracyjnego w EC Bydgoszcz (52 mln PLN) oraz zabudowę II linii technologicznej Instalacji Termicznego Przekształcania z Odzyskiem Energii (ITPOE) w EC Rzeszów (51 mln PLN).

Jak zostało opisane w nocie 1.4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- 3 kwietnia 2023 roku Grupa zakupiła udziały w PKPE Holding. Transakcja zwiększyła wartość netto rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz prawa do użytkowania składników aktywów o 6.001 mln PLN. W wyniku wstępnego rozliczenia nabycia wartość firmy została ustalona na 1.372 mln PLN.
- 20 września 2023 roku PGE Energia Odnawialna S.A. kupiła udziały w spółce LongWing Polska sp. z o.o. Transakcja zwiększyła wartość netto rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa do użytkowania składników aktywów o 338 mln PLN.

### 11. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 18.390 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę morskich farm wiatrowych, budowę nowych bloków, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń.

	Stan na dzień 30 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Energetyka Odnawialna	8.646	2.092
Działalność pozostała	4.793	2.067
Dystrybucja	3.116	2.824
Ciepłownictwo	1.333	1.928
Energetyka Konwencjonalna	487	512
Energetyka Kolejowa	14	-
Obrót	1	3
<b>PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM *</b>	<b>18.390</b>	<b>9.426</b>

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

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Energetyka Odnawialna – budowa na Morzu Bałtyckim farmy wiatrowej Baltica 2 (m.in. umowa dostawy i instalacji morskich turbin wiatrowych, umowa serwisowa i gwarancyjna, umowa zaprojektowania, wyprodukowania i uruchomienia morskich stacji elektroenergetycznych, umowa dostarczenia fundamentów, kabli wewnętrznych dla turbin) – kwota około 6.996 mln PLN; modernizacja zbiornika górnego ESP Porąbka-Żar – kwota około 900 mln PLN; zaprojektowanie i budowa nowych instalacji fotowoltaicznych w ponad 40 różnych lokalizacjach – kwota około 269 mln PLN; przeprowadzenie badań środowiskowych wraz ze sporządzeniem Raportu o oddziaływaniu przedsięwzięcia na środowisko i uzyskaniem decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia obejmującego budowę na Morzu Bałtyckim farmy wiatrowej Baltica 1 wraz z morską i lądową infrastrukturą przyłączeniową – kwota około 333 mln PLN.
- Działalność pozostała – budowa bloku w technologii gazowo-parowej (Rybnik 2050 sp. z o.o.) – kwota około 2.983 mln PLN; budowa dwóch bloków gazowo-parowych oraz umowa o świadczenie usług serwisowych dla dwóch turbin gazowych (PGE Gryfino 2050 sp. z o.o.) – kwota około 1.670 mln PLN.
- Dystrybucja – zobowiązania inwestycyjne związane głównie z majątkiem sieciowym w kwocie około 3.116 mln PLN.

- Ciepłownictwo – budowa elektrociepłowni gazowo – parowej Nowa EC Czechnica w Siechnicach kwota około 417 mln PLN; budowa źródła kogeneracyjnego na paliwo gazowe opartego o silniki gazowe oraz źródła ciepłowniczego rezerwowo-szczytowego w Bydgoszczy – kwota około 275 mln PLN; budowa II linii technologicznej Instalacji Termicznego Przetwarzania z Odzyskiem Energii w Rzeszowie – kwota około 306 mln PLN.

## 12. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności

	Stan na dzień 30 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Polimex - Mostostal S.A., Warszawa	176	169
Energopomiar sp. z o.o., Gliwice	11	11
PGE Soleo Kleszczów sp. z o.o., Kleszczów	3	-
PGE PAK Energia Jądrowa S.A., Konin	5	-
Elester-PKP sp. z o.o., Łódź	36	-
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>231</b>	<b>180</b>

	Polimex Mostostal	PEC Bogatynia	Energopo- miar	PGE Soleo Kleszczów	PGE PAK Energia Jądrowa	Elester-PKP
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>16,19%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>	<b>50,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>89,96%</b>
<b>STAN NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023</b>						
Aktywa obrotowe	1.600	4	23	4	10	89
Aktywa trwałe	723	20	21	1	-	12
Zobowiązania krótkoterminowe	1.074	4	16	-	-	20
Zobowiązania długoterminowe	263	1	5	-	-	12
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>986</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>69</b>
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>160</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>62</b>
Wartość firmy	16	-	-	-	-	(26)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(7)	-	-	-	-
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>176</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>36</b>

	Polimex Mostostal	PEC Bogatynia	Energopomiar
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>16,26%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>
<b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022</b>			
Aktywa obrotowe	2.149	5	25
Aktywa trwałe	676	20	22
Zobowiązania krótkoterminowe	1.621	4	23
Zobowiązania długoterminowe	262	-	3
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>942</b>	<b>21</b>	<b>21</b>
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>153</b>	<b>7</b>	<b>11</b>
Wartość firmy	16	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(7)	-
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>169</b>	<b>-</b>	<b>11</b>

## 13. Wspólne działalności

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

Spółka PGE Soleo Kleszczów sp. z o.o., która w poprzednim okresie była traktowana jako wspólna działalność i podlegała konsolidacji w zakresie przypadających na GK PGE aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów, została zreklasyfikowana i od 1 stycznia 2023 roku stanowi wspólne przedsięwzięcie i podlega konsolidacji metodą praw własności. Ponieważ PGE Soleo Kleszczów dopiero rozpoczyna prowadzenie działalności, zmiana nie miała istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 14. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

### 14.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	2.259	2.214
Rezerwa na koszty rekultywacji	861	637
Rezerwy na świadczenia pracownicze	693	608
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	3.276	3.852
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	866	712
Różnica między bilansową a podatkową wartością praw do użytkowania	336	187
Straty podatkowe	83	145
Pozostałe rezerwy	148	243
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	286	367
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	77	81
Zobowiązania z tytułu rozpoznanych rekompensat – Ustawa o cenach prądu	100	4
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	166	103
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	100	96
Pozostałe	30	19
<b>RAZEM AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO</b>	<b>9.281</b>	<b>9.268</b>

### 14.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	5.391	4.807
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	127	795
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	733	951
Różnica między bilansową a podatkową wartością zobowiązań leasingowych	376	235
Należności z tytułu rozpoznanych rekompensat – Ustawa o cenach prądu	342	103
Należności z tytułu rozpoznanych rekompensat zgodnie z Ustawą o zakupie preferencyjnym paliwa stałego	-	25
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	2	20
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	25	73
Pozostałe	94	78
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO</b>	<b>7.090</b>	<b>7.087</b>

#### Podatek odroczony Grupy po skompensowaniu aktywów i zobowiązań w poszczególnych spółkach

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.231	3.183
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1.040)	(1.002)

## 15. Zapasy

	Stan na dzień 30 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Węgiel kamienny	2.308	1.958
Materiały remontowo-eksploatacyjne	800	746
Mazut	47	64
Ekoterm	43	59
Pozostałe materiały	128	84
<b>RAZEM MATERIAŁY</b>	<b>3.326</b>	<b>2.911</b>
Prawa majątkowe zielone	166	428
Pozostałe prawa majątkowe	13	3
<b>RAZEM PRAWA POCHODZENIA ENERGII</b>	<b>179</b>	<b>431</b>
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> przeznaczone do sprzedaży	1	1
Węgiel kamienny przeznaczony do sprzedaży	828	1.497
Pozostałe towary	17	7
<b>RAZEM TOWARY</b>	<b>846</b>	<b>1.505</b>
<b>POZOSTAŁE ZAPASY</b>	<b>105</b>	<b>71</b>
<b>RAZEM ZAPASY</b>	<b>4.456</b>	<b>4.918</b>

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

EUA	Stan na dzień 30 września 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Ilość (mln Mg)	<1	3	<1	20
Wartość (mln PLN)	17	662	114	4.754

EUA	Ilość (mln Mg)	Wartość (mln PLN)
<b>STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2022</b>	<b>43</b>	<b>4.903</b>
Zakup/Sprzedaż	47	11.525
Przyznane nieodpłatnie *	1	-
Umorzenie	(71)	(11.560)
<b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022</b>	<b>20</b>	<b>4.868</b>
Zakup/Sprzedaż	52	16.132
Przyznane nieodpłatnie	1	-
Umorzenie	(70)	(20.321)
<b>STAN NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023</b>	<b>3</b>	<b>679</b>

