



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

***zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku***  
***zgodne z MSSF UE (w milionach złotych)***

## SPIS TREŚCI

I.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU ZGODNE Z MSSF UE .....	4
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
	INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	8
1.	Informacje ogólne .....	8
1.1	Informacje o jednostce dominującej .....	8
1.2	Informacje o Grupie Kapitałowej PGE .....	8
1.3	Skład Grupy Kapitałowej PGE .....	9
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
2.1	Oświadczenie o zgodności .....	12
2.2	Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna .....	12
2.3	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	12
2.4	Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki .....	12
3.	Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, prawa do użytkowania składników aktywów, wartości niematerialnych oraz wartości firmy .....	13
3.1	Opis założeń dla segmentu Energetyka Konwencjonalna .....	14
3.2	Analiza przesłanek utraty wartości majątku wytwórczego segmentu Ciepłownictwo .....	15
3.3	Analiza przesłanek utraty wartości majątku wytwórczego segmentu Energetyka Odnawialna .....	16
4.	Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych .....	16
5.	Hierarchia wartości godziwej .....	16
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	18
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....	18
6.	Informacje dotyczące segmentów działalności .....	18
6.1	Informacje dotyczące segmentów branżowych .....	19
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	21
7.	Przychody i koszty .....	21
7.1	Przychody ze sprzedaży .....	21
7.2	Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym .....	22
7.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	23
7.4	Przychody i koszty finansowe .....	24
7.5	Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności .....	24
8.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	25
9.	Podatek dochodowy .....	25
9.1	Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	25
9.2	Efektywna stawka podatkowa .....	25
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	26
10.	Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania składników aktywów .....	26
11.	Przyszłe zobowiązania inwestycyjne .....	26
12.	Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności .....	27
13.	Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....	28
13.1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego .....	28
13.2	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego .....	28
14.	Zapasy .....	28
15.	Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby .....	29
16.	Wybrane aktywa finansowe .....	29
16.1	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe .....	29
16.2	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	30
17.	Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik .....	30
18.	Kapitały własne .....	31
18.1	Kapitał podstawowy .....	32
18.2	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych .....	32
18.3	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty .....	32

<b>19.</b>	<b>Rezerwy .....</b>	<b>33</b>
19.1	Rezerwa na świadczenia pracownicze .....	34
19.2	Rezerwa na koszty rekultywacji.....	34
19.3	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> .....	34
19.4	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia .....	34
19.5	Rezerwa na rozszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości.....	34
<b>20.</b>	<b>Zobowiązania finansowe.....</b>	<b>34</b>
20.1	Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing.....	34
20.2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe .....	36
<b>21.</b>	<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....</b>	<b>36</b>
21.1	Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe.....	36
21.2	Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe.....	36
<b>POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>		<b>37</b>
<b>22.</b>	<b>Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe .....</b>	<b>37</b>
22.1	Zobowiązania warunkowe.....	37
22.2	Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi.....	37
22.3	Należności warunkowe .....	38
22.4	Inne sprawy sądowe i sporne .....	38
<b>23.</b>	<b>Rozliczenia podatkowe.....</b>	<b>39</b>
<b>24.</b>	<b>Informacja o podmiotach powiązanych.....</b>	<b>41</b>
24.1	Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane .....	41
24.2	Spółki zależne od Skarbu Państwa.....	41
24.3	Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	41
<b>25.</b>	<b>Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....</b>	<b>42</b>
25.1	Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw .....	42
25.2	Umowy rodzące zobowiązania wynikające między innymi z zatwierdzenia taryfy dla klientów grupy taryfowej G.....	42
25.3	Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej PGE .....	42
25.4	Publikacja Polityki Energetycznej Polski do 2040 roku.....	43
<b>II.</b>	<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU ZGODNA Z MSSF UE .....</b>	<b>44</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>		<b>44</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>		<b>45</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....</b>		<b>46</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>		<b>47</b>
<b>1.</b>	<b>Informacje ogólne .....</b>	<b>48</b>
<b>2.</b>	<b>Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki.....</b>	<b>48</b>
<b>3.</b>	<b>Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki .....</b>	<b>48</b>
<b>4.</b>	<b>Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych.....</b>	<b>49</b>
<b>5.</b>	<b>Hierarchia wartości godziwej .....</b>	<b>49</b>
<b>6.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży .....</b>	<b>49</b>
<b>7.</b>	<b>Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym .....</b>	<b>50</b>
<b>8.</b>	<b>Przychody i koszty finansowe.....</b>	<b>50</b>
<b>9.</b>	<b>Udziały i akcje w jednostkach zależnych .....</b>	<b>51</b>
<b>10.</b>	<b>Wybrane aktywa finansowe .....</b>	<b>54</b>
<b>11.</b>	<b>Instrumenty pochodne i inne należności wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....</b>	<b>55</b>
<b>12.</b>	<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe .....</b>	<b>56</b>
<b>13.</b>	<b>Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing.....</b>	<b>56</b>
<b>14.</b>	<b>Zobowiązania warunkowe .....</b>	<b>57</b>
<b>15.</b>	<b>Informacje o podmiotach powiązanych.....</b>	<b>57</b>
<b>16.</b>	<b>Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE.....</b>	<b>58</b>
<b>17.</b>	<b>Spółki zależne od Skarbu Państwa .....</b>	<b>58</b>
<b>18.</b>	<b>Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....</b>	<b>59</b>
<b>19.</b>	<b>Istotne zdarzenia okresu oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....</b>	<b>59</b>
<b>III.</b>	<b>ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO RAPORTU FINANSOWEGO .....</b>	<b>60</b>
<b>Słownik pojęć i skrótów .....</b>		<b>61</b>

## I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	7.1	<b>22.776</b>	<b>18.236</b>
Koszt własny sprzedaży	7.2	(20.893)	(15.848)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>1.883</b>	<b>2.388</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	7.2	(738)	(582)
Koszty ogólnego zarządu	7.2	(535)	(508)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	7.3	(339)	1.148
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>271</b>	<b>2.446</b>
Koszty finansowe netto, w tym:	7.4	(270)	(228)
Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej		17	18
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	7.5	(545)	22
<b>ZYSK/(STRATA) BRUTTO</b>		<b>(544)</b>	<b>2.240</b>
Podatek dochodowy	9	(93)	(475)
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>(637)</b>	<b>1.765</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>			
Wycena dłużnych instrumentów finansowych	18.2	(3)	3
Wycena instrumentów zabezpieczających	18.2	(55)	(146)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		4	(1)
Podatek odroczony	9	11	27
<b>Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>			
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		(207)	(142)
Podatek odroczony	9	39	27
Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności		(3)	(1)
<b>INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO</b>		<b>(214)</b>	<b>(233)</b>
<b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>(851)</b>	<b>1.532</b>
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY/(A) NA:</b>			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		(688)	1.702
– udziały niekontrolujące		51	63
<b>CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:</b>			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		(902)	1.469
– udziały niekontrolujące		51	63
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO I ROZWODNIONY ZYSK/(STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)</b>		<b>(0,37)</b>	<b>0,91</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2020 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2019 <i>badane</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		60.570	59.690
Nieruchomości inwestycyjne		43	47
Wartości niematerialne		733	735
Prawa do użytkowania składników aktywów		1.315	1.303
Należności finansowe	16.1	193	180
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17	89	93
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		56	58
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	12	157	715
Pozostałe aktywa długoterminowe		695	676
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	15	32	240
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	1.059	1.318
		<b>64.942</b>	<b>65.055</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	14	3.019	4.509
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	15	207	965
Należności z tytułu podatku dochodowego		8	59
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17	111	327
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	16.1	4.059	4.815
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		755	605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.2	2.023	1.313
		<b>10.182</b>	<b>12.593</b>
<b>AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>			
		<b>1</b>	<b>2</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>			
		<b>75.125</b>	<b>77.650</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	18.1	19.165	19.165
Kapitał zapasowy		18.410	19.669
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	18.2	(370)	(323)
Różnice kursowe z przeliczenia		3	(1)
Zyski zatrzymane		4.172	3.779
		<b>41.380</b>	<b>42.289</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>			
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		892	848
		<b>42.272</b>	<b>43.137</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Rezerwy długoterminowe	19	11.322	9.652
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	20.1	10.712	10.859
Instrumenty pochodne	17	433	107
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	246	920
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		601	616
Pozostałe zobowiązania finansowe	20.2	455	475
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	21.1	59	58
		<b>23.828</b>	<b>22.687</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Rezerwy krótkoterminowe	19	3.967	4.366
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	20.1	720	1.449
Instrumenty pochodne	17	98	372
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	20.2	1.986	3.636
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		308	58
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		83	80
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	21.2	1.863	1.865
		<b>9.025</b>	<b>11.826</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>			
		<b>32.853</b>	<b>34.513</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>			
		<b>75.125</b>	<b>77.650</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>	<i>18.1</i>		<i>18.2</i>					
<b>1 STYCZNIA 2020 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>19.669</b>	<b>(323)</b>	<b>(1)</b>	<b>3.779</b>	<b>42.289</b>	<b>848</b>	<b>43.137</b>
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(688)	(688)	51	(637)
Inne całkowite dochody	-	-	(47)	4	(171)	(214)	-	(214)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(47)</b>	<b>4</b>	<b>(859)</b>	<b>(902)</b>	<b>51</b>	<b>(851)</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(1.259)	-	-	1.259	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	(6)	(6)	(5)	(11)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(2)
<b>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</b>	<b>-</b>	<b>(1.259)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.252</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>	<b>(14)</b>
<b>30 CZERWCA 2020 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>18.410</b>	<b>(370)</b>	<b>3</b>	<b>4.172</b>	<b>41.380</b>	<b>892</b>	<b>42.272</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>	<i>18.1</i>		<i>18.2</i>					
<b>1 STYCZNIA 2019 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>19.872</b>	<b>(52)</b>	<b>(1)</b>	<b>7.743</b>	<b>46.727</b>	<b>1.074</b>	<b>47.801</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1.702	1.702	63	1.765
Inne całkowite dochody	-	-	(116)	(1)	(116)	(233)	-	(233)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(116)</b>	<b>(1)</b>	<b>1.586</b>	<b>1.469</b>	<b>63</b>	<b>1.532</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(203)	-	-	203	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	(21)	(21)	(254)	(275)
Nabycie nowej spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	8	8
<b>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</b>	<b>-</b>	<b>(203)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182</b>	<b>(21)</b>	<b>(250)</b>	<b>(271)</b>
<b>30 CZERWCA 2019 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>19.669</b>	<b>(168)</b>	<b>(2)</b>	<b>9.511</b>	<b>48.175</b>	<b>887</b>	<b>49.062</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk/(strata) brutto		(544)	2.240
Podatek dochodowy zapłacony		(174)	(238)
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Udział w (zysku)/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności		545	(22)
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące		2.534	1.949
Odsetki i dywidendy, netto		150	106
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		240	(30)
Zmiana stanu należności		765	(818)
Zmiana stanu zapasów		1.490	(1.472)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(598)	956
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>		785	123
Zmiana stanu rezerw		109	292
Pozostałe		7	107
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>5.309</b>	<b>3.193</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3.454)	(3.180)
Założenie lokat powyżej 3 m-cy		(43)	(94)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy		33	83
Nabycie aktywów finansowych		(1)	(14)
Pozostałe		16	19
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		<b>(3.449)</b>	<b>(3.186)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów		3.634	4.436
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-	1.400
Spłata pożyczek, kredytów, leasingu		(4.602)	(3.258)
Wykup wyemitowanych obligacji		-	(2.139)
Zapłacone odsetki i prowizje		(186)	(163)
Zwiększenie udziału w spółkach GK		(11)	(275)
Pozostałe		12	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		<b>(1.153)</b>	<b>1</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>			
Różnice kursowe netto		12	(1)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>	16.2	<b>1.311</b>	<b>1.279</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	16.2	<b>2.018</b>	<b>1.287</b>

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

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1 Informacje o jednostce dominującej

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2020 roku wchodzili:

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

W dniu 19 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu wszystkich dotychczasowych członków Zarządu z dniem 19 lutego 2020 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu XI kadencji z dniem 20 lutego 2020 roku pana Wojciecha Dąbrowskiego, pana Pawła Śliwę, pana Ryszarda Wasilka, a z dniem 24 lutego 2020 roku pana Pawła Ciocha i pana Pawła Strączyńskiego.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Zarządu był następujący:

- Wojciech Dąbrowski – Prezes Zarządu,
- Paweł Cioch – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Strączyński – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Śliwa – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Wasilek – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 18 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu z dniem 1 września 2020 roku panią Wandę Buk.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

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

#### Struktura własnościowa

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej była następująca:

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku	57,39%	42,61%	100,00%
Stan na dzień 30 czerwca 2020 roku	57,39%	42,61%	100,00%

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

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

#### 1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE S.A., 66 jednostek zależnych objętych konsolidacją oraz 4 jednostek stowarzyszonych i 1 jednostki współkontrolowanej. Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w nocie 1.3.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 marca 2020 roku.

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



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

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucję energii elektrycznej,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz gazem ziemnym,
- wytwarzanie i dystrybucję ciepła,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej. Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PGE.

### Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki Grupy przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Jednostka zależna - PGE Obrót S.A. wykazuje na dzień 30 czerwca 2020 roku ujemne wartości kapitałów własnych, które są w głównej mierze wynikiem negatywnych zmian na detalicznym rynku obrotu energią elektryczną. PGE Obrót S.A. – tak jak pozostałe spółki Grupy PGE – ma dostęp do finansowania udzielanego przez PGE S.A., w związku z czym założenie kontynuacji działalności przez tę spółkę jest uzasadnione.

Poza kwestią PGE Obrót S.A. na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy.

### Zmiany polityki rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu. Niniejsze sprawozdanie należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym GK PGE sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 marca 2020 roku.