\* uprawnienia EUA na emisje CO<sub>2</sub> związane z wytwarzaną energią cieplną



## 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 września 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	6.238	-	6.517
Lokaty, depozyty i pożyczki	237	-	214	-
Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat	-	1.722	-	671
Kaucje, wadia i zabezpieczenia	12	980	7	1.579
System wsparcia wysokosprawnej kogeneracji	-	141	-	41
Odszkodowania i kary	-	10	-	192
Pozostałe należności finansowe	2	23	2	83
<b>NALEŻNOŚCI FINANSOWE</b>	<b>251</b>	<b>9.114</b>	<b>223</b>	<b>9.083</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 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022*
Środki pieniężne w banku i kasie	9.074	1.428
Lokaty typu overnight	220	791
Lokaty krótkoterminowe	1.806	6.147
Środki z tytułu emisji akcji	1.626	2.727
Środki na rachunkach VAT	237	794
<b>RAZEM</b>	<b>12.963</b>	<b>11.887</b>
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe na dzień sprawozdawczy	10.032	11.783
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	5.514	3.817

\* zmiana wyniku z reklasyfikacji pomiędzy tytułami

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

W wartości środków pieniężnych zawarte są środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 169 mln PLN (295 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 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	994	615
Koszty pozyskania klienta	101	102
Pozostałe aktywa długoterminowe	29	133
<b>POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM</b>	<b>1.124</b>	<b>850</b>

Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie związane są głównie z budową bloku w technologii gazowo-parowej przez Rybnik 2050 sp. z o.o., modernizacją ESP Porąbka-Żar przez PGE EO S.A., budową dwóch bloków gazowo-parowych przez PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. oraz inwestycjami realizowanymi w segmencie ciepłownictwo.

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 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
<b>KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE</b>		
ZFŚS	70	5
Koszty pozyskania klienta	68	60
Kontrakty długoterminowe	64	35
Koszty logistyczne związane z zakupem węgla	41	55
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	26	17
Usługi informatyczne	24	19
Oplaty za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej, leśnej	17	-
Oplaty za użytkowanie górnicze	14	-
Podatek od nieruchomości	10	-
Oplaty za umieszczenie urządzeń i zajęcie pasa drogowego	9	-
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	44	30
<b>INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE</b>		
Należności z tytułu naliczonego VAT	679	1.570
Zaliczki na dostawy	661	404
Należności z tytułu akcyzy	13	12
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	34	12
<b>POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM</b>	<b>1.774</b>	<b>2.219</b>

Kwota zaliczki na dostawy związana jest przede wszystkim z przyszłymi dostawami węgla na potrzeby segmentu Energetyki Konwencyjnej.

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

	Stan na dzień 30 września 2023	
	Aktywa	Zobowiązania
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Forward walutowy	32	23
Forward towarowy	5	1
SWAP towarowy	27	6
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	55	60
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	-	463
Opcje	15	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>		
Transakcje zabezpieczające CCIRS	40	-
Transakcje zabezpieczające IRS	242	-
Forward walutowy USD	3	-
Forward walutowy EUR	184	1.458
<b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	31	-
<b>RAZEM</b>	<b>634</b>	<b>2.011</b>
część krótkoterminowa	307	1.615
część długoterminowa	327	396

	Stan na dzień 31 grudnia 2022	
	Aktywa	Zobowiązania
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Forward walutowy	3	111
Forward towarowy	5	1
SWAP towarowy	95	71
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	650	650
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	-	397
Opcje	18	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIEZAJĄCE</b>		
Transakcje zabezpieczające CCIRS	104	-
Transakcje zabezpieczające IRS	459	-
Forward walutowy USD	-	13
Forward walutowy EUR	173	691
<b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	28	-
<b>RAZEM</b>	<b>1.535</b>	<b>1.934</b>
część krótkoterminowa	927	1.629
część długoterminowa	608	305

### 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

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

### Kontrakty zakupowe i sprzedażowe z fizyczną dostawą węgla

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

### Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe

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

### Transakcje IRS

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 nominalny kurs transakcji IRS zabezpieczających kredyty wynosi 1.250 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 płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie stałej w EUR, a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednia część transakcji CCIRS traktowana jest jako zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez PGE Sweden AB (publ). Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Grupa Kapitałowa PGE stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

### 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 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	12.574	12.574
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	2.219	2.219
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	626	626
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	568	568
373.952.165 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 8,55 złotych każda	3.197	3.197
<b>RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>19.184</b>	<b>19.184</b>

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

#### **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 wyrażany jest w formie decyzji administracyjnej.

## 20.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

	Okres zakończony 30 września 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA</b>	<b>(32)</b>	<b>609</b>
<b>Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych:</b>	<b>(1.029)</b>	<b>(791)</b>
<b>Wycena instrumentów zabezpieczających w tym:</b>	<b>(1.028)</b>	<b>(788)</b>
<i>Ujęcie skutecznej części zmiany wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	<i>(1.019)</i>	<i>(728)</i>
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	<i>(13)</i>	<i>(45)</i>
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	<i>8</i>	<i>(13)</i>
<i>Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	<i>(4)</i>	<i>(2)</i>
<b>Wycena pozostałych instrumentów finansowych</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>
<b>Podatek odroczony</b>	<b>196</b>	<b>150</b>
<b>KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZCZONEGO</b>	<b>(865)</b>	<b>(32)</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 września 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia pracownicze	2.546	315	2.188	298
Rezerwa na koszty rekultywacji	5.568	5	4.139	3
Rezerwa na koszty emisji CO <sub>2</sub>	-	17.552	-	20.318
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	309	-	271
Pozostałe rezerwy	46	327	36	333
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>8.160</b>	<b>18.508</b>	<b>6.363</b>	<b>21.223</b>

Stopa dyskonta dla rezerwy na koszty rekultywacji wyrobisk kopalnianych na 30 września 2023 roku oraz w okresie porównawczym wynosi:

- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie do 15 lat od dnia bilansowego – 5,8%, (7,0% w okresie porównawczym),
- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie od 16 do 25 lat od dnia bilansowego – 6,08%, (7,03% w okresie porównawczym), ekstrapolacja PGE, zgodnie z przyjętą metodą,
- dla wydatków, których poniesienie przewidywane jest w okresie powyżej 25 lat od dnia bilansowego – 6,22%, (7,08% w okresie porównawczym), ekstrapolacja PGE, zgodnie z przyjętą metodą.

Stopa dyskonta dla rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałych rezerw na koszty rekultywacji na dzień 30 września 2023 roku wynosi 5,8% (względem 7% na 31 grudnia 2022 roku).

Wysokość stopy dyskonta i pozostałych założeń nie uległy istotnym zmianom w stosunku do pierwszego półrocza 2023 roku. W bieżącym okresie Grupa przyjęła wartości obowiązujące na 30 czerwca 2023 roku, co spowodowało:

- zwiększenie rezerwy na koszty rekultywacji ujętej drugostronnie w pozostałe koszty operacyjne w wysokości 331 mln PLN;
- zwiększenie rezerwy na koszty rekultywacji ujętej drugostronnie jako zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 812 mln PLN,
- zwiększenie rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujętych drugostronnie jako zmniejszenie innych całkowitych dochodów w wysokości 164 mln PLN,
- zwiększenie rezerw na nagrody jubileuszowe ujętych drugostronnie jako zwiększenie kosztów operacyjnych w wysokości 52 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	Pozostałe	Razem
<b>1 STYCZNIA 2023</b>	<b>2.486</b>	<b>4.142</b>	<b>20.318</b>	<b>271</b>	<b>369</b>	<b>27.586</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	63	-	-	-	-	63
Koszty przeszłego zatrudnienia	33	-	-	-	-	33
Koszty odsetek	128	211	-	-	-	339
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	216	1.142	-	-	-	1.358
Wyplacone świadczenia/ Wykorzystane rezerwy	(206)	-	(20.321)	(749)	(79)	(21.355)
Rozwiązane rezerwy	-	-	(2)	(1)	(95)	(98)
Utworzone rezerwy - koszty	-	28	17.557	660	72	18.317
Utworzone rezerwy - nakłady	-	35	-	-	-	35
Zmiana składu GK	141	5	-	128	112	386
Pozostałe zmiany	-	10	-	-	(6)	4
<b>30 WRZEŚNIA 2023</b>	<b>2.861</b>	<b>5.573</b>	<b>17.552</b>	<b>309</b>	<b>373</b>	<b>26.668</b>

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na koszty emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Pozostałe	Razem
<b>1 STYCZNIA 2022</b>	<b>2.657</b>	<b>6.075</b>	<b>11.553</b>	<b>276</b>	<b>598</b>	<b>21.159</b>
Zyski i straty aktuarialne	605	-	-	-	-	605
Koszty bieżącego zatrudnienia	80	-	-	-	-	80
Koszty przeszłego zatrudnienia	(1)	-	-	-	-	(1)
Koszty odsetek	95	243	-	-	-	338
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	(711)	(2.285)	-	-	-	(2.996)
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(234)	(1)	(11.559)	(1.140)	(55)	(12.989)
Rozwiązane rezerwy	-	-	(1)	(17)	(387)	(405)
Utworzone rezerwy - koszty	-	53	20.325	1.152	237	21.767
Utworzone rezerwy - nakłady	-	24	-	-	-	24
Zmiana składu GK	(3)	25	-	-	-	22
Pozostałe zmiany	(2)	8	-	-	(24)	(18)
<b>31 GRUDNIA 2022</b>	<b>2.486</b>	<b>4.142</b>	<b>20.318</b>	<b>271</b>	<b>369</b>	<b>27.586</b>

## 21.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują głównie:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia – 1.943 mln PLN (1.689 mln PLN na 31 grudnia 2022 roku),
- nagrody jubileuszowe - 918 mln PLN (797 mln PLN na 31 grudnia 2022 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 września 2023 roku wynosi 4.938 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2022 roku 3.606 mln PLN.

### Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na 30 września 2023 roku wynosi 254 mln PLN (205 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 września 2023 roku wynosi 2 mln PLN (22 mln PLN na koniec okresu porównawczego) – spadek wartości związany jest z reklasyfikacją rezerwy z rekultywacji terenów po farmach wiatrowych do kosztów likwidacji rzeczowych aktywów trwałych.

## Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 379 mln PLN (309 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>

Rezerwa tworzona jest w oparciu o wartość uprawnień płatnych i darmowych. Od 2020 roku Grupa uprawniona jest jedynie do darmowych uprawnień na produkcję ciepła. Wartość rezerwy na 30 września 2023 roku wynosi 17.552 mln PLN (20.318 mln PLN na koniec okresu porównawczego).

## 21.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na 30 września 2023 roku wynosi 309 mln PLN (271 mln PLN w okresie porównawczym) i tworzona jest głównie przez PGE Obrót S.A. i PGE Energetyka Kolejowa S.A.

## 21.5 Pozostałe rezerwy

### Rezerwy na kary i odszkodowania

Na wartość rezerw składają się głównie rezerwy utworzone przez spółkę:

- ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 56 mln PLN (w okresie porównawczym 56 mln PLN),
- PGE Energetyka Kolejowa S.A. w wysokości 37 mln PLN,
- PGE Energia Ciepła S.A. w wysokości 31 mln PLN,
- PGE Paliwa sp. z o.o. w wysokości 9 mln PLN (w okresie porównawczym 41 mln PLN).

### Rezerwy na umowy rodzące obciążenia

- PGE Energetyka Kolejowa Obsługa sp. z o.o. w wysokości 29 mln PLN,
- ENESTA sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 11 mln PLN (w okresie porównawczym 37 mln PLN),
- PGE Energetyka Kolejowa S.A. w wysokości 19 mln PLN.

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

## 22. Zobowiązania finansowe

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

Obligacje wyemitowane przez PGE Sweden AB (publ) są oparte o stałą stopę procentową. Ich wartość wg zamortyzowanego kosztu wykazywana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2023 roku wynosi 643 mln PLN, a wartość godziwa 570 mln PLN.

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

	Stan na dzień 30 września 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	6.941	1.903	3.808	2.062
Wyemitowane obligacje	2.038	45	2.046	21
Faktoring	-	2.002	-	-
Leasing	1.344	111	945	54
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE, FAKTORING I LEASING</b>	<b>10.323</b>	<b>4.061</b>	<b>6.799</b>	<b>2.137</b>

## Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych powyżej kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2023 i 31 grudnia 2022 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje:

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 30-09-2023	Zobowiązanie na 31-12-2022
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2041-03-15	2.000	PLN	Stała	2.007	-
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2034-08-25	1.500	PLN	Stała	1.389	1.442
PKO BP S.A.	-	2023-10-31	1.500	PLN	Zmienna	1.318	-
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2041-03-15	850	PLN	Zmienna	852	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	575	627
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2041-03-15	550	PLN	Stała	552	-
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2034-08-25	490	PLN	Stała	455	472
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	IRS	2028-06-06	500	PLN	Zmienna	353	378
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	351	376
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2038-10-16	273	PLN	Stała	275	274
Konsorcjum banków	IRS	2023-09-30	3.630	PLN	Zmienna	-	1.481
Bank Pekao S.A.	-	2023-10-31	40	USD	Zmienna	-	40
Bank Pekao S.A.	-	2023-10-31	100	USD	Zmienna	-	-
Konsorcjum banków	-	2027-03-01	2.330	PLN	Zmienna	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2023-12-31	1.600	PLN	Zmienna	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2023-12-31	1.600	PLN	Zmienna	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2024-06-12	3.800	PLN	Zmienna	-	-
Bank Pekao S.A.	-	2024-12-22	500	PLN	Zmienna	-	-
PKO BP S.A.	-	2023-12-31	300	PLN	Zmienna	-	-
ING	-	2024-06-30	57	PLN	Zmienna	-	-
PKO BP S.A.	-	2024-06-30	183	PLN	Zmienna	-	-
NFOŚiGW	-	grudzień 2028 – czerwiec 2043	240	PLN	Stała	91	90
NFOŚiGW	-	czerwiec 2024 – czerwiec 2037	1.057	PLN	Zmienna	478	515
WFOŚiGW	-	wrzesień 2026	9	PLN	Stała	4	5
WFOŚiGW	-	marzec 2026 – grudzień 2029	213	PLN	Zmienna	144	170
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI</b>						<b>8.844</b>	<b>5.870</b>

Na dzień 30 września 2023 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 10.032 mln PLN. Terminy spłaty przyznanych linii kredytowych w rachunkach bieżących głównych spółek Grupy Kapitałowej przypadają w latach 2023 – 2024.

W okresie zakończonym 30 września 2023 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 30-09-2023	Zobowiązanie na 31-12-2022
PGE S.A.	IRS	bezterminowy	5.000	PLN	Zmienna	2019-05-21	2029-05-21	1.029	1.009
PGE Sweden AB (publ)	CCIRS	bezterminowy	2.000	EUR	Stała	2019-05-21	2026-05-21	411	403
						2014-08-01	2029-08-01	643	655
<b>RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE</b>								<b>2.083</b>	<b>2.067</b>

## Faktoring

Jak zostało opisane w nocie 1.3.1 w dniu 3 kwietnia 2023 roku PGE S.A. nabyła 100% udziałów w PGE Energetyka Kolejowa Holding sp. z o.o. W wyniku tej transakcji w niniejszym sprawozdaniu finansowym GK PGE prezentuje nową pozycję tj. faktoring.

Grupa jest stroną umów z bankami, w ramach których posiada dostępne limity w łącznej wysokości 2.016 mln PLN (faktoring odwrotny) oraz 840 mln PLN (faktoring pełny). Na dzień 30 września 2023 roku, saldo rozrachunków z tytułu faktoringu pełnego i odwrotnego wyniosło 2.002 mln PLN.