## 1.3 Skład Grupy Kapitałowej PGE

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

Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2020	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2019
<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 Trading GmbH Berlin	PGE S.A.	100,00%	100,00%
4. PGE Obrót S.A. Rzeszów	PGE S.A.	100,00%	100,00%
5. ENESTA sp. z o.o. Stalowa Wola	PGE Obrót S.A.	87,33%	87,33%
6. PGE Centrum sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
7. PGE Paliwa sp. z o.o. Kraków	PGE EC S.A.	100,00%	100,00%
<b>SEGMENT: ENERGETYKA KONWENCJONALNA</b>			
8. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów	PGE S.A.	100,00%	100,00%
9. ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE S.A.	100,00%	100,00%
10. MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia	PGE S.A.	100,00%	100,00%
11. „ELMEN” sp. z o.o. Rogowiec	PGE S.A.	100,00%	100,00%
12. "Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia"	PGE S.A.	100,00%	100,00%
13. Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” sp. z o.o. Bełchatów	PGE S.A.	100,00%	100,00%
14. Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE S.A.	100,00%	100,00%
15. RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE S.A.	100,00%	100,00%
16. EPORE sp. z o.o. Bogatynia	PGE GIĘK S.A.	100,00%	85,38%
17. „Ergoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. Rogowiec	PGE GIĘK S.A.	51,00%	51,00%

Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2020	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2019
<b>SEGMENT: CIEPŁOWNICTWO</b>			
18. PGE Energia Ciepła S.A. * Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
19. PGE Toruń S.A. Toruń	PGE EC S.A.	95,22%	95,22%
20. PGE Gaz Toruń sp. z o.o. Warszawa	PGE EC S.A.	100,00%	100,00%
21. Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Wrocław	PGE EC S.A.	58,07%	58,07%
22. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. Zielona Góra	KOGENERACJA S.A.	98,40%	98,40%
23. MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE S.A.	100,00%	100,00%
24. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	PGE EC S.A.	50,98%	50,98%
25. PGE Ekoserwis sp. z o.o. Wrocław	PGE S.A.	95,08%	95,08%
<b>SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA</b>			
26. PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
27. Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
28. Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
29. Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
30. Elektrownia Wiatrowa Baltica-4 sp. z o.o. (wcześniej PGE Inwest 17 sp. z o.o.) Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
31. Elektrownia Wiatrowa Baltica-5 sp. z o.o. (wcześniej PGE Inwest 18 sp. z o.o.) Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
32. PGE Baltica sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
33. PGE Klaster sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
34. PGE Soleo 1 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
35. PGE Soleo 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
36. PGE Soleo 3 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
37. PGE Soleo 4 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
38. PGE Soleo 5 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
39. PGE Soleo 6 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
40. PGE Soleo 7 sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
<b>SEGMENT: DYSTRYBUCJA</b>			
41. PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE S.A.	100,00%	100,00%
<b>SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA</b>			
42. PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	70,00%	70,00%
43. PGE Systemy S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
44. PGE Sweden AB (publ) Sztokholm	PGE S.A.	100,00%	100,00%
45. PGE Synergia sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
46. „Elbest” sp. z o.o. Bełchatów	PGE S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2020	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2019
47.	Elbest Security sp. z o.o. Bełchatów	PGE S.A.	100,00%	100,00%
48.	PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
49.	PGE Ventures sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
50.	PGE Inwest 8 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
51.	PGE Inwest 9 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
52.	PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
53.	PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
54.	PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
55.	PGE Inwest 13 S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
56.	PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
57.	PGE Nowa Energia sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
58.	PGE Inwest 16 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
59.	PGE Inwest 19 sp. z o.o. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
60.	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. Warszawa	PGE S.A.	100,00%	100,00%
61.	BIO-ENERGIA sp. z o.o. Warszawa	PGE EO S.A.	100,00%	100,00%
62.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
63.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
64.	ZOWER sp. z o.o. Czerwionka-Leszczyny	PGE EC S.A.	100,00%	100,00%
65.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe TOREC sp. z o.o. Toruń	PGE Toruń S.A.	50,04%	50,04%
66.	4Mobility S.A. Warszawa	PGE Nowa Energia sp. z o.o.	51,47%	51,47%
67.	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Eko-Inwestycje Warszawa	Spółki GK PGE	100,00%	100,00%

\* Elektrownia Rybnik wchodząca do 31 grudnia 2019 roku w skład PGE ECS.A. w nocie 6 niniejszego sprawozdania jest prezentowana w segmencie Energetyka Konwencjonalna.

W powyższej tabeli ujęto między innymi następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce w ciągu okresu zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku:

- 2 stycznia 2020 roku został zarejestrowany w KRS podział PGE EC S.A. poprzez wydzielenie z PGE EC S.A. do PGE GiEK S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej Elektrownię Rybnik. Transakcja nie miała wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- 29 maja 2020 roku PGE GiEK S.A. kupiła 14,62% udziałów w EPORE sp z o.o. i została jedynym udziałowcem spółki. Przeniesienie prawa własności udziałów na rzecz PGE GiEK S.A. nastąpiło w dniu 18 czerwca 2020 roku. W efekcie przeprowadzenia transakcji kapitał własny Grupy uległ zmniejszeniu o 11 mln PLN, w tym kapitał przynależny udziałom niekontrolującym uległ zmniejszeniu o 5 mln PLN.

Dodatkowo, po dniu sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia:

- 14 października 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników PIMERGE S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. W wyniku podwyższenia kapitału udział GK PGE wzrósł z 42,37% do 89,87% i spółka PIMERGE S.A. została objęta konsolidacją. Rejestracja podwyższenia kapitału i objęcie spółki kontrolą nastąpiło 1 lipca 2020 roku. Począwszy od trzeciego kwartału 2020 roku spółka PIMERGE będzie konsolidowana metodą pełną.
- 30 lipca 2020 roku PGE EO S.A. kupiła 100% udziałów w spółce Eco-Power sp. z o.o. Przeniesienie prawa własności udziałów na rzecz PGE EO S.A. nastąpiło w dniu 31 lipca 2020 roku. Począwszy od trzeciego kwartału 2020 roku spółka Eco-Power będzie konsolidowana metodą pełną.
- 17 sierpnia 2020 roku Zgromadzenie Inwestorów FIZAN Eko-Inwestycje podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Funduszu. Likwidacja zostanie przeprowadzona do końca bieżącego roku.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

### 2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019
USD	3,9806	3,7977	3,7336
EUR	4,4660	4,2585	4,2520

### 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 2020 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych	1 stycznia 2022
Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2018-2020	Zmiany w MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41 dotyczą głównie rozwiązania niezgodności i uściślenia słownictwa	1 stycznia 2022
Zmiany do MSSF 16	Ulgi w spłatach czynszu w związku z COVID-19	1 czerwca 2020
Zmiany do MSSF 3	Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 16	Przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 37	Umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy	1 stycznia 2022
Zmiany do MSSF 4	Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9	1 stycznia 2021

Grupa Kapitałowa PGE zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Powyższe regulacje nie będą mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGE.

### 2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa i szacunki

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

- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zaktualizowała wysokość odpisów aktualizujących aktywa, w tym w szczególności rzeczowe aktywa trwałe. Zmiany 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.
- W dniu 28 grudnia 2018 roku została uchwalona ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw. Ustawa wraz z późniejszymi nowelizacjami uregulowała ceny dla odbiorców końcowych energii elektrycznej na 2019 rok i wprowadziła system rekompensat dla przedsiębiorstw energetycznych stosujących obniżone ceny. W związku z przepisami ustawy Grupa dokonała szacunków przychodów z tytułu należnych rekompensat oraz szacunków obniżenia przychodów. Szacunki dotyczyły poprzedniego okresu sprawozdawczego ale w bieżącym okresie sprawozdawczym jest możliwa ich korekta. Szczegóły opisano w nocie 25.1 niniejszego sprawozdania.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw.  
W szczególności, w ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na spadek stopy dyskonta. Szczegóły przedstawione są w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Niepewności związane z rozliczeniami podatkowymi zostały opisane w nocie 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Na dzień sprawozdawczy nie zaobserwowano istotnego wydłużenia okresu spłaty należności, czy problemów z płynnością wynikających z pandemii COVID-19. Mimo to, Grupa dokonała aktualizacji modeli służących do szacowania oczekiwanych strat kredytowych. Na potrzeby szacowania oczekiwanych strat kredytowych kontrahenci zostali podzieleni na dwie grupy: kontrahenci strategiczni, którym wewnątrz nadawane są ratingi na podstawie modelu scoringowego oraz pozostali kontrahenci, dla których oczekiwane straty kredytowe są szacowane w oparciu o macierz rezerw. W przypadku pierwszej grupy kontrahentów, zmieniono podstawę do wyliczania oczekiwanych strat kredytowych – na 30 czerwca 2020 roku straty zostały obliczone w oparciu o notowania instrumentów Credit Default Swap (CDS), zaś w przypadku drugiej grupy kontrahentów zaktualizowano wskaźniki procentowe w poszczególnych przedziałach czasowych macierzy rezerw do poziomu odpowiadającego obecnej ściągalności należności. W efekcie tych dwóch zmian poziom rezerw na oczekiwane straty kredytowe na 30 czerwca 2020 roku jest o 20 mln PLN wyższy, niż gdyby rezerwy zostały utworzone na wcześniejszych zasadach. Szerszy opis wpływu pandemii na działalności GK PGE jest zawarty w nocie 25.3 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

#### Przesłanki zewnętrzne

- Utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej PGE poniżej wartości księgowej aktywów netto.
- Spadek cen kontraktów terminowych.
- Niskie zapotrzebowanie na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym w związku z pandemią COVID-19
- Niskie ceny na rynkach spotowych w Niemczech i Skandynawii powodują wysoką konkurencyjność importu energii do Polski, co skutkuje obniżeniem wykorzystania Jednostek Wytwórczych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym negatywnie jest spadek zapotrzebowania w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym oraz wzrost generacji OZE. Zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, ta sytuacja może się utrzymać do końca roku 2021.
- Zbliżający się okres wyczerpania zasobów węgla brunatnego.  
Czas eksploatacji elektrowni opalanych węglem brunatnym jest ograniczony, ze względu na ilość dostępnych zasobów węgla brunatnego. Stąd z upływem czasu skraca się okres pozostałej eksploatacji, a zarazem uzyskiwanych korzyści i wartości użytkowej
- Utrzymujące się wysokie ceny praw majątkowych (index TGEoza). Ceny praw majątkowych zielonych wzrosły pomiędzy I i IV kwartałem 2018 roku z 63 PLN/MWh do 149 PLN/MWh. W 2019 roku prawa majątkowe zielone utrzymały wysoką cenę aby osiągnąć cenę ponad 130 PLN/MWh w II kwartale 2020 roku.

## Założenia makroekonomiczne

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

Prognozy cen energii elektrycznej zakładają nieznaczny wzrost cen w 2020 roku w odniesieniu do cen z 2019 roku, następnie wzrosty w kolejnych latach.

Prognozy cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zakładają dynamiczny wzrost ceny rynkowej w kolejnych latach prognozy.

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają spadki cen do 2023 roku w odniesieniu do cen z 2019 roku, następnie kilkuprocentowe wzrosty w kolejnych latach.

Prognozy cen gazu zakładają spadek cen w 2020 roku w stosunku do 2019 roku, średnioroczny wzrost w okresie do 2025 roku na poziomie około 8% i utrzymanie się wzrostów cen gazu o około 3% rocznie w kolejnych latach.

Prognozy cen praw majątkowych pochodzenia energii zakładają ok. 7% średnioroczny spadek w latach 2022-2031 co związane jest ze zmniejszającym się obowiązkiem umorzenia.

Prognoza przychodów z rynku mocy dla lat 2021-2024 opiera się na wynikach rozstrzygniętych aukcji głównych dla tych okresów dostaw z uwzględnieniem mechanizmów umowy o realokację przychodów w ramach spółek Grupy Kapitałowej PGE. Prognoza od 2025 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 prognoz zewnętrznego eksperta. Od 1 lipca 2025 roku z Rynku Mocy zostają wykluczone jednostki niespełniające kryterium emisyjności 550 g CO<sub>2</sub>/kWh wyprodukowanej energii elektrycznej, z wyjątkiem jednostek objętych kontraktami wieloletnimi zawartymi w aukcjach głównych dla lat 2021-2024.

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

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

### 3.1 Opis założeń dla segmentu Energetyka Konwencjonalna

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na 30 czerwca 2020 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 2020 roku do końca czasu eksploatacji. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

#### Założenia szczegółowe segmentu

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

- uznanie za jedno CGU w uwagi na powiązania technologiczne odpowiednio:
  - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów oraz Oddziału Elektrownia Bełchatów („Kompleks Bełchatów”),
  - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Turów oraz Oddziału Elektrownia Turów („Kompleks Turów”),
- uznanie za trzy oddzielne CGU Elektrowni Dolna Odra, Elektrowni Szczecin i Elektrowni Pomorzany wchodzących w skład Oddziału Zespół Elektrowni Dolna Odra,
- przyjęcie założenia, że w okresie po czerwcu 2025 roku istnieje wsparcie z rynku mocy lub jego ekwiwalent tylko dla jednostek spełniającym kryterium emisyjności 550 g CO<sub>2</sub>/kWh wyprodukowanej energii elektrycznej, przy czym kontrakty wieloletnie zawarte w ramach aukcji dla lat 2021-2024 są realizowane zgodnie z terminem ich obowiązywania,
- uwzględnienie optymalizacji kosztów pracy, wynikającej m.in. z aktualnych planów etatyzacji,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla których rozpoczęto prace budowlane,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu w okresie projekcji na poziomie 6,5%-8,0%, zróżnicowanego dla poszczególnych CGU zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka.