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

	Stan na dzień 30 września 2023		Stan na dzień 31 grudnia 2022	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2.474	-	3.104
Rekompensaty	-	1.857	-	357
Zakup RAT i WN	1	1.547	1	1.078
Rozrachunki związane z transakcjami giełdowymi	-	48	-	1.423
Otrzymane kaucje i wadła	41	212	31	169
Zobowiązania z tytułu KDT	348	63	375	55
Ubezpieczenia	-	-	-	4
Inne	104	544	71	517
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>494</b>	<b>6.745</b>	<b>478</b>	<b>6.707</b>

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

## 23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze.

### 23.1 Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe

	Stan na dzień 30 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		
Zobowiązania z tytułu umowy	131	139
Pozostałe	1	2
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, RAZEM</b>	<b>132</b>	<b>141</b>

### 23.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	672	840
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	31	12
Zobowiązania z tytułu umowy	1.422	446
Zobowiązania z tytułu wpłat na Fundusz WRC	367	351
Opłata za korzystanie ze środowiska	146	266
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	277	299
Premie dla pracowników	396	297
Niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze	441	313
Nagrody dla Zarządów	16	19
Podatek dochodowy od osób fizycznych	97	95
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	298	291
Inne	83	76
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM</b>	<b>4.246</b>	<b>3.305</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 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych i rozwojowych	540	616
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	105	86
Zobowiązania z tytułu poręczeń gwarancji bankowych zabezpieczające transakcje giełdowe	400	601
Użytkowanie wieczyste gruntów	60	61
Inne zobowiązania warunkowe	97	31
<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM</b>	<b>1.202</b>	<b>1.395</b>

##### Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

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

##### Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

###### 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 S.A. w razie przegrania sporu może być zobowiązana do pokrycia kosztów sporu w kwocie wynoszącej maksymalnie 98 mln PLN. W związku z tym, na potrzeby określenia wartości godziwej otrzymanej zapłaty, dokonano oszacowania prawdopodobieństwa przegrania sporu. W efekcie kwota 59 mln PLN została rozpoznana w zobowiązaniach warunkowych, zaś kwota 39 mln PLN w rezerwach długoterminowych.

##### Zobowiązania z tytułu poręczeń 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. PGE GiEK S.A. oddział Opole złożył odwołania od otrzymanych decyzji do Samorządowych Kolegiów Odwoławczych. Wartość zobowiązania warunkowego została wyceniona jako różnica pomiędzy zdyskontowaną sumą zaktualizowanych opłat za wieczyste użytkowanie za cały okres na jaki wieczyste użytkowanie zostało ustanowione a zobowiązaniem z tytułu wieczystego użytkowania gruntu, które zostało ujęte w księgach na bazie poprzednich opłat.

##### Inne zobowiązania warunkowe

W sierpniu 2022 roku podpisana została „Umowa o zwrot kosztów” pomiędzy spółkami EWB1, EWB2 i EWB3 a spółką wykonującą budowę portu instalacyjnego. Umowa zapewnia wykonawcy prac zwrot poniesionych kosztów związanych z budową portu instalacyjnego w przypadku nie kontynuowania przez spółki przedmiotowej inwestycji. Wartość zobowiązania warunkowego szacuje się na kwotę 6,5 mln EUR oraz 10 mln PLN, a w podziale na spółki płatność z tytułu zwrotu kosztów nastąpi na zasadach po 33,33% każda ze spółek. W związku z tym potencjalna wartość zobowiązania ze strony GK PGE, przy uwzględnieniu posiadanych udziałów o których mowa w nocie 1.3.2., została oszacowana na kwotę 26,8 mln PLN.

### 24.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

#### Bezumowne korzystanie z nieruchomości

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

## Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu paliw

Zgodnie z zawartymi umowami na zakup paliw (głównie węgla i gazu), Grupa 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 lub przekroczenie wielkości maksymalnych określonych w umowach może skutkować koniecznością uiszczenia odpowiednich opłat (w przypadku jednej z umów na zakup paliwa gazowego ilości nieodebrane ale opłacone, mogą być odebrane w ciągu kolejnych 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 wytwórców stosowanych na polskim rynku.

## Zobowiązania dotyczące utrzymania zapasu paliw

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

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

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

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

Biorąc pod uwagę powyższe, niezależne od GK przyczyny niedotrzymania i nieodbudowania w wyznaczonym terminie wymaganych minimalnych zapasów węgla, a także fakt braku uprzedniej karalności PGE GiEK S.A. z tego tytułu, 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.

## Środki z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

5 kwietnia 2022 roku zawarta została umowa inwestycyjna pomiędzy PGE S.A. a Skarbem Państwa dotycząca objęcia przez Skarb Państwa akcji wyemitowanych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego. Zgodnie z postanowieniami umowy, środki pozyskane z emisji akcji w kwocie 3,2 mld PLN są wykorzystywane wyłącznie na inwestycje w obszarze energii odnawialnej, dekarbonizacji i dystrybucji. Sposób wydatkowania środków pieniężnych z emisji podlega szczegółowemu raportowaniu i audytowi. Wydatkowanie środków niezgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej może skutkować karami pieniężnymi lub nawet koniecznością zwrotu środków. Grupa PGE wykorzystuje środki zgodnie z umową inwestycyjną.

## 24.3 Należności warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiada należności warunkowe na kwotę 120 mln PLN (120 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. Naczelny Sąd Administracyjny wyznaczył rozprawę na 22 listopada 2023 r.

## 24.4 Inne sprawy sądowe i sporne

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

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

W dniu 20 grudnia 2022 roku podpisane zostało porozumienie dotyczące ugodowego rozwiązania wszystkich toczących się sporów.

Zgodnie z zawartymi porozumieniami spółki GK PGE miały otrzymać do końca kwietnia 2023 roku około 287 mln PLN. Wpływ zawartych porozumień zwiększył wynik finansowy brutto GK PGE za 2022 rok o około 163 mln PLN.

Do końca kwietnia 2023 roku Enea S.A. uregulowała wszystkie zobowiązania z tytułu zawartych porozumień.

### **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. Do chwili obecnej nie została sporządzona ostateczna opinia biegłych w zakresie cen transferowych.

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 r. Odpowiedź PGE S.A. oraz PGE GiEK S.A. na apelację została sporządzona w dniu 23 kwietnia 2019 roku. Rozprawa odbyła się w dniu 21 grudnia 2020 roku - Sąd Apelacyjny wydał wyrok, w którym uchylił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w całości i zwrócił sprawę do ponownego rozpoznania do Sądu Okręgowego. W dniu 22 stycznia 2021 roku PGE SA wraz z PGE GiEK SA złożyła zażalenie na wyrok do Sądu Najwyższego, wnosząc o uchylenie w całości zaskarżonego wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny. Na posiedzeniu niejawnym w dniu 27 kwietnia 2021 roku Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok. Tym samym sprawa powróciła do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny. Obecnie sprawa toczy się przed Sadem Apelacyjnym w Warszawie. Brak wyznaczonych terminów rozpraw.

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

Na zgłoszone roszczenie Grupa PGE nie utworzyła rezerwy.

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

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

W związku z zaistniałym - w ocenie Konsorcjum - oddziaływaniem nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych, skutkujących wzrostem cen towarów oraz materiałów, będących następstwem kumulacji pandemii COVID 19 oraz nowej fazy agresji zbrojnej Federacji Rosyjskiej przeciwko Ukrainie, spółka otrzymała od Konsorcjum wnioski o podwyższenie wysokości wynagrodzenia umownego dla powyższej umowy. Spółka zleciła sporządzenie - przez zewnętrznych ekspertów - opinii prawnej i technicznej ekspertyzy, których wyniki będą stanowiły podstawę do przeprowadzenia mediacji, ukierunkowanej na rozwiązanie powstałych kwestii spornych, dotyczących istnienia podstaw faktycznych i prawnych oraz ewentualnego zakresu możliwej zmiany wysokości wynagrodzenia. W dniu 15 września 2023 roku Strony zawarły umowę o mediację przed mediatorom stałym w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. W listopadzie 2023 roku odbyły się pierwsze posiedzenia mediacyjne. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, mediacja nie została zakończona. Konsorcjum oszacowało roszczenie waloryzacyjne na kwotę 344 mln PLN netto. W ocenie spółki, Konsorcjum - na chwilę obecną - nie wykazało, zgodnie z rozkładem ciężaru dowodowego, podstaw faktycznych i prawnych roszczenia.

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

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

W dniu 2 listopada 2023 roku spółka rozpoczęła formalną procedurę odwoławczą od nieprawomocnego postanowienia Sądu o udzieleniu zabezpieczenia, ukierunkowaną na podważenie zasadności udzielenia zabezpieczenia co do zasady i wysokości. 9 listopada 2023 roku spółka wysłała wniosek o wstrzymanie wykonania powyższego postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym 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.

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 (kontrolni 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.

### **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 września 2023 roku saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiło 237 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 Prokuratury Generalnej na skargę kasacyjną wniesioną przez spółkę.

Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym uzyskaniem odszkodowania na drodze cywilnej w związku z nienależnie 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 stworzonych 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 powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia.

### 26.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

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

	Okres zakończony 30 września 2023	Okres zakończony 30 września 2022
Sprzedaż do jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	21	22
Zakupy od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	80	1.247

  

	Stan na dzień 30 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	6	6
Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	22	17

Wartość obrotów oraz salda rozrachunków w bieżącym okresie sprawozdawczym wynikają z transakcji z PEC w Bogatyni S.A. oraz Polimex-Mostostal S.A.

### 26.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

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

	Okres zakończony 30 września 2023	Okres zakończony 30 września 2022
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	9.495	5.202
Zakupy od podmiotów powiązanych	11.030	6.770

  

	Stan na dzień 30 września 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	1.079	1.260
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	1.348	1.089

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą firm: Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Polska Grupa Górnicza S.A., Enea Wytwarzanie S.A., Orlen S.A., PKO Bank Polski S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Węgłokoks Kraj Sp. z o.o., PKP Cargo S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe PUŁAWY 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 powiązany.

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

## 26.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

tys. PLN	Okres zakończony 30 września 2023	Okres zakończony 30 września 2022
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	33.559	28.440
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1.801	940
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>35.360</b>	<b>29.380</b>
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	15.467	16.268
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>50.827</b>	<b>45.648</b>

tys. PLN	Okres zakończony 30 września 2023	Okres zakończony 30 września 2022
Zarząd jednostki dominującej	6.176	6.506
<i>w tym świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	247	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	537	596
Zarządy - jednostki zależne	25.336	19.492
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	3.311	2.786
<b>RAZEM</b>	<b>35.360</b>	<b>29.380</b>
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	15.467	16.268
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>50.827</b>	<b>45.648</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

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 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 aktualnej sytuacji geopolitycznej znacząco wzrosło również 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. Regularnie identyfikowane są incydenty: wyłudzenie informacji, próby zainstalowania złośliwego oprogramowania oraz ataki DDoS (Distributed Denial of Service). Wdrażane są zabezpieczenia adekwatne do zmieniającego się ryzyka.

Ochrona fizyczna obiektów Grupy także została wzmocniona.



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

- poziom generowanej marży,
- dostępność i ceny paliw,
- ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- zakłócenie łańcucha dostaw componentów lub znaczący wzrost ich cen,
- wzrost inflacji i stóp procentowych oraz osłabienie waluty krajowej,
- możliwości pozyskiwania kapitału,
- poprawa efektywności energetycznej,
- większa presja na transformację energetyczną poprzez rozwój OZE,
- import węgla kamiennego,
- cyberbezpieczeństwo oraz fizyczne bezpieczeństwo,
- geopolityka,
- nowe regulacje prawne,
- 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,
- niestabilność cen węgla kamiennego oraz gazu na rynkach międzynarodowych.

## **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 elektrociepłownią wskazane aktywa wytwórcze są neutralne wobec zaburzeń dostaw do Krajowego Systemu Przesyłowego Gazu.
- Elektrociepłownia Toruń, Elektrociepłownia Zawidawie, Elektrociepłownia Czechnica, Elektrociepłownia Lublin Wrotków, Elektrociepłownia Rzeszów, Elektrociepłownia Zgierz, Elektrociepłownia Bydgoszcz, Elektrociepłownia Kielce 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 on 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 spółki PKN Orlen S.A. (wcześniej PGNiG S.A.) oraz Operatora Systemu Przesyłowego Gaz-System S.A. Grupa PGE ma ustanowione kanały komunikacji z PKN Orlen i Gaz-System w zarządzaniu handlowym i operacyjnym we współpracy z daną lokalizacją z Grupy PGE. Zgodnie z krajowymi programami zarządzania ograniczeniami dostaw gazu, zabezpieczenie dostaw dla produkcji energii elektrycznej i ciepła jest uprzywilejowane wobec innych odbiorców korporacyjnych.

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

- W przypadku paliwa gazowego, z uwagi na brak możliwości posiadania zapasów tego paliwa, ograniczenie dostępności przekłada się na natychmiastową przerwę w produkcji energii elektrycznej i ciepła. Jeżeli jednak w danej elektrociepłowni istnieją rezerwowe kotły wodne na paliwo węglowe możliwa jest produkcja ciepła do wyczerpania stanu zapasów (dotyczy lokalizacji EC Lublin Wrotków oraz EC Rzeszów). W przypadku EC Gorzów rezerwę produkcji stanowi kocioł parowy OP-140 na paliwo węglowe. W lokalizacji EC Zielona Góra rezerwę dla produkcji ciepła stanowią kotły olejowe.
- Głównymi dostawcami węgla kamiennego na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła są polskie spółki wydobywcze oraz spółki importujące węgiel. Obecnie elektrociepłownie i JWCD (Jednostki Wytwórcze Centralnego Dysponowania) 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 KSE. Zakłócenia w produkcji energii elektrycznej będą wpływały na dostawy energii w zależności od lokalizacji w sieci KSE. Na chwilę obecną Grupa PGE nie zidentyfikowała ryzyka dostawy energii elektrycznej i ciepła do mieszkańców, instytucji i przedsiębiorstw.

## **Ryzyko wpływu wojny na przyszłe wyniki finansowe**

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

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

W połowie 2022 roku PGE Paliwa sp. z o.o. otrzymała decyzje Prezesa Rady Ministrów polecające tej spółce zakup przynajmniej 3 mln ton węgla energetycznego o parametrach zbliżonych do parametrów jakościowych wykorzystywanych przez gospodarstwa domowe oraz jego sprowadzenie do kraju do końca kwietnia 2023 roku.

PGE Paliwa sp. z o.o. została wskazana w Rozporządzeniu Ministra Aktywów Państwowych z dnia 2 listopada 2022 roku w sprawie wykazu podmiotów uprawnionych do prowadzenia sprzedaży gminom paliwa stałego, jako jeden z sześciu podmiotów wprowadzających do obrotu, uprawnionych do prowadzenia sprzedaży gminom paliwa stałego, z przeznaczeniem do sprzedaży w ramach zakupu preferencyjnego. Zgodnie z zapisami ustawy z dnia 27 października 2022 roku o zakupie preferencyjnym paliwa stałego dla gospodarstw domowych cena sprzedaży paliwa stałego nie mogła być wyższa niż 1.500 PLN brutto/Mg. Jednocześnie podmiotowi wprowadzającemu do obrotu przysługiwała rekompensata w wysokości stanowiącej iloczyn ilości paliwa stałego i różnicy między uzasadnionym średnim jednostkowym kosztem paliwa stałego w tym okresie a średnią ceną netto sprzedaży paliwa stałego w tym okresie, powiększoną o podatek od towarów i usług.

Realizacja decyzji spowodowała przejściowe zwiększenie zapotrzebowania na gotówkę GK PGE i okresowy wzrost zadłużenia w związku z rozliczaniem transakcji zakupu oraz odsprzedaży węgla. W związku ze znacznym spadkiem rynkowych cen węgla w 2023 roku oraz mając na względzie zasadę ostrożności, w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej PGE ujęty został odpis aktualizujący wartość zapasu węgla zakupionego przez Grupę i niesprzedanego do dnia 30 września 2023 roku do szacowanych, możliwych do uzyskania na rynku cen węgla. Kwota odpisu aktualizującego wartość zapasów na dzień 30 września 2023 roku wyniosła 645 mln PLN, w tym w wynikach bieżącego okresu została ujęta kwota 574 mln PLN.