Poniżej przedstawiono wyniki przeprowadzonych testów dla CGU, dla których stwierdzono utratę wartości:

Stan na dzień 30 czerwca 2020 roku	Stopa dyskontowa	Wartość testowana*	Stwierdzona utrata wartości	Wartość po odpisie
Kompleks Bełchatów	7,67%	11.357	(328)	11.029
Kompleks Turów	7,00%	3.775	(202)	3.573
Elektrownia Opole	7,00%	12.257	-	12.257
Elektrownia Dolna Odra	6,50% - 8,00%**	-	-	-
Elektrociepłownia Pomorzany	8,00%	-	-	-
Elektrociepłownia Szczecin	8,00%	-	-	-
Elektrownia Rybnik	8,00%	-	-	-
<b>RAZEM</b>		<b>27.389</b>	<b>(530)</b>	<b>26.859</b>

\*) Przedstawiona powyżej wartość testowana to wartość księgowa netto testowanych aktywów na dzień 30 czerwca 2020 roku skorygowana o rezerwy i zobowiązania ujawnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem rezerwy rekultywacyjnej.

\*\*\*) Stopa dyskontowa ulega obniżeniu w momencie oddania do eksploatacji nowych bloków gazowych.

### Analiza wrażliwości

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

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń na wysokość odpisu aktualizującego wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2020 roku dla segmentu Energetyki Konwencjonalnej.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość odpisu w mld PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy	1%	-	1,1
	-1%	1,1	-

Spadek ceny energii elektrycznej o 1% spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 1,1 mld PLN na Kompleksie Bełchatów i Turów.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość odpisu w mld PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana WACC	+ 0,5 p.p.	0,3	-
	- 0,5 p.p.	-	0,3

Wzrost WACC o 0,5 punktu spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 0,3 mld PLN na Kompleksie Bełchatów i Turów.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość odpisu w mld PLN	
		Zwiększenie	Zmniejszenie
Zmiana ceny uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	1%	0,5	-
	-1%	-	0,4

Wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o 1% spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 0,5 mld PLN na Kompleksie Bełchatów i Turów.

### 3.2 Analiza przesłanek utraty wartości majątku wytwórczego segmentu Ciepłownictwo

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa PGE dokonywała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych segmentu Ciepłownictwo. Kluczowe założenia przyjęte do testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych w 2019 roku opisane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK PGE za rok 2019.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić utrata wartości tych aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów.

Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę planu finansowego,
- potwierdzenie aktualności planu inwestycyjnego,
- analizę ceny energii oraz gazu,
- analizę założeń dotyczących tzw. rynku mocy, wsparcia kogeneracji,
- analizę szacunków marż na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w przyszłych okresach, w świetle prognoz cen energii, węgla kamiennego oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Przeprowadzona analiza przesłanek dla segmentu Ciepłownictwo wskazała, iż jednostki wytwórcze realizują plan finansowy zgodnie z założeniami. Dostępne dla Grupy Kapitałowej PGE prognozy cen gazu ziemnego, energii elektrycznej, węgla kamiennego i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> powodują korzystne prognozy realizowanych marż. Założenia dotyczące rynku mocy pozostają niezmiennicze względem 2019 roku. Jednocześnie zdaniem Grupy Kapitałowej PGE przyjęte w 2019 roku założenia dotyczące wsparcia kogeneracji są aktualne również na 30 czerwca 2020 roku. W związku z powyższym zdaniem GK PGE, na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych segmentu Ciepłownictwo ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

Niektóre istotne założenia regulacyjne przyjęte do testów na utratę wartości znajdują się poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE i ich realizacja w przyszłości jest niepewna. Dotyczy to w szczególności kwestii związanych z kształtem polskiego rynku mocy po 1 lipca 2025 roku czy przydziałem darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> po 2020 roku. W tych obszarach Grupa bazuje na obecnych założeniach co do rozwoju regulacji, które są obciążone ryzykiem. Zmiana tych regulacji w przyszłości, w stosunku do obecnych oczekiwań PGE, może mieć wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku wytwórczego segmentu Ciepłownictwo.

### 3.3 Analiza przesłanek utraty wartości majątku wytwórczego segmentu Energetyka Odnawialna

W 2019 roku Grupa Kapitałowa PGE dokonała odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujętych w poprzednich okresach sprawozdawczych segmentu Energetyka Odnawialna. Kluczowe założenia przyjęte do testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych w 2019 roku opisane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK PGE za rok 2019.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić utrata wartości tych aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów.

Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę planu finansowego,
- potwierdzenie aktualności planu inwestycyjnego,
- analizę ceny energii oraz praw majątkowych pochodzenia energii,
- analizę założeń dotyczących tzw. rynku mocy,
- analizę szacunków marż na produkcji sprzedaży energii elektrycznej w przyszłych okresach, w świetle prognoz cen energii.

Przeprowadzona analiza przesłanek dla segmentu Energetyka Odnawialna wskazała, iż jednostki wytwórcze realizują plan finansowy powyżej założonych wartości. Założenia dla rynku mocy dla elektrowni szczytowo-pompowych i wodnych przyjęte na dzień 31 grudnia 2019 roku są aktualne na dzień 30 czerwca 2020 roku. W związku z powyższym zdaniem GK PGE, na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych segmentu Energetyka Odnawialna ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

Niektóre istotne założenia regulacyjne przyjęte do testów na utratę wartości znajdują się poza kontrolą GK PGE i ich realizacja w przyszłości jest niepewna. Dotyczy to w szczególności prognoz cen praw majątkowych pochodzenia energii, których niepewność wynika z niestabilnej sytuacji prawnej i regulacyjnej odnoszącej się do funkcjonowania systemu pochodzenia energii.

## 4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

### Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2020 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2019 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 założeń koncepcyjnych – Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Koncepcyjnych;
- Zmiany do MSSF 3 - Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 - Zmiany dotyczą definicji terminu „istotny”;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - Zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej.

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.

## 5. Hierarchia wartości godziwej

### Instrumenty pochodne

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

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

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

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 30 czerwca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> w działalności tradingowej	1	-	1.303	-
Węgiel kamienny w działalności tradingowej	42	-	125	-
<b>Zapasy</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>1.428</b>	<b>-</b>
Forward walutowy	-	82	-	13
Forward towarowy	-	16	-	265
SWAP towarowy	-	13	-	11
Kontrakty na zakup/ sprzedaż węgla	-	-	-	6
Wycena transakcji CCIRS	-	13	-	18
Wycena transakcji IRS	-	-	-	34
Opcje	-	6	-	5
Jednostki uczestnictwa	-	70	-	68
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>420</b>
Forward walutowy	-	80	-	348
Forward towarowy	-	4	-	8
SWAP towarowy	-	2	-	16
Kontrakty na zakup/ sprzedaż węgla	-	13	-	1
Wycena transakcji IRS	-	432	-	106
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>-</b>	<b>531</b>	<b>-</b>	<b>479</b>

Instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w nocie 17 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 wydobycia, a także opłaty za użytkowanie górnicze.

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

- Energetyka Konwencjonalna obejmuje poszukiwanie i wydobywanie węgla brunatnego oraz wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych a także działalność pomocniczą w powyższym zakresie.
- Ciepłownictwo obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach kogeneracyjnych oraz przesyłanie i dystrybucję ciepła.
- Energetyka Odnawialna obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Obrót obejmuje sprzedaż i zakup energii elektrycznej oraz gazu ziemnego na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawa paliw a także sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym.
- Dystrybucja obejmuje zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie energii elektrycznej tymi sieciami.
- Działalność pozostała obejmuje świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej np. organizacja pozyskiwania finansowania, świadczenie usług informatycznych, księgowo-kadrowych, transportowych. Dodatkowo segment działalności pozostałej obejmuje działalność spółek zależnych, których głównym przedmiotem działalności jest przygotowanie i realizacja projektu budowy elektrowni jądrowej oraz inwestycje w start-up'y.

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

#### Sezonowość segmentów działalności

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

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

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

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

## 6.1 Informacje dotyczące segmentów branżowych

### Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 30 czerwca 2020 roku

	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9.276	1.556	382	9.987	3.091	38	(1.554)	22.776
Sprzedaż między segmentami	3.291	1.061	139	5.699	44	199	(10.433)	-
<b>PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM</b>	<b>12.567</b>	<b>2.617</b>	<b>521</b>	<b>15.686</b>	<b>3.135</b>	<b>237</b>	<b>(11.987)</b>	<b>22.776</b>
Koszt własny sprzedaży	(12.288)	(2.234)	(335)	(14.843)	(2.493)	(232)	11.532	(20.893)
<b>EBIT</b>	<b>(667)</b>	<b>193</b>	<b>152</b>	<b>169</b>	<b>502</b>	<b>(39)</b>	<b>(39)</b>	<b>271</b>
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	1.441	300	149	18	625	44	(43)	2.534
<b>EBITDA</b>	<b>774</b>	<b>493</b>	<b>301</b>	<b>187</b>	<b>1.127</b>	<b>5</b>	<b>(82)</b>	<b>2.805</b>
<b>STRATA BRUTTO</b>								<b>(544)</b>
Podatek dochodowy								(93)
<b>STRATA NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>								<b>(637)</b>
<b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA</b>								
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	34.164	7.833	4.118	3.251	19.203	854	(2.054)	67.369
Należności z tytułu dostaw i usług	603	220	145	3.645	812	67	(2.304)	3.188
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności								157
Aktywa nieprzypisane								4.411
<b>AKTYWA, RAZEM</b>								<b>75.125</b>
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	14.712	2.127	1.015	2.538	2.812	138	(4.024)	19.318
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	889	213	30	1.891	221	30	(2.258)	1.016
Zobowiązania nieprzypisane								12.517
<b>ZOBOWIĄZANIA, RAZEM</b>								<b>32.851</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU</b>								
Nakłady inwestycyjne	811	175	647	5	819	85	(51)	2.491
Zwiększenia PDUA	2	3	2	1	6	2	(3)	13
<b>RAZEM NAKŁADY INWESTYCYJNE</b>	<b>813</b>	<b>178</b>	<b>649</b>	<b>6</b>	<b>825</b>	<b>87</b>	<b>(54)</b>	<b>2.504</b>
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	622	2	-	34	8	-	-	666
Pozostałe koszty niepieniężne *)	3.385	497	20	362	180	26	174	4.644

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

**Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 30 czerwca 2019 roku**

	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6.038	2.168	522	6.510	2.982	51	(35)	18.236
Sprzedaż między segmentami	3.260	933	36	2.632	46	177	(7.084)	-
<b>PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM</b>	<b>9.298</b>	<b>3.101</b>	<b>558</b>	<b>9.142</b>	<b>3.028</b>	<b>228</b>	<b>(7.119)</b>	<b>18.236</b>
Koszt własny sprzedaży	(8.430)	(2.674)	(344)	(8.294)	(2.293)	(202)	6.389	(15.848)
<b>EBIT</b>	<b>1.216</b>	<b>481</b>	<b>180</b>	<b>457</b>	<b>609</b>	<b>(15)</b>	<b>(482)</b>	<b>2.446</b>
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	890	291	130	16	602	42	(22)	1.949
<b>EBITDA</b>	<b>2.106</b>	<b>772</b>	<b>310</b>	<b>473</b>	<b>1.211</b>	<b>27</b>	<b>(504)</b>	<b>4.395</b>
<b>ZYSK BRUTTO</b>								<b>2.240</b>
Podatek dochodowy								(475)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>								<b>1.765</b>
<b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA</b>								
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	41.025	8.115	3.311	2.687	18.182	729	(2.011)	72.038
Należności z tytułu dostaw i usług	708	350	180	3.530	902	60	(2.388)	3.342
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności								800
Aktywa nieprzypisane								3.721
<b>AKTYWA, RAZEM</b>								<b>79.901</b>
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	9.446	1.719	384	3.048	2.855	112	(2.068)	15.496
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	942	312	38	2.121	204	39	(2.331)	1.325
Zobowiązania nieprzypisane								14.018
<b>ZOBOWIĄZANIA, RAZEM</b>								<b>30.839</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU</b>								
Nakłady inwestycyjne	1.580	111	31	6	818	93	(96)	2.543
Zwiększenia PDUA	1	-	1	3	2	7	-	14
<b>RAZEM NAKŁADY INWESTYCYJNE</b>	<b>1.581</b>	<b>111</b>	<b>32</b>	<b>9</b>	<b>820</b>	<b>100</b>	<b>(96)</b>	<b>2.557</b>
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	95	90	1	10	4	-	(1)	199
Pozostałe koszty niepieniężne *)	2.177	255	38	277	157	20	89	3.013

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



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 7. Przychody i koszty

#### 7.1 Przychody ze sprzedaży

##### Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 30 czerwca 2020 roku w podziale na kategorie

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

	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	12.560	2.560	415	15.683	3.109	237	(11.981)	22.583
Przychody z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji	-	7	-	-	-	-	-	7
Przychody z tytułu rekompensat KDT	-	41	-	-	-	-	-	41
Przychody z leasingu	7	9	106	3	26	-	(6)	145
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM</b>	<b>12.567</b>	<b>2.617</b>	<b>521</b>	<b>15.686</b>	<b>3.135</b>	<b>237</b>	<b>(11.987)</b>	<b>22.776</b>

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

Rodzaj dobra lub usługi	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	12.539	2.511	414	15.289	3.117	37	(11.310)	22.597
<i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i>	(2)	(2)	-	(61)	(36)	-	-	(101)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:</b>	<b>12.537</b>	<b>2.509</b>	<b>414</b>	<b>15.228</b>	<b>3.081</b>	<b>37</b>	<b>(11.310)</b>	<b>22.496</b>
Sprzedaż energii elektrycznej	10.595	1.200	268	7.573	1	-	(4.012)	15.625
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	7	7	-	23	2.972	-	(42)	2.967
Sprzedaż ciepła	85	1.066	-	5	-	-	-	1.156
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	27	6	120	-	-	-	31	184
Regulacyjne usługi systemowe	221	-	24	-	-	-	-	245
Sprzedaż gazu ziemnego	-	-	-	154	-	-	(77)	77
Sprzedaż paliw	-	-	-	384	-	-	(215)	169
Sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	1.535	202	-	7.086	-	-	(6.993)	1.830
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	67	28	2	3	108	37	(2)	243
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>23</b>	<b>51</b>	<b>1</b>	<b>455</b>	<b>28</b>	<b>200</b>	<b>(671)</b>	<b>87</b>
<b>PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI, RAZEM</b>	<b>12.560</b>	<b>2.560</b>	<b>415</b>	<b>15.683</b>	<b>3.109</b>	<b>237</b>	<b>(11.981)</b>	<b>22.583</b>

##### Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 30 czerwca 2019 roku w podziale na kategorie

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

	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	9.288	3.087	455	8.233	3.005	226	(7.110)	17.184
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat na podstawie Ustawy o cenach prądu	4	20	-	907	-	-	-	931
Przychody z tytułu rekompensat KDT	-	(15)	-	-	-	-	-	(15)
Przychody z leasingu	6	9	103	2	23	2	(9)	136
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM</b>	<b>9.298</b>	<b>3.101</b>	<b>558</b>	<b>9.142</b>	<b>3.028</b>	<b>228</b>	<b>(7.119)</b>	<b>18.236</b>

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

Rodzaj dobra lub usługi*	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	9.235	3.039	454	7.864	3.011	44	(6.444)	17.203
Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich	(2)	(6)	-	(74)	(34)	-	-	(116)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:</b>	<b>9.233</b>	<b>3.033</b>	<b>454</b>	<b>7.790</b>	<b>2.977</b>	<b>44</b>	<b>(6.444)</b>	<b>17.087</b>
Sprzedaż energii elektrycznej	8.767	1.942	333	5.543	2	-	(4.547)	12.040
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	7	6	-	25	2.870	-	(43)	2.865
Sprzedaż ciepła	91	1.037	-	6	-	-	-	1.134
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	15	12	91	8	-	-	(5)	121
Regulacyjne usługi systemowe	182	-	26	-	-	-	-	208
Sprzedaż gazu ziemnego	-	-	-	285	-	-	(30)	255
Sprzedaż paliw	-	-	-	647	-	-	(441)	206
Sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	99	12	-	1.276	-	-	(1.375)	12
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	72	24	4	-	105	44	(3)	246
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>55</b>	<b>54</b>	<b>1</b>	<b>443</b>	<b>28</b>	<b>182</b>	<b>(666)</b>	<b>97</b>
<b>PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI, RAZEM</b>	<b>9.288</b>	<b>3.087</b>	<b>455</b>	<b>8.233</b>	<b>3.005</b>	<b>226</b>	<b>(7.110)</b>	<b>17.184</b>

\*W powyższej tabeli nastąpiła reklasyfikacja pomiędzy pozycjami.

## 7.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
<b>KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	2.545	1.994
Zużycie materiałów i energii	2.582	2.660
Usługi obce	1.230	1.155
Podatki i opłaty	4.103	2.783
Koszty świadczeń pracowniczych	2.835	2.679
Pozostałe koszty rodzajowe	138	139
<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM</b>	<b>13.433</b>	<b>11.410</b>
Zmiana stanu produktów	(5)	(20)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(512)	(569)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(738)	(582)
Koszty ogólnego zarządu	(535)	(508)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9.250	6.117
<b>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>20.893</b>	<b>15.848</b>

Jak przedstawiono w nocie 3.1 niniejszego sprawozdania finansowego w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości w pozycji Amortyzacja i odpisy aktualizujące Grupa ujęła utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w wysokości 530 mln PLN.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów wynika ze wzrostu zakupu energii elektrycznej na rynku hurtowym i bilansującym, co związane jest z realizacją 100 % obligacji przez Wytwórców, większymi niż w poprzednich latach redukcjami i tym samym mniejszą produkcją energii elektrycznej oraz zabezpieczeniem sprzedaży do odbiorców finalnych zakupem na rynku giełdowym.

### 7.2.1 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące

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

Okres zakończony 30 czerwca 2020	Amortyzacja i likwidacja					Odpisy aktualizujące		
	RAT	WN	PDUA	NI	RAZEM	RAT	WN	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	1.804	37	27	1	1.869	623	-	623
Koszty sprzedaży i dystrybucji	7	2	1	-	10	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	17	9	5	-	31	1	-	1
<b>ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b>	<b>1.828</b>	<b>48</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>1.910</b>	<b>624</b>	<b>-</b>	<b>624</b>
Zmiana stanu produktów	(4)	-	-	-	(4)	-	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	14	-	1	-	15	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1.838</b>	<b>48</b>	<b>34</b>	<b>1</b>	<b>1.921</b>	<b>624</b>	<b>-</b>	<b>624</b>

Okres zakończony 30 czerwca 2019	Amortyzacja i likwidacja				Odpisy aktualizujące		
	RAT	WN	PDUA	RAZEM	RAT	WN	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	1.756	42	19	1.817	95	-	95
Koszty sprzedaży i dystrybucji	6	1	-	7	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	15	9	5	29	1	-	1
<b>ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b>	<b>1.777</b>	<b>52</b>	<b>24</b>	<b>1.853</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>96</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	45	-	-	45	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1.822</b>	<b>52</b>	<b>24</b>	<b>1.898</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>96</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>

W bieżącym okresie Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych co skutkowało utworzeniem odpisów aktualizujących w łącznej wartości 530 mln PLN. Szczegółowy opis zamieszczono w nocie 3.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

W pozycji Amortyzacja i likwidacja, Grupa ujęła w bieżącym okresie kwotę 17 mln PLN oraz 27 mln PLN w okresie porównawczym z tytułu wartości netto likwidacji RAT i WN.

### 7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO</b>		
Efekt zmiany wyceny rezerw na koszty rekultywacji	(434)	(246)
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych, w tym:	70	(44)
- CO <sub>2</sub>	66	33
- Węgiel	4	(77)
Kary, grzywny, odszkodowania	40	129
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	(40)	(97)
Dotacje	17	14
Rozwiązanie/(Utworzenie) pozostałych rezerw	(7)	9
Zysk ze zbycia RAT/WN	4	6
Przychody z tytułu dodatkowych uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	1.391
Pozostałe	11	(14)
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO</b>	<b>(339)</b>	<b>1.148</b>

## 7.4 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
<b>PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>		
Dywidendy	2	1
Odsetki; w tym	(133)	(101)
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i>	17	18
Aktualizacja wartości	3	(5)
Rozwiązanie/(Utworzenie) odpisów	(2)	(1)
Różnice kursowe	(17)	(14)
Strata ze zbycia inwestycji	-	(7)
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>	<b>(147)</b>	<b>(127)</b>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>		
Koszty odsetkowe od pozycji niefinansowych	(117)	(97)
Odsetki od należności budżetowych	(1)	-
Utworzenie rezerw	-	(1)
Pozostałe	(5)	(3)
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>(123)</b>	<b>(101)</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>(270)</b>	<b>(228)</b>

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz leasingów. Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu w bieżącym okresie wyniósł 21 mln PLN.

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

## 7.5 Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności

Okres zakończony 30 czerwca 2020	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia	Energopomiar
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>15,32%</b>	<b>16,48%</b>	<b>25,00%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>
Przychody	3.524	644	-	5	33
Wynik z działalności kontynuowanej	(547)	64	(2)	1	4
<b>Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności przed korektami konsolidacyjnymi</b>	<b>(84)</b>	<b>11</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych	9	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	(482)	-	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>(557)</b>	<b>11</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Pozostałe całkowite dochody	(21)	-	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Okres zakończony 30 czerwca 2019</b>	<b>Polska Grupa Górnicza</b>	<b>Polimex Mostostal</b>	<b>ElectroMobility Poland</b>	<b>PEC Bogatynia</b>	<b>Energopomiar</b>
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>15,32%</b>	<b>16,48%</b>	<b>25,00%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>
Przychody	4.486	632	-	8	34
Wynik z działalności kontynuowanej	128	(7)	(3)	-	3
<b>Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności przed korektami konsolidacyjnymi</b>	<b>20</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych	2	-	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>22</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Pozostałe całkowite dochody	(9)	-	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Grupa dokonuje korekty konsolidacyjnej dotyczącej marży ze sprzedaży węgla pomiędzy Polską Grupą Górniczną a GK PGE.

## 8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</b>		
Zawiązanie odpisu	883	241
Rozwiązanie odpisu	259	146
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIAŁÓW I AKCJI WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>		
Zawiązanie odpisu	482	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>		
Zawiązanie odpisu	9	37
Rozwiązanie odpisu	16	4

## 9. Podatek dochodowy

### 9.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dnia 30 czerwca 2019 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>		
Bieżący podatek dochodowy	458	329
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1	11
Odroczony podatek dochodowy	(369)	145
Korekty odroczonego podatku dochodowego	3	(10)
<b>OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>93</b>	<b>475</b>
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>		
Od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(39)	(27)
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	(11)	(27)
<b>(Korzyść podatkowa) / obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym)</b>	<b>(50)</b>	<b>(54)</b>

### 9.2 Efektywna stawka podatkowa

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
<b>ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(544)</b>	<b>2.240</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(103)	426
<b>POZYCJE KORYGUJĄCE PODATEK DOCHODOWY</b>		
Utworzenie odpisów aktualizujących, od których nie rozpoznano podatku odroczonego	111	7
Utworzenie rezerw rekultywacyjnych od których nie rozpoznano podatku odroczonego	74	48
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	26	31
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-	(15)
Pozostałe korekty	(15)	(22)
<b>PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ</b>	<b>93</b>	<b>475</b>
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) w skonsolidowanym sprawozdaniu</b>	<b>93</b>	<b>475</b>
<b>EFEKTYWNA STAWKA</b>	<b>-17%</b>	<b>21%</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 Kapitałowa PGE zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 2.491 mln PLN oraz uzyskała prawa do użytkowania bazowych składników aktywów o wartości 13 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Energetyka Konwencjonalna (813 mln PLN) oraz segment Dystrybucja (825 mln PLN). Główne pozycje nakładów stanowiły: budowa nowego bloku w Elektrowni Turów (120 mln PLN) oraz przyłączenie nowych odbiorców (350 mln PLN).

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

### 11. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa Kapitałowa PGE zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 8.895 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę nowych bloków, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń.

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Energetyka Konwencjonalna	6.584	2.363
Dystrybucja	1.680	1.405
Ciepłownictwo	267	227
Energetyka Odnawialna	183	363
Obrót	4	1
Działalność pozostała	177	213
<b>PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM</b>	<b>8.895</b>	<b>4.572</b>

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Energetyka Konwencjonalna:
  - Oddział Elektrownia Bełchatów – modernizacja instalacji odsiarczania spalin – około 286 mln PLN,
  - Oddział Elektrownia Opole – modernizacja bloków nr 1-4 – około 163 mln PLN,
  - Oddział Elektrownia Turów – budowa nowego bloku nr 7 – około 786 mln PLN,
  - Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra – budowa dwóch bloków gazowo-parowych oraz umowa o świadczenie usług serwisowych dla dwóch turbin gazowych – około 4.366 mln PLN,
- Dystrybucja – zobowiązania inwestycyjne związane głównie z majątkiem sieciowym w łącznej wysokości około 1.680 mln PLN,
- Działalność pozostała, PGE EJ1 sp. z o.o. – umowa na usługi doradztwa technicznego w procesie inwestycyjnym związanym z budową pierwszej polskiej elektrowni jądrowej, zakres podstawowy 128 mln PLN. Opcjonalny zakres umowy uwzględnia kwotę około 1.112 mln PLN.

PGE EJ 1 sp. z o.o. jest spółką Grupy Kapitałowej PGE, która powstała w 2010 roku. Aktualny zakres Programu prowadzonego przez PGE EJ 1 sp. z o.o. zakłada przeprowadzenie prac badań lokalizacyjnych i środowiskowych w dwóch potencjalnych lokalizacjach Lubiatowo – Kopalino i Żarnowiec oraz wykonanie Raportu o Oddziaływaniu Przedsięwzięcia na Środowisko oraz Raportu Lokalizacyjnego.

Grupa PGE zamierza w dalszym ciągu udzielać wsparcia finansowego spółce PGE EJ 1 sp. z o.o. niezbędnego do kontynuowania prac w ramach aktualnego zakresu prac i zatwierdzonego planu finansowego.

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

6 sierpnia 2020 roku Ministerstwo Klimatu skierowało do konsultacji publicznych projekt uchwały Rady Ministrów w sprawie aktualizacji wieloletniego Programu polskiej energetyki jądrowej, który przewiduje nabycie przez Skarb Państwa 100% udziałów w spółce celowej PGE EJ1 sp. z o.o. Przyjęcie programu przewidywane jest na IV kwartał 2020 roku.



## 12. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Polska Grupa Górnicza S.A., Katowice	-	570
Polimex - Mostostal S.A., Warszawa	123	112
ElectroMobility Poland S.A., Warszawa	14	14
PEC Bogatynia Sp. z o.o., Bogatynia	8	8
Energopomiar Sp. z o.o., Gliwice	12	11
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>157</b>	<b>715</b>

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia	Energopomiar
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>15,32%</b>	<b>16,48%</b>	<b>25,00%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>
<b>STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020</b>					
Aktywa obrotowe	1.709	1.085	35	4	29
Aktywa trwałe	10.405	659	22	21	18
Zobowiązania krótkoterminowe	4.292	810	1	1	12
Zobowiązania długoterminowe	4.668	287	-	-	8
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>3.154</b>	<b>647</b>	<b>56</b>	<b>24</b>	<b>27</b>
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>481</b>	<b>107</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>12</b>
Wartość firmy	1	16	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	(482)	-	-	-	-
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>12</b>

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia	Energopomiar
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>15,32%</b>	<b>16,48%</b>	<b>25,00%</b>	<b>34,93%</b>	<b>49,79%</b>
<b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019</b>					
Aktywa obrotowe	2.226	964	40	5	28
Aktywa trwałe	10.220	718	18	21	18
Zobowiązania krótkoterminowe	4.040	779	1	2	15
Zobowiązania długoterminowe	4.695	320	-	-	8
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>3.711</b>	<b>583</b>	<b>57</b>	<b>24</b>	<b>23</b>
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>569</b>	<b>96</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>11</b>
Wartość firmy	1	16	-	-	-
<b>UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>570</b>	<b>112</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>11</b>

Z uwagi na niezwykle restrykcyjną wobec węgla kamiennego politykę Unii Europejskiej, perspektywy dla sektora wydobycia węgla kamiennego wydają się być wyjątkowo trudne. PGE analizuje na bieżąco dokonaną inwestycję w PGG S.A. w kontekście uwarunkowań zewnętrznych, w tym rynkowych oraz wewnętrznych. W szczególności uwagę PGE zwraca trudna polityka kadrowo-płacowa w sektorze, gdzie strona społeczna oczekuje wzrostów wynagrodzeń lub dodatkowych benefitów niezależnie od wyników finansowych spółek górniczych. Dodatkowo, wynikająca ze specyfiki kopalń PGG konieczność fedrowania z coraz niżej położonych pokładów negatywnie wpływa na rentowność wydobycia.