W dniu 10 października 2023 roku została zawarta Umowa z Ministerstwem Klimatu i Środowiska dotycząca finansowania realizacji decyzji Prezesa Rady Ministrów. Umowa zakłada zwrot kosztów poniesionych w związku z realizacją decyzji. Sprawozdanie z realizacji decyzji według stanu na 30 kwietnia 2023 roku wymagane poprzez zapisy Umowy zostało złożone terminowo przez PGE Paliwa do Ministra Klimatu i Środowiska. Efekt finansowy zawarcia umowy zostanie odzwierciedlony w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej PGE w czwartym kwartale 2023 roku. Na moment sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szacowane jest, iż w wynikach czwartego kwartału 2023 roku zostanie rozpoznany przychód z tytułu umowy w wysokości 672 mln PLN.

Grupa ujęła w wynikach bieżącego okresu przychody z tytułu rekompensat za dostawy węgla zrealizowane od stycznia do kwietnia 2023 roku w wysokości 109 mln PLN. Natomiast w wynikach roku 2022 ujęto 131 mln PLN za dostawy zrealizowane w 2022 roku. Wnioski o wypłatę rekompensaty za poszczególne okresy zostały złożone zgodnie z terminami określonymi w ustawie z dnia 27 października 2022 roku o zakupie preferencyjnym paliwa stałego dla gospodarstw domowych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego PGE Paliwa otrzymała całość wnioskowanych rekompensat. PGE Paliwa, w oparciu o złożony wniosek o rozliczenie rekompensaty, jest zobowiązana do zwrotu kwoty 6 mln PLN netto, w terminie 14 dni od otrzymania wezwania od Zarządcy Rozliczeń S.A.

PGE Paliwa sp. z o.o. realizowała sprzedaż w oparciu o ww. ustawę do 30 kwietnia 2023 roku.

## 27.3 Projekt powstania 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 wydobyciem 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. Planuje się, że wydzielenie aktywów z grup energetycznych nastąpi poprzez nabycie akcji poszczególnych spółek bezpośrednio przez Skarb Państwa a następnie ich konsolidację w ramach NABE poprzez wniesienie akcji poszczególnych spółek na podwyższenie kapitału PGE GiEK S.A.

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.

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.

### **Warunki transakcji**

W dniu 14 lipca 2023 roku PGE S.A. otrzymała od Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Aktywów Państwowych propozycję niewiążącego dokumentu podsumowującego warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa wszystkich posiadanych akcji PGE GiEK S.A. W dniu 10 sierpnia 2023 roku PGE S.A. oraz Minister Aktywów Państwowych podpisali dokument podsumowujący kluczowe warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa akcji spółki PGE GiEK S.A. celem utworzenia Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego („Term Sheet”).

Term Sheet w szczególności zawiera kluczowe warunki ekonomiczno-prawne przeprowadzenia transakcji, w tym kluczowe postanowienia przedwstępnej umowy sprzedaży oraz przyrzeczonej umowy sprzedaży, a także proponowany mechanizm rozliczenia długu wewnątrzgrupowego PGE GiEK S.A. wobec Spółki. Zgodnie z dokumentem kwota ceny sprzedaży akcji PGE GiEK S.A. (Equity Value) wynosi 849 mln PLN w oparciu o wartość przedsiębiorstwa (Enterprise Value) ustaloną na dzień 30 września 2022 roku (rozliczenie według mechanizmu locked-box) skorygowaną o wartość długu netto.

Term Sheet przewiduje, że zadłużenie PGE GiEK S.A. wobec PGE S.A. w kwocie 5,4 mld złotych podlegać będzie spłacie przez okres 8 lat od momentu zawarcia transakcji, a spłata 70% długu zostanie objęta gwarancją ze strony Skarbu Państwa. Ewentualne pozostałe zadłużenie istniejące na dzień nabycia przez Skarb Państwa akcji PGE GiEK S.A. (o ile wystąpi) zostanie spłacone przez NABE z kredytu udzielonego NABE przez banki w ramach transakcji, niezwłocznie po zamknięciu transakcji.

Pozostałe rozliczenia wewnątrzgrupowe, ze szczególnym uwzględnieniem rozliczeń dotyczących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, są realizowane na bieżąco i nie będą miały wpływu na Cenę Sprzedaży.

Postanowienia Term Sheet są wiążące tylko dla: zakazu zatrudniania i ogłoszeń, poufności i okresu obowiązywania, kosztów Transakcji, oraz prawa właściwego i rozwiązywania sporów.

W pozostałym zakresie Term Sheet ma charakter niewiązący.

Realizacja transakcji sprzedaży PGE GiEK S.A. do Skarbu Państwa jest uzależniona od spełnienia szeregu warunków zawieszających, z których najbardziej kluczowe to:

- osiągnięcie porozumienia w zakresie treści dokumentacji związanej z transakcją, w tym obejmującej przyszłe finansowanie NABE i uzyskanie wstępnych decyzji kredytowych banków na finansowanie NABE,
- pozytywne rozpatrzenie przez Prezesa Rady Ministrów wniosku o nabycie akcji przez Skarb Państwa z Funduszu Reprywatyzacji,
- uzyskanie wszelkich wewnętrznych zgód i pozwoleń wymaganych do zawarcia lub wykonania transakcji,
- zawarcie umów (lub odpowiednich aneksów) zapewniających funkcjonowanie spółek tworzących NABE po zamknięciu Transakcji.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższe warunki zawieszające nie zostały spełnione.

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

Zdaniem GK PGE na dzień sprawozdawczy nie są spełnione warunki MSSF 5 dotyczące działalności przeznaczonych do zbycia odnośnie aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dla opisywanych jednostek węglowych. W szczególności na dzień sprawozdawczy występuje istotna niepewność co do możliwości kontynuowania projektu w jego obecnym kształcie (w tym niepewność dotycząca utrzymania warunków finansowych).

W konsekwencji na dzień 30 września 2023 roku aktywa związane z PGE GiEK S.A. nie są przeklasyfikowane do działalności zaniechanej. PGE S.A. nie dokonywała również korekt doprowadzających wartość aktywów związanych z PGE GiEK S.A. do wartości, które są wymagane przez MSSF 5. Wartości aktywów, zobowiązań, przychodów, kosztów oraz wyników segmentu Energetyka Konwencjonalna, przedstawiające dane spółki PGE GiEK S.A. oraz podmiotów od niej zależnych, zostały zaprezentowane w nocie 6.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wartość księgowa akcji PGE GiEK S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wynosi na dzień 30 września 2023 roku 11.723 mln PLN. Z kolei wartość księgowa konsolidowanych aktywów netto PGE GiEK S.A. i spółek zależnych na dzień 30 września 2023 roku wynosi 10.423 mln PLN. W razie spełnienia w przyszłości warunków wynikających z MSSF 5 różnica pomiędzy wskazanymi wartościami a przyszłą ceną transakcyjną zostanie ujęta w sprawozdaniach finansowych przyszłych okresów, odpowiednio korygując wynik finansowy. Przyjmując wartość transakcji wskazaną w Term Sheet oraz wartości aktywów wg stanu na dzień 30 września 2023 roku jednostkowy zysk brutto PGE S.A. zostałyby obniżony o kwotę 10.874 mln PLN a skonsolidowany zysk brutto Grupy Kapitałowej PGE zostałyby obniżony o kwotę 9.574 mln PLN.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd ani Rada Nadzorcza Spółki nie podjęły decyzji o sprzedaży akcji PGE GiEK S.A.

Do zawarcia umów finansujących i powstania NABE na warunkach ujętych w Term Sheet konieczne jest uchwalenie przez parlament ustawy o zasadach udzielania przez Skarb Państwa gwarancji za zobowiązania Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego ustawa nie została uchwalona a Spółce nie jest znana data jej uchwalenia. W związku z powyższym w ocenie Spółki jest prawdopodobne, iż transakcja sprzedaży PGE GiEK S.A. nie zostanie zrealizowana w terminach ujętych w Term Sheet.