Należy również zaznaczyć, iż rentowność PGG, która stanowiła jedną z istotniejszych przesłanek dla decyzji inwestycyjnej GK PGE, znacznie odbiega (na minus) od założeń przyjętych w biznesplanie opracowanym w 2014 roku przy tworzeniu tej spółki.

Powyższe, w połączeniu ze spadającym zapotrzebowaniem na węgiel w kolejnych okresach, które uwidacznia się w dostępnych PGE prognozach, stanowiło przesłankę do aktualizacji wartości użytkowej akcji PGG S.A.

W wyniku przeprowadzonego testu dokonano odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w PGG w wysokości 482 mln PLN. Po odpisie wartość księgowa PGG w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK PGE wynosi 0.

## 13. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

### 13.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	2.889	3.403
Rezerwa na koszty rekultywacji	1.190	984
Rezerwy na świadczenia pracownicze	752	677
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	596	671
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	281	429
Różnica między bilansową a podatkową wartością praw do użytkowania	171	171
Straty podatkowe	158	160
Pozostałe rezerwy	134	151
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	208	146
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	81	89
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	15	21
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	30	31
Pozostałe	5	14
<b>RAZEM AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO</b>	<b>6.510</b>	<b>6.947</b>

### 13.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	4.927	5.281
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	44	476
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	436	447
Różnica między bilansową a podatkową wartością zobowiązań leasingowych	186	169
Należności z tytułu rozpoznanych rekompensat – Ustawa o cenach prądu	3	58
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	29	25
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	12	12
Pozostałe	60	81
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO</b>	<b>5.697</b>	<b>6.549</b>

#### Podatek odroczony grupy po skompensowaniu aktywów i zobowiązań w poszczególnych spółkach i podatkowej grupie kapitałowej

Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1.059	1.318
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(246)	(920)

## 14. Zapasy

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Węgiel kamienny	908	1.077
Materiały remontowo-eksploatacyjne	675	628
Mazut	39	43
Pozostałe materiały	85	56
<b>RAZEM MATERIAŁY</b>	<b>1.707</b>	<b>1.804</b>
Prawa majątkowe zielone	1.165	1.096
Pozostałe prawa majątkowe	4	76
<b>RAZEM PRAWA POCHODZENIA ENERGII</b>	<b>1.169</b>	<b>1.172</b>
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> przeznaczone do sprzedaży	1	1.303
Węgiel kamienny przeznaczony do sprzedaży	42	125
Pozostałe towary	21	26
<b>RAZEM TOWARY</b>	<b>64</b>	<b>1.454</b>
<b>POZOSTAŁE ZAPASY</b>	<b>79</b>	<b>79</b>
<b>RAZEM ZAPASY</b>	<b>3.019</b>	<b>4.509</b>

W okresie porównawczym, w pozycji Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zostały ujęte EUA z dodatkowego przydziału uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za lata 2013-2017. Uprawnienia były przeznaczone do działalności tradingowej i zostały sprzedane w pierwszym kwartale 2020 roku.

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

Upewnienia do emisji CO<sub>2</sub> otrzymują jednostki wytwórcze należące do Grupy Kapitałowej PGE, które są objęte postanowieniami ustawy z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Począwszy od 2013 roku bezwarunkowo przyznawana jest tylko część uprawnień EUA na emisje CO<sub>2</sub> wynikające z produkcji energii cieplnej, natomiast na emisje CO<sub>2</sub> wynikające z produkcji energii elektrycznej co do zasady nie ma bezpłatnych EUA. Na mocy art. 10c Dyrektywy 2009/29/WE wprowadzono możliwość czasowego odstępstwa (derogacji) od zasady braku nieodpłatnych przydziałów EUA na emisje CO<sub>2</sub> związane z wytwarzaną energią elektryczną, pod warunkiem realizacji zadań inwestycyjnych ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI). Warunkiem otrzymania bezpłatnych uprawnień EUA na pokrycie emisji CO<sub>2</sub> związanych z wytwarzaną energią elektryczną jest coroczne przedstawienie sprawozdań rzeczowo-finansowych z realizacji zadań wymienionych w KPI.

We wrześniu 2019 roku Grupa Kapitałowa PGE złożyła kolejne sprawozdania z realizacji inwestycji ujętych w KPI w celu uzyskania przydziałów EUA na emisje CO<sub>2</sub> dla instalacji wytwarzających energię elektryczną, uzasadnionych wydatkami poniesionymi na realizację zadań inwestycyjnych ujętych w KPI w okresie sprawozdawczym od 1 lipca 2018 roku do 30 czerwca 2019 roku, który stanowi ostatni okres przydziału darmowych uprawnień do emisji w bieżącym okresie rozliczeniowym. Wydanie zawnioskowanych uprawnień na rachunki posiadania operatora w rejestrze Unii w liczbie 12 mln uprawnień EUA nastąpiło w kwietniu 2020 roku.

W przypadku uprawnień EUA na emisje CO<sub>2</sub> związane z wytwarzaną energią ciepłą harmonogram przydziału jest odmienny – w lutym 2020 roku zostały wydane uprawnienia EUA, które posłużą na pokrycie emisji CO<sub>2</sub> za 2020 rok (1 mln EUA).

EUA	Stan na dzień 30 czerwca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Ilość (mln Mg)	1	4	3	18
Wartość (mln PLN)	32	207	240	965
EUA	Ilość (mln Mg)		Wartość (mln PLN)	
<b>STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2019</b>	<b>37</b>		<b>1.611</b>	
Zakup	40		1.477	
Przyznane nieodpłatnie	15		-	
Umorzenie	(70)		(1.803)	
Reklasyfikacja do zapasów	(1)		(80)	
<b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019</b>	<b>21</b>		<b>1.205</b>	
Zakup	50		3.955	
Przyznane nieodpłatnie	13		-	
Umorzenie	(61)		(3.414)	
Sprzedaż	(18)		(1.507)	
<b>STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020</b>	<b>5</b>		<b>239</b>	

## 16. Wybrane aktywa finansowe

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	3.188	-	3.483
Lokaty, depozyty i pożyczki	185	18	174	8
Należności z tytułu rozpoznanych rekompensat na podstawie Ustawy o cenach prądu	-	17	-	304
Kaucje, wadia i zabezpieczenia	-	647	1	801
Odszkodowania i kary	-	103	-	112
Pozostałe należności finansowe	8	86	5	107
<b>NALEŻNOŚCI FINANSOWE</b>	<b>193</b>	<b>4.059</b>	<b>180</b>	<b>4.815</b>

\*W powyższej tabeli, w okresie porównawczym, nastąpiła reklasyfikacja pomiędzy pozycjami

Kaucje, wadia i zabezpieczenia dotyczą głównie depozytów zabezpieczających i transakcyjnych oraz funduszu gwarancyjnego związane z transakcjami na rynku energii elektrycznej i CO<sub>2</sub>.

## 16.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Środki pieniężne w banku i kasie	1.841	1.093
Lokaty typu overnight	12	19
Lokaty krótkoterminowe	33	103
Środki na rachunkach VAT	137	98
<b>RAZEM</b>	<b>2.023</b>	<b>1.313</b>
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(5)	(2)
<b>Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów</b>	<b>2.018</b>	<b>1.311</b>
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe na dzień sprawozdawczy	6.487	5.309
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	1.827	1.035

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został opisany w nocie 20.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

W wartości środków pieniężnych zawarte są środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:

- 102 mln PLN (230 mln PLN w okresie porównawczym) na rachunkach klientów PGE Dom Maklerski S.A. stanowiące zabezpieczenie rozliczeń z IRGiT,
- środki na rachunkach VAT w kwocie 137 mln PLN (98 mln PLN w okresie porównawczym) oraz
- 99 mln z tytułu kaucji i wadium (100 mln PLN w okresie porównawczym).

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	
	Aktywa	Zobowiązania
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Forward walutowy	4	2
Forward towarowy	16	4
SWAP towarowy	13	2
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	-	13
Opcje	6	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE</b>		
Transakcje zabezpieczające CCIRS	13	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	432
Forward walutowy USD	1	1
Forward walutowy EUR	77	77
<b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	70	-
<b>RAZEM</b>	<b>200</b>	<b>531</b>
część krótkoterminowa	111	98
część długoterminowa	89	433

	Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Aktywa	Zobowiązania
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Forward walutowy	13	16
Forward towarowy	265	8
SWAP towarowy	11	16
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	6	1
Opcje	5	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIEZAJĄCE</b>		
Transakcje zabezpieczające CCIRS	18	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	106
Forward walutowy USD	-	-
Forward walutowy EUR	34	332
<b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	68	-
<b>RAZEM</b>	<b>420</b>	<b>479</b>
część krótkoterminowa	327	372
część długoterminowa	93	107

### Forward'y towarowe i walutowe

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

### Opcje

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

### Swap'y na węgiel

W bieżącym okresie PGE Paliwa sp. z o.o. w celu zabezpieczenia swojego ryzyka towarowego na cenę węgla importowanego, 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. Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada kontrakty, których termin realizacji przypada na 2021 rok.

### 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. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny został przedstawiony w nocie 18.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy spłaty kapitału i odsetek oraz stopę procentową. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie stałej w EUR, a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednia część transakcji CCIRS traktowana jest jako zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez PGE Sweden AB (publ).

### Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

W poprzednich latach PGE S.A. nabyła od FIZAN PGE Ventures certyfikaty inwestycyjne, których wartości na dzień sprawozdawczy wynosi 14 mln PLN oraz jednostki uczestnictwa od TFI Energia S.A. w trzech subfunduszach, których wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 53 mln PLN.

## 18. 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.

## 18.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	15.073	15.073
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	2.660	2.660
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	751	751
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	681	681
<b>RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>19.165</b>	<b>19.165</b>

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

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

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

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

Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa, które mogą mieć zastosowanie do spółek z Grupy Kapitałowej PGE, przewiduje ustawa z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw energii oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (tj. Dz. U. z 2016 roku, poz. 2012). Ustawa określa szczególne uprawnienia przysługujące ministrowi właściwemu do spraw energii w spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych, prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych, których mienie zostało ujawnione w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej.

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

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

jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciw wyrażany jest w formie decyzji administracyjnej.

## 18.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA</b>	<b>(323)</b>	<b>(52)</b>
<b>Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych:</b>	<b>(58)</b>	<b>(336)</b>
<b>Wycena instrumentów zabezpieczających w tym:</b>	<b>(55)</b>	<b>(336)</b>
<i>Ujęcie skutecznej części zmiany wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	(33)	(438)
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	8	3
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	(30)	91
<i>Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	-	8
<b>Wycena pozostałych instrumentów finansowych</b>	<b>(3)</b>	-
<b>Podatek odroczony</b>	<b>11</b>	<b>65</b>
<b>KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>	<b>(370)</b>	<b>(323)</b>
<b>PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO</b>		

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

## 18.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

W bieżącym i w porównawczym okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy.



## 19. Rezerwy

Wartość księgową rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 30 czerwca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia pracownicze	3.045	271	2.796	270
Rezerwa na koszty rekultywacji	8.186	1	6.648	1
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	3.109	121	3.411
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	481	-	572
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	65	9	62	10
Pozostałe rezerwy	26	96	25	102
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>11.322</b>	<b>3.967</b>	<b>9.652</b>	<b>4.366</b>

Z uwagi na zmianę rynkowych stóp procentowych Grupa Kapitałowa PGE zaktualizowała stopę dyskonta użytą do wyceny rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze. Stopa dyskonta dla rezerwy na koszty rekultywacji wyrobisk kopalnianych na 30 czerwca 2020 roku wynosi 2,15% (względem 2,8% na 31 grudnia 2019 roku). Natomiast stopa dyskonta dla rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałych rezerw na koszty rekultywacji na 30 czerwca 2020 roku wynosi 1,4% (względem 2,0% na 31 grudnia 2019 roku). Zmiany stopy dyskonta spowodowały:

- zwiększenie rezerwy na koszty rekultywacji ujętej drugostronnie w pozostałe koszty operacyjne w wysokości 434 mln PLN;
- zwiększenie rezerwy na koszty rekultywacji ujętej drugostronnie jako zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 943 mln PLN;
- zwiększenie rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujętych drugostronnie jako zmniejszenie innych całkowitych dochodów w wysokości 176 mln PLN;
- zwiększenie rezerw na nagrody jubileuszowe ujętych drugostronnie w kosztach operacyjnych w wysokości 40 mln PLN.

### Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
<b>1 STYCZNIA 2020</b>	<b>3.066</b>	<b>6.649</b>	<b>3.532</b>	<b>572</b>	<b>72</b>	<b>127</b>	<b>14.018</b>
Zyski i straty aktuarialne	31	-	-	-	-	-	31
Koszty bieżącego zatrudnienia	55	-	-	-	-	-	55
Koszty odsetek	30	87	-	-	-	-	117
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	216	1.377	-	-	-	-	1.593
Wyłacone świadczenia/ Wykorzystane rezerwy	(82)	(1)	(3.411)	(553)	-	(15)	(4.062)
Rozwiązane rezerwy	-	-	(121)	(7)	(6)	(15)	(149)
Utworzone rezerwy - koszty	-	24	3.109	469	8	26	3.636
Utworzone rezerwy - nakłady	-	49	-	-	-	-	49
Pozostałe zmiany	-	2	-	-	-	(1)	1
<b>30 CZERWCA 2020</b>	<b>3.316</b>	<b>8.187</b>	<b>3.109</b>	<b>481</b>	<b>74</b>	<b>122</b>	<b>15.289</b>

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
<b>1 STYCZNIA 2019</b>	<b>2.705</b>	<b>3.766</b>	<b>1.921</b>	<b>423</b>	<b>73</b>	<b>148</b>	<b>9.036</b>
Zyski i straty aktuarialne	65	-	-	-	-	-	65
Koszty bieżącego zatrudnienia	110	-	-	-	-	-	110
Koszty przeszłego zatrudnienia	5	-	-	-	-	-	5
Koszty odsetek	81	123	-	-	-	-	204
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	300	2.637	-	-	-	-	2.937
Wyłacone świadczenia/ Wykorzystane rezerwy	(200)	(1)	(1.803)	(640)	-	(26)	(2.670)
Rozwiązane rezerwy	-	-	(6)	(6)	(9)	(43)	(64)
Utworzone rezerwy - koszty	-	43	3.419	784	8	49	4.303
Utworzone rezerwy - nakłady	-	75	-	-	-	-	75
Pozostałe zmiany	-	6	1	11	-	(1)	17
<b>31 GRUDNIA 2019</b>	<b>3.066</b>	<b>6.649</b>	<b>3.532</b>	<b>572</b>	<b>72</b>	<b>127</b>	<b>14.018</b>

## 19.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują głównie:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia – 2.358 mln PLN (2.149 mln PLN na 31 grudnia 2019 roku),
- nagrody jubileuszowe - 958 mln PLN (917 mln PLN na 31 grudnia 2019 roku).

## 19.2 Rezerwa na koszty rekultywacji

### Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2020 roku wynosi 7.564 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2019 roku 6.127 mln PLN.

### Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2020 roku wynosi 296 mln PLN (249 mln PLN na koniec okresu porównawczego).

### Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na 30 czerwca wynosi 66 mln PLN (60 mln PLN na koniec okresu porównawczego).

### Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 261 mln PLN (213 mln PLN na koniec okresu porównawczego) i dotyczy niektórych aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna i Energetyka Odnawialna.

## 19.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Jak opisano w nocie 15 niniejszego sprawozdania finansowego, Grupa Kapitałowa PGE jest uprawniona do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w związku z poniesionymi nakładami na inwestycje zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego. Przy kalkulacji rezerwy uwzględniane są również te uprawnienia.

## 19.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2020 roku wynosi 481 mln PLN (572 mln PLN w okresie porównawczym) i tworzona jest głównie przez PGE Obrót S.A.

## 19.5 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na zgłoszone roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółki dystrybucyjnej, posiadającej majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień sprawozdawczy wynosi łącznie około 74 mln PLN (w tym 32 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym). W okresie porównawczym wartość rezerwy wyniosła 72 mln PLN (w tym 32 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym).

## 20. Zobowiązania finansowe

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

Obligacje wyemitowane przez PGE Sweden AB (publ) są oparte o stałą stopę procentową. Ich wartość wg zamortyzowanego kosztu wykazywana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 633 mln PLN, a wartość godziwa 744 mln PLN.

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	7.806	657	7.999	1.382
Wyemitowane obligacje	2.014	20	1.986	12
Leasing	892	43	874	55
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING</b>	<b>10.712</b>	<b>720</b>	<b>10.859</b>	<b>1.449</b>

## Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych powyżej kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2020 i 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje:

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 30-06-2020	Zobowiązanie na 31-12-2019
Konsorcjum banków	IRS	2023-09-30	3.630	PLN	Zmienna	3.644	3.649
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2034-08-25	1.500	PLN	Stała	1.505	1.505
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	938	1.001
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	IRS	2028-06-07	500	PLN	Zmienna	501	502
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	500	500
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2034-08-25	490	PLN	Stała	493	493
Nordic Investment Bank	-	2024-06-20	150	EUR	Zmienna	260	293
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2021-05-31	1.000	PLN	Zmienna	139	455
Bank Pekao S.A.	-	2020-09-21	40	USD	Zmienna	93	83
Millennium	-	2021-06-16	7	PLN	Stała	1	1
Kredyt Rewolwingowy	-	2022-12-16	4.100	PLN	Zmienna	-	300
Bank Pekao S.A.	-	2024-12-22	500	PLN	Zmienna	-	160
PKO BP S.A.	-	2022-04-29	300	PLN	Zmienna	-	21
Bank Ochrony Środowiska SA	-	2020-10-01	136	PLN	Zmienna	-	5
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2038-10-16	273	PLN	Stała	-	-
NFOŚiGW	-	marzec 2023 – grudzień 2028	215	PLN	Stała	181	204
NFOŚiGW	-	wrzesień 2021 – marzec 2031	279	PLN	Zmienna	87	101
WFOŚiGW	-	wrzesień 2020 – wrzesień 2026	21	PLN	Stała	1	2
WFOŚiGW	-	wrzesień 2021 – wrzesień 2028	256	PLN	Zmienna	83	82
Pożyczka wspólników	-	listopad 2020 – czerwiec 2023	35	PLN	Stała	37	24
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI</b>						<b>8.463</b>	<b>9.381</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 1.827 mln PLN. Terminy spłaty przyznanych linii kredytowych w rachunkach bieżących głównych spółek Grupy Kapitałowej przypadają w latach 2020 – 2021. W pierwszym półroczu 2020 roku ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

## Wyemitowane obligacje

Emitent	Instrument zabezpieczający	Data zapadalności programu	Limit w walucie programu	Waluta	Stopa procentowa	Data emisji transzy	Data wykupu transzy	Zobowiązanie na 30-06-2020	Zobowiązanie na 31-12-2019
PGE SA	IRS	bezterminowy	5.000	PLN	Zmienna	2019-05-21 2019-05-21	2029-05-21 2026-05-21	1.001 400	1.002 401
PGE Sweden AB (publ)	CCIRS	bezterminowy	2.000	EUR	Stała	2014-08-01	2029-08-01	633	595
<b>RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE</b>								<b>2.034</b>	<b>1.998</b>

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1.016	-	1.506
Zakup RAT i WN	2	507	3	1.633
Otrzymane kaucje i wadła	30	85	21	99
Zobowiązania z tytułu KDT	404	24	432	36
Ubezpieczenia	-	15	-	8
Rozrachunki związane z transakcjami giełdowymi	-	229	-	269
Inne	19	110	19	85
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>				
<b>I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>455</b>	<b>1.986</b>	<b>475</b>	<b>3.636</b>

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

## 21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze.

### 21.1 Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		
Zobowiązania z tytułu umowy	57	56
Szacunki na zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejsć	2	2
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, RAZEM</b>	<b>59</b>	<b>58</b>

### 21.2 Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	333	176
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	27	35
Opłata za korzystanie ze środowiska	137	213
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	199	292
Premie dla pracowników	225	238
Niewykorzystane urlopy	202	143
Szacunki na zobowiązania z tyt. Barbórki i Dnia Energetyka	56	-
Zobowiązanie z tytułu Programów Dobrowolnych Odejsć	3	6
Nagrody dla Zarządów	23	27
Szacunki na zobowiązania z tytułu innych świadczeń pracowniczych	39	6
Podatek dochodowy od osób fizycznych	63	89
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	219	276
Zobowiązania z tytułu umowy	263	290
Zobowiązania z tytułu dywidend	8	7
Inne	66	67
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM</b>	<b>1.863</b>	<b>1.865</b>

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

Pozycja „Inne” w głównej mierze obejmuje wpłaty na Pracowniczy Program Emerytalny, Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych oraz potrącenia z wynagrodzeń pracowników.

#### 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

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

#### 22.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	455	505
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	178	248
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	180	1.846
Użytkowanie wieczyste gruntów	95	-
Roszczenie z tytułu kar umownych	10	-
Opcja nabycia udziałów	4	-
Inne zobowiązania warunkowe	39	37
<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM</b>	<b>961</b>	<b>2.636</b>

#### Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

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

#### Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

##### Spór z Worley Parsons

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

#### Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych

Zobowiązania przedstawiają wystawione przez banki gwarancje wniesione jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w IRGIT. Na dzień 30 czerwca 2020 roku łączna kwota gwarancji wystawionych przez banki wynosiła 180 mln PLN. A w okresie porównawczym 1.846 mln PLN. Spadek gwarancji wynika z zawartej w styczniu 2020 roku umowy kompensacyjnej pomiędzy spółkami GK PGE. Na mocy umowy, zgodnie z Regulaminem GIR, depozyty zabezpieczające w ramach grupy energetycznej mogą być kompensowane dzięki czemu pozycje przeciwstawne w ramach GK PGE zostały skompensowane a co za tym idzie wymagały już tylko niewielkiego zabezpieczenia.

#### Użytkowanie wieczyste gruntów

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

#### Inne zobowiązania warunkowe

Na inne zobowiązania warunkowe składa się w głównej mierze wartość potencjalnego powództwa WorleyParsons w wysokości 33 mln PLN, co opisano powyżej, oraz 1 mln PLN z tytułu niezbilansowania zakupu i sprzedaży energii na rynku krajowym. W roku poprzednim na dzień 31 grudnia 2019 roku zdarzenie to wystąpiło po stronie należności warunkowych i wynosiło 33 mln PLN.

### 22.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

#### Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Jak zostało przedstawione w nocie 19.5 Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwę na spory dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości służących działalności dystrybucyjnej, które zostały zgłoszone w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania, a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości podobnych roszczeń w przyszłości.

#### Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu paliw

Zgodnie z zawartymi umowami na zakup paliw (głównie węgla i gazu ziemnego), Grupa Kapitałowa PGE zobowiązana jest do odebrania określonej minimalnej ilości paliw, a także do nieprzekroczenia określonej wielkości maksymalnej poboru gazu w poszczególnych okresach. Brak odebrania minimalnych ilości paliw określonych w umowach może skutkować koniecznością uiszczenia odpowiednich opłat (w przypadku niektórych umów na zakup paliwa gazowego ilości nieodebrane przez poszczególne elektrociepłownie, ale opłacone, mogą być odebrane w kolejnych okresach).

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

### 22.3 Należności warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiada należności warunkowe na kwotę 72 mln PLN 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.

### 22.4 Inne sprawy sądowe i sporne

#### Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

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

Niezależnie od powyższego 12 listopada 2014 roku spółka Socrates Investment S.A. (nabywca wierzytelności od byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A.) złożyła pozew sądowy o zasądzenie odszkodowania w łącznej kwocie ponad 493 mln PLN (plus odsetki) za szkodę poniesioną w związku z nieprawidłowym (jej zdaniem) ustaleniem parytetu wymiany akcji w procesie połączenia spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z PGE S.A. Spółka złożyła odpowiedź na pozew i obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji. 20 listopada 2018 roku odbyła się rozprawa dotycząca tematu powołania biegłego Obecnie trwa oczekiwanie na sporządzenie opinii przez biegłych. Termin następnego posiedzenia będzie wyznaczony z urzędu.

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. pozew wniesionym do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko PGE GiEK S.A., PGE S.A. oraz PwC Polska sp. z o.o. (dalej jako Pozwani) wniosła o zasądzenie od Pozwanych na zasadzie in solidum, ewentualnie solidarnie na rzecz Pozwy sp. z o.o. odszkodowania w łącznej kwocie ponad 260 mln PLN wraz z odsetkami z tytułu rzekomo nieprawidłowego (jej zdaniem) ustalenia stosunku wymiany akcji PGE Elektrownia Opole S.A. na akcje PGE GiEK S.A. w procesie łączenia tych spółek. Pozew ten został do PGE S.A. doręczony 9 marca 2017 roku, zaś termin na złożenie odpowiedzi na pozew został wyznaczony przez sąd do 9 lipca 2017 roku. Spółki: PGE S.A. i PGE GiEK S.A. 8 lipca 2017 roku złożyły odpowiedź na pozew. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 28 września 2018 roku ogłosił wyrok w pierwszej instancji - pozew spółki Pozwy sp. z o.o. skierowany przeciwko PGE S.A., PGE GiEK S.A. oraz PWC Polska sp. z o.o. został oddalony. W dniu 8 kwietnia 2019 roku do PGE S.A. wpłynął odpis apelacji złożonej przez powoda w dniu 7 grudnia 2018 roku. Odpowiedź na apelację została sporządzona w dniu 23 kwietnia 2019 roku. Sąd Apelacyjny wyznaczył rozprawę na dzień 28 sierpnia 2020 roku. Z uwagi na skomplikowanie sprawy rozprawa została odroczone do 26 października 2020 roku.

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

Na zgłoszone roszczenia Grupa PGE nie utworzyła żadnych rezerw.

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

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

Zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, oświadczenia o wypowiedzeniu umów przedstawione przez Enea S.A. zostały złożone z naruszeniem warunków umownych. Spółki podjęły stosowne kroki w celu dochodzenia swoich praw. Wobec odmowy wykonywania długoterminowych umów przez Enea S.A. w postaci nabywania praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia otrzymanych przez spółki z Grupy PGE w związku z produkcją energii elektrycznej odnawialnej, PGE GiEK S.A. oraz PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. wystąpiły przeciwko Enea S.A. z żądaniem zapłaty kar umownych, a PGE EO S.A. z żądaniem zapłaty odszkodowania z tytułu poniesionej z tego tytułu szkody. Postępowania we wszystkich sprawach są w toku.

W związku z tym, że zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, oświadczenia o wypowiedzeniu umów przedstawione przez Enea S.A. zostały złożone z naruszeniem warunków umownych, na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa rozpoznała należności z tytułu kar umownych i odszkodowań w wysokości 159 mln PLN (z tego 6 mln PLN ujęto w przychodach bieżącego okresu). Zdaniem spółek Grupy Kapitałowej PGE, opierając się między innymi na dostępnych opiniach prawnych, korzystne rozstrzygnięcie powyższych sporów jest bardziej prawdopodobne niż rozstrzygnięcie niekorzystne.