### **Korzyści wynikające ze sprzedaży aktywów węglowych**

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

- większy i korzystniejszy dostęp do źródeł finansowania dłużnego i kapitałowego, niższe koszty finansowania;
- większy i korzystniejszy dostęp do rynku ubezpieczeniowego;
- mniejsze zapotrzebowaniem na gotówkę na zabezpieczenie kosztów emisji CO<sub>2</sub> oraz zapasów surowców produkcyjnych;
- uwolnienie limitów kredytowych w instytucjach finansujących w wyniku redukcji zapotrzebowania na uprawnienia EUA;
- zwiększenie możliwości wykorzystania środków finansowych na inwestycje w sieci dystrybucyjne i zielone technologie, cechujące się wyższą stopą zwrotu;
- ograniczenie ryzyka ekspozycji na cenę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

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

## **27.4 Zmiany regulacyjne**

Z uwagi na kryzysową sytuację na rynku energii elektrycznej ustawodawca zdecydował o wprowadzeniu regulacji prawnych, które czasowo wprowadzają wyjątkowe rozwiązania w zakresie cen energii elektrycznej i taryfowania energii elektrycznej w roku 2023. W dniu 18 października 2022 roku weszła w życie ustawa z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej (dalej „ustawa dla gospodarstw domowych”) a w dniu 4 listopada 2022 roku weszła w życie ustawa z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku (dalej „ustawa o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku”). W dniu 4 września 2023 roku opublikowana została ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 roku o zmianie ustawy dla gospodarstw domowych.

Zgodnie z ustawą dla gospodarstw domowych w 2023 roku przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną jest zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na dzień 1 stycznia 2022 roku dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia. Natomiast po wejściu w życie ustawy z dnia 16 sierpnia o zmianie ustawy dla gospodarstw domowych, limity zużycia dla każdej kategorii odbiorców zostały zwiększone o dodatkowy 1 MWh. Po przekroczeniu limitów zużycia dedykowanym odbiorcom w gospodarstwach domowych, zgodnie z ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, do rozliczeń z odbiorcami w gospodarstwach domowych będzie stosowana cena maksymalna wynosząca 693 PLN/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Oznacza to, że ceny energii elektrycznej zostały ustalone w przepisach prawa i w związku z tym w 2023 roku taryfy zatwierdzane przez Prezesa URE nie będą miały bezpośredniego wpływu na ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych.

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

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

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

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

Dla poszczególnych źródeł wytwórczych określono inny sposób obliczania limitu ceny:

- w przypadku jednostek produkujących energię z węgla brunatnego i kamiennego limit ceny uwzględnia m.in. jednostkowy koszt zużytego paliwa, koszt uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, sprawność jednostek wytwórczych, marżę oraz określony poziom dodatku inwestycyjnego i na pokrycie kosztów stałych w wysokości 50 PLN/MWh,
- dla jednostek produkujących energię ze źródeł odnawialnych limit ceny jest określany w odniesieniu do ceny referencyjnej, o której mowa w art. 77 ust. 3 pkt 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii, przy czym dla elektrowni wodnych limitem ceny jest 40% tej ceny referencyjnej.

Natomiast dla przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną:

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

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

Powyższe regulacje miały następujący wpływ na wartości wykazywane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dla spółek Grupy PGE:

- odpis należny na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny za trzy kwartały 2023 roku wyniósł 4.765 mln PLN (zmniejszenie wyniku finansowego),
- przychody z tytułu rekompensat za trzy kwartały 2023 roku wyniosły 5.514 mln PLN.

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

1 września 2023 roku weszły w życie zmiany w przepisach ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku regulujące zasady odprowadzania odpisów na Fundusz wprowadzone ustawą z dnia 28 lipca 2023 roku o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw.

Zmiana dotyczy między innymi rozszerzenia katalogu przychodów, które stanowią podstawę kalkulacji odpisu na Fundusz. W efekcie zwiększeniu ulegnie suma odpisów przekazywanych przez GK PGE.

Ponadto, zgodnie z wprowadzonymi przepisami, system odpisów na Fundusz nie zamknie się do 31 grudnia 2023 roku. Odpisy na Fundusz będą musiały być przekazywane także w 2024 roku w przypadku sprzedaży zrealizowanej w ostatnich tygodniach 2023 roku.

### **Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 roku**

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

Grupa oszacowała wpływ rozporządzenia na wyniki finansowe i na dzień 30 września 2023 roku dokonała obniżenia przychodów o kwotę 291 mln PLN. Szacunek został dokonany w oparciu o liczbę odbiorców, którzy na dzień 30 września 2023 roku spełniali chociaż jeden z wymienionych w rozporządzeniu warunków. Na dzień 31 grudnia 2023 roku szacunek może ulec zmianie.

## **27.5 Zamknięcie transakcji nabycia 100% udziałów PKP Energetyka Holding**

W dniu 3 kwietnia 2023 roku nastąpiło zamknięcie transakcji bezpośredniego nabycia przez PGE S.A. 100% udziałów w spółce PKP Energetyka Holding sp. z o.o., a w konsekwencji pośredniego nabycia 100% akcji w PKP Energetyka S.A. oraz udziałów w pozostałych spółkach zależnych posiadanych przez PKP Energetyka Holding sp. z o.o. PKP Energetyka Holding sp. z o.o. jest spółką holdingową kontrolującą szereg podmiotów, których działalność skoncentrowana jest wokół PKP Energetyka S.A. Grupa PKP Energetyka jest dystrybutorem i sprzedawcą energii do sieci trakcyjnej, a dodatkowo świadczy usługi utrzymania sieci trakcyjnych.

Cena do zapłaty na zamknięciu za 100% udziałów została ustalona w oparciu o wartość przedsiębiorstwa na dzień 31 marca 2022 roku, jako kwota 1.913 mln PLN, oraz rozliczona w oparciu o mechanizm locked-box przewidziany w przedwstępnej umowie sprzedaży udziałów z dnia 28 grudnia 2022 roku, a następnie uległa korektom, zgodnie z mechanizmem locked-box.

Ostateczna cena zapłacona przez PGE S.A. na rzecz sprzedającego w dniu 3 kwietnia 2023 roku wyniosła 1.873 mln PLN.

## **27.6 Zawarcie porozumienia i utworzenie spółki celowej na potrzeby związane z projektem budowy elektrowni jądrowej**

31 października 2022 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podpisała z Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. oraz z ZE PAK S.A. list intencyjny, którego celem jest rozpoczęcie współpracy w ramach strategicznego polsko – koreańskiego projektu budowy elektrowni jądrowej w lokalizacji Pątnów-Konin. Planowana moc elektrowni to 2.800 MW z wykorzystaniem dwóch reaktorów jądrowych typu PWR (Pressurized Water Reactor) w oparciu o koreańską technologię APR 1400. Współpraca obejmuje również badania terenowe i środowiskowe, realizację studium wykonalności oraz uzyskanie niezbędnych decyzji administracyjnych.

W Programie Polskiej Energetyki Jądrowej obszar Pątnów-Konin jest rekomendowany jako jedna z możliwych lokalizacji do budowy elektrowni jądrowej w Polsce. Inwestycja wpisuje się również w założenia rozwoju technologii jądrowych zawartych w Polityce Energetycznej Polski do 2040 roku.

22 maja 2023 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki PGE PAK Energia Jądrowa S.A. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i ZE PAK S.A. posiadają po 50% akcji w PGE PAK Energia Jądrowa S.A.

11 sierpnia 2023 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ZE PAK S.A. oraz spółka PGE PAK Energia Jądrowa S.A. zawarły umowę akcjonariuszy, która określa zasady ładu korporacyjnego i działalności tej spółki.

16 sierpnia 2023 roku spółka PGE PAK Energia Jądrowa S.A. złożyła do Ministra Klimatu i Środowiska wniosek o wydanie decyzji zasadniczej dla budowy elektrowni jądrowej w regionie konińskim.