Szacowany wolumen zielonych certyfikatów, objętych umowami z Enea S.A., wynosi około 2.691 tys. MWh. Powyższa wielkość została obliczona za okres od daty wypowiedzenia umów do końca pierwotnie zakładanego okresu obowiązywania umów.

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

## 23. 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 kształtowały się następująco: w 2020 roku 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 (kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

### Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

Spółki tworzące podatkową grupę kapitałową muszą spełnić szereg wymogów, obejmujących między innymi: odpowiedni poziom kapitałów, udział spółki dominującej w kapitałach spółek tworzących PGK na poziomie minimum 75%, brak powiązań kapitałowych między spółkami zależnymi, brak zaległości podatkowych, osiągnięcie udziału dochodu w przychodach na poziomie przynajmniej 2% (liczonego dla całej PGK) oraz zawieranie transakcji z podmiotami spoza PGK wyłącznie na warunkach rynkowych. Naruszenie powyższych wymogów będzie oznaczać rozwiązanie podatkowej grupy kapitałowej i utratę przez nią statusu podatnika. Od momentu rozwiązania każda ze spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej staje się samodzielnym podatnikiem dla podatku CIT. W związku z wprowadzeniem przepisów dotyczących przeciwdziałania skutkom COVID-19, wymóg uzyskania udziału dochodu w przychodach na poziomie co najmniej 2% za 2020 rok został zawieszony.

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

Grupa Kapitałowa wykorzystuje środki otrzymywane od kontrahentów na rachunkach VAT do płatności swoich zobowiązań zawierających podatek VAT. Wysokość środków na rachunkach VAT w danym dniu zależy w głównej mierze od tego, jak wielu kontrahentów Grupy Kapitałowej skorzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań. Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiło 137 mln PLN.

Z dniem 1 stycznia 2020 roku weszły w życie przepisy, które zobowiązują przedsiębiorców do dokonywania zapłaty na rzecz kontrahentów - czynnych podatników VAT - za nabyte towary lub usługi o wartości przekraczającej 15 tys. PLN wyłącznie na zgłoszone w urzędzie skarbowym rachunki tych kontrahentów (tzw. biała lista). Zapłata na rachunek nie zgłoszony w urzędzie skarbowym, co do zasady wyłącza prawo uznania takiego wydatku za koszt podatkowy. Jedynie dokonanie zawiadomienia organu podatkowego w określonej formie i terminie o dokonaniu płatności na rachunek spoza „białej listy” pozwala na zachowanie prawa do rozliczenia wydatku jako koszt uzyskania przychodów. Z dniem 1 lipca 2020 roku wprowadzono regulacje, zgodnie z którą dokonanie zapłaty w mechanizmie podzielonej płatności wyłącza sankcje związane z płatnością na rachunek spoza „białej listy”. Z uwagi na to, że zasadą w Grupie Kapitałowej jest dokonywanie zapłaty z zastosowaniem metody podzielonej płatności, ryzyko wskazane powyżej jest zmitygowane.

## 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 PGE GiEK S.A. w zakresie roszczeń restytucyjnych na wydawane przez organy podatkowe decyzje odmawiające stwierdzenia nadpłaty akcyzy orzekały, iż spółka PGE GiEK S.A. 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 PGE GiEK S.A. 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 przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Finansów. Sąd oddalił powództwo. Spółka 3 lutego 2020 roku złożyła skargę na wyrok pierwszej instancji do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

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. Organ podatkowy, którym jest wójt, burmistrz lub prezydent miasta, często wydają niespójne interpretacje podatkowe w podobnych merytorycznie sprawach. Powyższe powoduje, iż spółki Grupy Kapitałowej PGE były i mogą być stronami postępowań dotyczących podatku od nieruchomości. Jeżeli Grupa uznaje, że w wyniku postępowania korekta rozliczeń jest prawdopodobna, tworzy odpowiednią rezerwę.

### Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

## 24. Informacja o podmiotach powiązanych

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

### 24.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
Sprzedaż do jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	6	8
Zakupy od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	984	1.074
	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	1	3
Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	193	164

Wartość zakupów oraz saldo zobowiązań wynika głównie z transakcji z Polską Grupą Górniczą sp. z o.o.

### 24.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	1.192	1.018
Zakupy od podmiotów powiązanych	2.509	2.730
	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	206	266
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	455	612

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., ENERGA-OPERATOR S.A., ENEA Operator Sp. z o.o., Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., PKN Orlen S.A., PKP Cargo S.A., Grupa LOTOS S.A., TAURON Dystrybucja S.A.

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

### 24.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

<i>tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	18.349	17.119
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1.863	1.427
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>20.212</b>	<b>18.546</b>
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	12.024	11.747
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>32.236</b>	<b>30.293</b>

tys. PLN	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
Zarząd jednostki dominującej	3.357	3.947
w tym świadczenia po okresie zatrudnienia	(143)	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	407	379
Zarządy - jednostki zależne	14.669	12.447
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	1.779	1.773
<b>RAZEM</b>	<b>20.212</b>	<b>18.546</b>
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	12.024	11.747
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>32.236</b>	<b>30.293</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.

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

### 25.1 Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw

W dniu 28 grudnia 2018 roku została uchwalona ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw. Ustawa ta miała na celu ustabilizowanie cen sprzedaży energii elektrycznej do odbiorcy końcowego w 2019 roku. Ustawa między innymi zamroziła poziom cen energii elektrycznej dla odbiorców końcowych a dla przedsiębiorstw sprzedaży detalicznej wprowadziła system rekompensat.

W 2019 roku Grupa ujęła przychód z otrzymanych i oczekiwanych rekompensat w łącznej wysokości 1.148 mln PLN, z czego do dnia 31 grudnia 2019 roku otrzymała 845 mln PLN, a kolejne 286 mln PLN do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Ostateczna wartość rekompensat będzie zależała od faktycznego zużycia energii przez odbiorców końcowych w 2019 roku, określonego na podstawie odczytów liczników odpowiednio za okresy od 1 stycznia do 30 czerwca oraz od 1 lipca do 31 grudnia 2019 roku a także po zakończeniu procedury URE związanej z uznaniem indywidualnych kosztów własnych Spółki. Wartość ta może się różnić od szacunków Grupy.

### 25.2 Umowy rodzące zobowiązania wynikające między innymi z zatwierdzenia taryfy dla klientów grupy taryfowej G

W dniu 3 stycznia 2020 roku Prezes URE zatwierdził taryfę dla spółki PGE Obrót S.A. dla klientów grupy taryfowej G niekorzystających z ofert wolnorynkowych na sprzedaż energii elektrycznej na okres od 18 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku. Zatwierdzony poziom cen nie pokrywa w pełni cen zakupu energii elektrycznej, praw majątkowych oraz kosztów własnych prowadzonej działalności regulowanej powodując utratę rentowności sprzedaży prowadzonej przez spółkę PGE Obrót S.A. do klientów grupy taryfowej G niekorzystających z ofert wolnorynkowych na sprzedaż energii elektrycznej oraz klientów z tej grupy taryfowej korzystających z ofert wolnorynkowych, gdzie cena sprzedaży jest skorelowana z ceną zatwierdzaną przez Prezesa URE. Zarząd Spółki PGE Obrót S.A. rozpoczął procedurę wnioskowania przed Prezesem URE kolejnej taryfy na sprzedaż energii elektrycznej na okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2020 roku. Podejmowane działania zmierzają do uzyskania takich cen sprzedaży energii elektrycznej, które pozwolą pokryć rzeczywiste koszty kontraktacji energii elektrycznej, praw majątkowych oraz kosztów operacyjnych tej spółki. Decyzją z dnia 8 lipca 2020 roku Prezes URE odrzucił wniosek w przedmiotowej sprawie. W dniu 29 lipca 2020 roku spółka PGE Obrót S.A. wniosła odwołanie od tej decyzji.

#### Skutki sprawozdawcze

Analizując kwestię tzw. umów rodzących obciążenia w rozumieniu MSR 37 zdaniem Grupy takie umowy nie występowały na dzień 30 czerwca 2020 roku z uwagi na dodatnią marżę realizowaną pomiędzy kosztem wytworzenia energii a jej sprzedażą do odbiorcy końcowego. W konsekwencji skonsolidowane wyniki Grupy PGE nie uwzględniają zawiązywania i wykorzystywania oraz rozwiązywania odpowiednich rezerw.

Z kolei w segmencie Obrót w pierwszym półroczu 2020 roku rozwiązano 180 mln PLN rezerwy na umowy rodzące zobowiązania, która została utworzona w 2019 roku. Nie miało to wpływu na wynik Grupy Kapitałowej PGE.

### 25.3 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej PGE

GK PGE na bieżąco identyfikuje czynniki ryzyka, które wpływają na wyniki Grupy w związku z pandemią COVID-19, jak również zostały one uwzględnione w przeprowadzonych testach na utratę wartości aktywów trwałych oraz finansowego majątku trwałego. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wpływ na wyniki finansowe pozostał ograniczony. Niemniej jednak, dalszy wpływ pandemii może być widoczny w kolejnych okresach. Dalsze możliwe skutki oraz ich skala są trudne do oszacowania. Istotny będzie czas trwania epidemii, jej ewentualne dalsze nasilenie i zasięg, a także jej wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce. Równocześnie precyzyjność szacunków pozostaje utrudniona wobec szeregu innych czynników wpływających na rynek energii elektrycznej, w tym na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną.

Wybuch pandemii pociągnął za sobą oczekiwanie spowolnienia gospodarczego w 2020 roku w gospodarce światowej i w Polsce. Uwidacznia się ono między innymi w korekcie prognoz rynkowych PKB, produkcji przemysłowej i inwestycji.

W związku z obniżonym poziomem aktywności gospodarczej Grupa PGE identyfikuje ryzyko utrzymywania się niższego poziomu krajowego zużycia energii elektrycznej. Ma on wpływ na spadek przychodów i marży z tytułu wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży energii w segmentach Dystrybucja i Obrót, jak również w segmencie Energetyka Konwencjonalna oraz Ciepłownictwo.

Spadek zapotrzebowania na energię elektryczną wpływa na wykorzystanie jednostek wytwórczych. Część jednostek wytwórczych Grupy PGE jest w tak zwanej rezerwie wirującej i zabezpiecza ewentualne braki dostaw ze źródeł odnawialnych, importu czy wynikające z awarii innych elektrowni systemowych w Polsce. Większość produkcji została zakontraktowana w okresach poprzednich, dlatego w krótkim terminie negatywny wpływ niższych wolumenów na segment Energetyka Konwencjonalna powinien być w dużym stopniu ograniczony. Negatywny wpływ powinien być związany z potencjalnymi redukcjami ze strony OSP, skutkującymi niższą produkcją realizowaną z węgla brunatnego, która charakteryzuje się relatywnie stałą strukturą kosztów. Grupa PGE spodziewa się natomiast wpływu na wolumeny i ceny kontraktacji dla kolejnych okresów, przy czym na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie tego wpływu.

Dla segmentu Obrót spadek wolumenu zapotrzebowania wpływał już na miniony okres, a negatywny wpływ wiązał się z niższym poziomem sprzedaży do odbiorców końcowych oraz wyższym kosztem bilansowania energii elektrycznej. Również w segmencie Dystrybucja niższy wolumen realizowanych dostaw do odbiorców końcowych bezpośrednio przekłada się na niższe przychody z tego tytułu. Uwzględniając cały łańcuch tworzenia wartości, wpływ powyższych czynników na poziomie Grupy nie miał istotnego charakteru.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wpływ z tytułu przewidywanego wzrostu zatorów płatniczych, szczególnie na należnościach od przedsiębiorstw z sektora małych i średnich przedsiębiorstw nie był istotny. Jak opisano w nocie 2.4 niniejszego sprawozdania finansowego Grupa utworzyła dodatkowe odpisy na należności w kwocie 20 mln PLN. Natomiast, w zależności od dalszej sytuacji epidemiologicznej i gospodarczej, ryzyko pogorszonej płynności Grupy PGE oraz wzrostu odpisów na należności przeterminowane nadal istnieje i jest na bieżąco monitorowane. Aktualnie Grupa nie przewiduje, by zjawisko przybrało bardziej materialny charakter niż dla I półrocza 2020 roku. Niezależnie jednak, dzięki wysokiej dostępności linii kredytowych oraz uwolnionej w II kwartale bieżącego roku płynności finansowej, Grupa nie identyfikuje zagrożenia płynnościowego.

Grupa PGE posiada zakłady strategiczne z punktu widzenia utrzymania niezakłóconej produkcji i dostaw energii elektrycznej oraz ciepła w Polsce. Pandemia COVID-19 wpłynęła na zmianę organizacji pracy, szczególnie dotyczy to jednostek wytwórczych Grupy PGE. W wielu przypadkach wiąże się to z dodatkowymi kosztami, jak np. zakup materiałów ochronnych dla pracowników. Od początku pandemii Grupa wprowadziła takie zasady pracy, których celem jest maksymalne ograniczenie ryzyka zachorowań pracowników. Jako jeden z największych pracodawców w Polsce, zatrudniający 42 tys. pracowników, Grupa PGE podejmuje szereg działań mających na celu ochronę zdrowia i życia pracowników, w tym wdrożenie pracy zdalnej, budowanie świadomości dotyczącej w szczególności podstawowych zasad ochrony przed koronawirusem, profilaktyki, kwarantanny oraz związanych z organizacją spółki i organizacją pracy mającymi na celu zapewnienie ciągłości działania. PGE powołała Zespół Kryzysowy, który zbiera informacje ze wszystkich spółek w Grupie, monitoruje na bieżąco sytuację w poszczególnych spółkach i podejmuje stosowne działania.

Oddziały produkcyjne mają także opracowane i weryfikowane na bieżąco plany funkcjonowania przy ponadstandardowej absencji, a jako zakłady strategiczne z punktu widzenia utrzymania niezakłóconej produkcji i dostaw energii elektrycznej i ciepła, są w stałym kontakcie z lokalnymi służbami odpowiedzialnymi za monitorowanie sytuacji w kraju i wszystkich lokalizacjach jednostek należących do Grupy PGE.