## II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU ZGODNA Z MSSF UE

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 m-ce zakończone 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	9 m-cy zakończone 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	3 m-ce zakończone 30 września 2022 <i>(niebadane)</i>	9 m-cy zakończone 30 września 2022 <i>(niebadane)</i>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>8.140</b>	<b>43.688</b>	<b>6.957</b>	<b>25.812</b>
Koszt własny sprzedaży	(7.584)	(41.925)	(6.574)	(24.608)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>556</b>	<b>1.763</b>	<b>383</b>	<b>1.204</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(3)	(9)	(2)	(8)
Koszty ogólnego zarządu	(91)	(266)	(76)	(208)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	30	39	7	(58)
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>492</b>	<b>1.527</b>	<b>312</b>	<b>930</b>
Przychody/(Koszty) finansowe, w tym	2.905	4.123	309	2.116
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej*</i>	524	1.483	328	733
<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>3.397</b>	<b>5.650</b>	<b>621</b>	<b>3.046</b>
Podatek dochodowy	(166)	(469)	(109)	(256)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>3.231</b>	<b>5.181</b>	<b>512</b>	<b>2.790</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>				
Wyceny instrumentów zabezpieczających	(75)	(286)	(40)	341
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(42)	(2)	1	3
Podatek odroczony	55	55	7	(65)
<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>(62)</b>	<b>(233)</b>	<b>(32)</b>	<b>279</b>
<b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>3.169</b>	<b>4.948</b>	<b>480</b>	<b>3.069</b>
<b>ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)</b>	<b>1,44</b>	<b>2,31</b>	<b>0,23</b>	<b>1,33</b>

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



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2022 <i>(badane)*</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	136	139
Prawo do użytkowania składników aktywów	22	24
Należności finansowe	3.439	5.468
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	325	608
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	33.140	29.441
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych i pozostałych	-	96
Pozostałe aktywa długoterminowe	3	104
	<b>37.065</b>	<b>35.880</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		
Zapasy	1	1
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	18.532	17.626
Instrumenty pochodne	1.880	1.669
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1.314	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.009	10.593
	<b>32.736</b>	<b>29.897</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>69.801</b>	<b>65.777</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	19.184	19.184
Kapitał zapasowy	28.146	25.049
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	171	402
Zyski zatrzymane	5.162	3.101
	<b>52.663</b>	<b>47.736</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		
Rezerwy długoterminowe	31	12
Kredyty, pożyczki, obligacje, leasing	8.418	5.233
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107	143
Pozostałe zobowiązania	6	9
	<b>8.562</b>	<b>5.397</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		
Rezerwy krótkoterminowe	41	40
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	5.281	7.549
Instrumenty pochodne	1.466	1.268
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	1.034	3.156
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	40	40
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	714	591
	<b>8.576</b>	<b>12.644</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>17.138</b>	<b>18.041</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>69.801</b>	<b>65.777</b>

\*zmiana prezentacji w bieżącym okresie zaliczek otrzymanych i przekazanych do PGE Dom Maklerski S.A. stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGIT, polegająca na reklasyfikacji zaliczek z należności i zobowiązań niefinansowych do odpowiednio należności i zobowiązań finansowych.

## 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 2023 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>25.049</b>	<b>402</b>	<b>3.101</b>	<b>47.736</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	5.181	<b>5.181</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(231)	(2)	<b>(233)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(231)</b>	<b>5.179</b>	<b>4.948</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	<b>3.097</b>	-	<b>(3.097)</b>	-
Kapitał z połączenia ZCP	-	-	-	(21)	<b>(21)</b>
<b>NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>28.146</b>	<b>171</b>	<b>5.162</b>	<b>52.663</b>

	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	-	-	-	2.790	<b>2.790</b>
Inne całkowite dochody	-	-	276	3	<b>279</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>276</b>	<b>2.793</b>	<b>3.069</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	1.734	-	(1.734)	-
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(3.178)	3.178	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	3.197	(17)	-	-	<b>3.180</b>
<b>NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU</b>	<b>19.184</b>	<b>25.049</b>	<b>522</b>	<b>2.796</b>	<b>47.551</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 września 2022 <i>(niebadane)*</i>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>5.650</b>	<b>3.046</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(444)	(140)
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	11	9
Odsetki i dywidendy, netto	(3.690)	(1.891)
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	(14)	(324)
Zmiana stanu należności	(8.243)	6.826
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(2.001)	(9.494)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	(55)	(1.224)
Zmiana stanu rezerw	15	-
Pozostałe	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(8.771)</b>	<b>(3.192)</b>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4)	(5)
Wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	3.400	3.550
Dywidendy otrzymane	702	473
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	6	117
Wydatki na nabycie udziałów i akcji spółek zależnych	(2.059)	(87)
Udzielenie/(spłaty) pożyczek w ramach usługi cash pooling	(2.285)	2.697
Udzielenie pożyczek	(12.925)	(13.798)
Odsetki otrzymane	1.131	402
Spłata udzielonych pożyczek	18.954	12.704
Pozostałe	(26)	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>6.894</b>	<b>6.053</b>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	3.197
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów	4.741	2.234
Spłata kredytów, pożyczek i leasingu	(1.869)	(3.777)
Odsetki zapłacone	(579)	(283)
Pozostałe	-	(17)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>2.293</b>	<b>1.354</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>416</b>	<b>4.215</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>10.593</b>	<b>5.316</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>11.009</b>	<b>9.531</b>

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

## 1. 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 2023 roku, a nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, zostały opisane w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nabycie ZCP PGE Synergia sp. z o.o. oraz ZCP PGE Energia Ciepła S.A.

28 czerwca 2023 roku Spółka nabyła w formie *Umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa* ze skutkiem na 1 lipca 2023 roku:

- zorganizowaną część przedsiębiorstwa PGE Synergia sp. o.o. oraz
- zorganizowaną część przedsiębiorstwa PGE Energia Ciepła S.A.,

wraz ze wszystkimi prawami i obowiązkami z tym związanymi, w tym zobowiązania do realizacji zadań gospodarczych polegających na świadczeniu na rzecz spółek wchodzących w skład GK PGE i innych klientów usług z zakresu obsługi procesów finansowo-księgowych oraz kadrowo-płacowych.

Opisane powyżej połączenie stanowiło reorganizację podmiotów pod wspólną kontrolą, gdyż jedynym akcjonariuszem obu podmiotów uczestniczących w reorganizacji tj. PGE Synergia sp. z o.o. oraz PGE Energia Ciepła S.A. jest PGE S.A., która posiadała kontrolę nad tymi spółkami i która nie utraciła tej kontroli w wyniku przeprowadzonej reorganizacji.

Reorganizacje podmiotów pod wspólną kontrolą są wyłączone z zakresu *MSSF 3 Połączenia jednostek*. Zgodnie z przyjętą Polityką rachunkowości zgodną z MSSF dla spółek z Grupy Kapitałowej PGE, rozliczenie połączenia jednostek powiązanych polega na dodaniu pozycji sprawozdawczych łączących się jednostek i dokonaniu odpowiednich eliminacji. Ze względu na zasadę istotności dane porównawcze za 2022 rok nie zostały przekształcone.

### III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy raport finansowy zawierający śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGE oraz kwartalną informację finansową PGE S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej dnia 21 listopada 2023 roku.

Warszawa, 21 listopada 2023 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Prezes Zarządu            Wojciech Dąbrowski**

**Wiceprezes Zarządu    Wanda Buk**

**Wiceprezes Zarządu    Przemysław Kołodziejak**

**Wiceprezes Zarządu    Lechosław Rojewski**

**Wiceprezes Zarządu    Paweł Śliwa**

**Wiceprezes Zarządu    Rafał Włodarski**

Podpis osoby  
odpowiedzialnej za  
opracowanie  
sprawozdania  
finansowego

Michał Skiba  
Dyrektor Departamentu  
Sprawozdawczości  
i Podatków

## SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW

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

Skrót	Pełna nazwa
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)
ENESTA	ENESTA sp. z o.o w restrukturyzacji
EUA	Uprawnienia do emisji CO2 (European Union Allowances)
EWB2, EW Baltica 2 sp. z o.o.	Elektrownia Wiatrowa Baltica – 2 sp. z o.o o
EWB3, EW Baltica 3 sp. z o.o.	Elektrownia Wiatrowa Baltica – 3 sp. z o.o o
Fundusz WRC	Fundusz Wyłaty Różnicy Ceny
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
KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny
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
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 EK S.A.	PGE Energetyka Kolejowa S.A.
PGE EO S.A.	PGE Energia Odnawialna S.A.
PGE GiEK S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.
PKN ORLEN	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
RAT	Rzeczowe aktywa trwałe
Sprawozdanie finansowe, skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE
URE	Urząd Regulacji Energetyki
ustawa dla gospodarstw domowych	Ustawa z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej (Dz.U.2023.269 t.j. z dnia 2023.02.09)
ustawa o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku	Ustawa z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku (Dz.U.2022.2243 z dnia 2022.11.03)
Ustawa o cenach prądu	Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw
WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
WN	Wartości niematerialne
ZCP	Zorganizowana część przedsiębiorstwa
ZFŚS	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych
ZEW Kogeneracja S.A., KOGENERACJA S.A., KOGENERACJA	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.