Wraz z rozwojem pandemii COVID-19 zamknięte zostały Biura Obsługi Klienta, kierując całą komunikację z klientami PGE do kanałów zdalnych. Grupa zaprzestała także kierowania inkasentów do wizyt domowych. Od 18 maja 2020 roku w związku z kolejnymi etapami odmrażania polskiej gospodarki, Grupa PGE stopniowo powróciła do stacjonarnej obsługi klientów z zachowaniem szczególnych zasad bezpieczeństwa. Operacyjnie, dzięki wprowadzeniu odpowiednich działań zaradczych na wczesnym etapie pandemii, PGE nieprzerwanie produkuje energię elektryczną i ciepło oraz realizuje ich stabilną dostawę.

Grupa Kapitałowa PGE monitoruje dalszy wpływ pandemii COVID-19 na kondycję finansową Grupy PGE i przygotowuje się do różnych scenariuszy. Pandemia przyspieszyła wprowadzenie działań związanych z przygotowaniem całej organizacji do zmian, aby sprostać wyzwaniom stawianym spółkom energetycznym związanym z dekarbonizacją. Będzie to wymagać określonych nakładów finansowych. Analizie zostały poddane wszystkie potencjalne scenariusze oszczędności zarówno w wydatkach inwestycyjnych, jak i w kosztach operacyjnych po to, by skupić się na najważniejszych projektach rozwojowych związanych z działalnością podstawową Grupy PGE.

## 25.4 Publikacja Polityki Energetycznej Polski do 2040 roku

8 września 2020 roku Ministerstwo Klimatu opublikowało podsumowanie zaktualizowanego projektu dokumentu „Polityka Energetyczna Polski do 2040 r.” W związku z tym, że PEP 2040 ma wyznaczać kierunek rozwoju sektora elektroenergetycznego w Polsce w perspektywie najbliższych dwudziestu lat Grupa PGE dokonała weryfikacji zaprezentowanych założeń dotyczących przyszłego miks wytwórczego i wykorzystania w nim jednostek konwencjonalnych opartych o węgiel kamienny i brunatny. Udział jednostek konwencjonalnych zakładany przez PGE w testach na utratę wartości mieści się w przedziale wskazanym przez scenariusze PEP 2040, dlatego w ocenie Spółki publikacja dokumentu nie jest zdarzeniem powodującym dokonanie korekty wyników testów. PGE będzie prowadziła dalsze analizy po udostępnieniu pełnych założeń PEP 2040, mając na względzie fakt, że założenia te mogą mieć wpływ na wartość odzyskiwalną aktywów.



## II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	6	<b>15.100</b>	<b>8.048</b>
Koszt własny sprzedaży	Z	(14.571)	(7.488)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>529</b>	<b>560</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	Z	(10)	(8)
Koszty ogólnego zarządu	Z	(107)	(102)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne		(8)	-
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>404</b>	<b>450</b>
Przychody/(Koszty) finansowe, w tym	8	1.200	1.021
<i>Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej</i>		82	86
<b>ZYSK BRUTTO</b>		<b>1.604</b>	<b>1.471</b>
Podatek dochodowy		(57)	(67)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>1.547</b>	<b>1.404</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>			
Wyceny instrumentów zabezpieczających		(356)	(39)
Podatek odroczony		68	7
<b>INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO</b>		<b>(288)</b>	<b>(32)</b>
<b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>1.259</b>	<b>1.372</b>
<b>ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)</b>		<b>0,83</b>	<b>0,75</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2020 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2019 <i>(badane)</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		157	162
Wartości niematerialne		1	-
Prawo do użytkowania składników aktywów		20	21
Należności finansowe	<u>10.1</u>	10.015	10.955
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	<u>11</u>	90	105
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	<u>9</u>	29.675	29.995
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych		101	101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		102	16
		<b>40.161</b>	<b>41.355</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy		1	3
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	37
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	<u>10.1</u>	8.066	7.889
Instrumenty pochodne	<u>11</u>	311	446
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	<u>12</u>	2.132	487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>10.2</u>	1.125	221
		<b>11.635</b>	<b>9.083</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>51.796</b>	<b>50.438</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy		19.165	19.165
Kapitał zapasowy		18.410	19.669
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		(358)	(72)
Zyski/(Straty) zatrzymane		1.547	(1.258)
		<b>38.764</b>	<b>37.504</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Rezerwy długoterminowe		21	18
Kredyty, pożyczki, obligacje, leasing	<u>13</u>	9.426	9.521
Instrumenty pochodne	<u>11</u>	432	106
Pozostałe zobowiązania		17	20
		<b>9.896</b>	<b>9.665</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Rezerwy krótkoterminowe		1	1
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling, leasing	<u>13</u>	1.812	2.015
Instrumenty pochodne	<u>11</u>	297	338
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		682	760
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		290	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		54	155
		<b>3.136</b>	<b>3.269</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>13.032</b>	<b>12.934</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>51.796</b>	<b>50.438</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2020 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>19.669</b>	<b>(72)</b>	<b>(1.258)</b>	<b>37.504</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	1.547	<b>1.547</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(286)	(2)	<b>(288)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(286)</b>	<b>1.545</b>	<b>1.259</b>
Pokrycie straty	-	(1.259)	-	1.259	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	<b>1</b>
<b>NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>18.410</b>	<b>(358)</b>	<b>1.547</b>	<b>38.764</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2019 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>19.872</b>	<b>(2)</b>	<b>(201)</b>	<b>38.834</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	1.404	<b>1.404</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(30)	(2)	<b>(32)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>	<b>1.402</b>	<b>1.372</b>
Pokrycie straty	-	(203)	-	203	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
<b>NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>19.669</b>	<b>(32)</b>	<b>1.404</b>	<b>40.206</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 czerwca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>1.604</b>	<b>1.471</b>
Podatek dochodowy zapłacony	191	(66)
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	6	6
Odsetki i dywidendy, netto	(1.542)	(1.034)
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	440	(118)
Zmiana stanu należności	54	(168)
Zmiana stanu zapasów	2	2
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(138)	(68)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	(160)	(203)
Różnice kursowe	(3)	11
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>454</b>	<b>(167)</b>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3)	(2)
(Nabycie)/wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	910	(252)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wydatki na nabycie udziałów i akcji spółek zależnych	(18)	(15)
Udzielenie/(spłaty) pożyczek w ramach usługi cash pooling	683	527
Udzielenie pożyczek	(2.088)	(1.267)
Odsetki otrzymane	279	279
Splata udzielonych pożyczek	1.724	380
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>1.487</b>	<b>(350)</b>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów	3.603	4.420
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	1.400
Splata kredytów, pożyczek i leasingu	(4.463)	(5.271)
Odsetki zapłacone	(180)	(160)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>(1.040)</b>	<b>389</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>		
Różnice kursowe netto	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>	<b>219</b>	<b>233</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1.120</b>	<b>105</b>

## 1. Informacje ogólne

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

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

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

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

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

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

### Oświadczenie o zgodności

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

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

### Kontynuacja działalności

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku („jednostkowe sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PGE S.A. sporządzonym według MSSF UE za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

### Sezonowość działalności

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

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

Sezonowość sprzedaży PGE S.A. wynika z faktu, iż Spółka realizowała 78% wolumenu sprzedaży energii elektrycznej do PGE Obrót S.A. i PGE Dystrybucja S.A., których zapotrzebowanie na energię elektryczną podlega sezonowości.

## 2. Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych, co zostało opisane w notach 8 i 9 niniejszego sprawozdania finansowego. Po za tymi odpisami nie miały miejsca inne istotne zmiany szacunków wpływające na wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

## 3. Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

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

#### 4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

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

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2020 roku, a nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, zostały opisane w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 5. Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, udziałów i akcji oraz instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, są analogiczne jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

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

#### 6. Przychody ze sprzedaży

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

Rodzaj dobra lub usługi	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
<b>PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI</b>	<b>15.097</b>	<b>8.045</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:</b>	<b>14.568</b>	<b>7.578</b>
<i>Sprzedaż energii elektrycznej</i>	7.333	6.026
<i>Sprzedaż gazu</i>	149	276
<i>Sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub></i>	7.086	1.276
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>529</b>	<b>467</b>
<b>PRZYCHODY Z LEASINGU</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>15.100</b>	<b>8.048</b>

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski.

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w I półroczu 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem zwiększenia wolumenu obrotu oraz wzrostu ceny sprzedaży. Wzrost wolumenu obrotu wynika głównie ze zmiany w I półroczu 2020 roku strategii sprzedaży energii elektrycznej, realizowanej w celu zabezpieczenia zapotrzebowania klientów detalicznych na dostawy energii elektrycznej. Zmiana polega na tym, że niesprzedane nadwyżki energii elektrycznej przez PGE S.A. są odsprzedawane ponownie do wytwórców.

Spadek przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego w I półroczu 2020 roku jest efektem spadku wolumenu obrotu gazu oraz spadku ceny sprzedaży. Spadek wolumenu gazu dotyczy głównie sprzedaży na giełdzie oraz transakcji ze spółką PGE Obrót S.A.

Wzrost przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w bieżącym okresie jest efektem wzrostu cen sprzedaży oraz wolumenu sprzedaży do spółek Grupy Kapitałowej PGE, przychodów ze sprzedaży do podmiotów zewnętrznych odkupionych od spółek Grupy Kapitałowej PGE nadwyżek uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz przychodów ze sprzedaży do podmiotów zewnętrznych otrzymanych w 2019 i 2020 roku darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Wzrost wolumenu sprzedanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> do spółek Grupy Kapitałowej PGE jest skutkiem niższego wolumenu przyznanych darmowych uprawnień w 2020 roku oraz zakontraktowania wyższego wolumenu sprzedanej energii elektrycznej, czego efektem jest wyższe zapotrzebowanie na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>.

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą głównie usług realizowanych na rzecz podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej PGE i obejmują między innymi usługi dotyczące handlu i dostaw energii elektrycznej, dostaw paliw, licencje oraz tzw. usługi wsparcia. Wyższe przychody są efektem głównie wyższych przychodów z usług związanych z obrotem energią elektryczną świadczonych w imieniu spółek Grupy Kapitałowej PGE, na skutek zarówno wyższego wolumenu i wyższej ceny energii elektrycznej.

#### Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki są podmioty zależne w GK PGE. W pierwszym półroczu 2020 roku sprzedaż do PGE Obrót S.A. stanowiła 38% przychodów ze sprzedaży, a do PGE GiEK S.A. stanowiła 30% przychodów ze sprzedaży. W pierwszym półroczu 2019 roku sprzedaż do tych spółek wynosiła odpowiednio 68% oraz 18%.

## 7. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
<b>KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM</b>		
Amortyzacja	6	6
Usługi obce	36	33
Koszty świadczeń pracowniczych	83	70
Pozostałe koszty rodzajowe	25	33
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>150</b>	<b>142</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(10)	(8)
Koszty ogólnego zarządu	(107)	(102)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14.538	7.456
<b>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>14.571</b>	<b>7.488</b>

\*W powyższej tabeli nastąpiła reklasyfikacja pomiędzy pozycjami.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w I półroczu 2020 roku w porównaniu do I półroczu 2019 roku jest w głównej mierze wynikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży opisanym powyżej i wyższych cen na rynku hurtowym.

## 8. Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
<b>PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>		
Dywidendy	1.464	950
Odsetki obliczonej wg efektywnej stopy procentowej	80	95
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(10)	2
Rozwiązanie/(Utworzenie) odpisów	(337)	-
Różnice kursowe	3	(17)
Zysk na zbyciu inwestycji	-	(9)
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO</b>	<b>1.200</b>	<b>1.021</b>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO</b>	<b>1.200</b>	<b>1.021</b>

W okresie zakończonym 30 czerwca 2020 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 792 mln PLN, PGE Energia Odnawialna S.A. 467 mln PLN i PGE Energia Ciepła S.A. 186 mln PLN a w okresie porównawczym głównie od PGE Dystrybucja w wysokości 935 mln PLN

W wartości pozycji rozwiązanie/(utworzenie) odpisów Spółka prezentuje utworzenie w bieżącym okresie sprawozdawczym odpisów z tytułu utraty wartości akcji PGE Obrót SA. 278 mln PLN, Elbest sp. z o.o 31 mln PLN, PGE Nowa Energia sp. z o.o. 16 mln PLN oraz PGE Trading GmbH 12 mln PLN.

Spółka wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie z tytułu finansowania udzielonego spółkom zależnym.

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek, opisanych w nocie 13 niniejszego sprawozdania finansowego.

W pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych Spółka prezentuje głównie wyceny transakcji zabezpieczających w części uznanej za nieefektywną część zabezpieczenia dla instrumentów desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w całości w odniesieniu do pozostałych instrumentów.



## 9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

W I półroczu 2020 roku Spółka dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów wytwórczych i w konsekwencji wpłynąć na wartość posiadanych przez PGE S.A. akcji w spółkach PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Ciepła S.A. oraz PGE Energia Odnawialna S.A.

Do najważniejszych zmian w otoczeniu należą:

- Utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej PGE S.A. poniżej wartości księgowej aktywów netto.
- Spadek cen kontraktów terminowych.
- Niskie zapotrzebowanie na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym w związku z pandemią COVID-19.
- Niskie ceny na rynkach spotowych w Niemczech i Skandynawii powodują wysoką konkurencyjność importu energii do Polski, co skutkuje obniżeniem wykorzystania Jednostek Wytwórczych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym negatywnie jest spadek zapotrzebowania w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym oraz wzrost generacji OZE. Zdaniem Spółki, ta sytuacja może się utrzymać do końca roku 2021.
- Zbliżający się okres wyczerpania zasobów węgla brunatnego.  
Czas eksploatacji elektrowni opalanych węglem brunatnym jest ograniczony, ze względu na ilość dostępnych zasobów węgla brunatnego. Stąd z upływem czasu skraca się okres pozostałej eksploatacji, a zarazem uzyskiwanych korzyści i wartości użytkowej.
- Utrzymujące się wysokie ceny praw majątkowych (index TGEoza). Ceny praw majątkowych zielonych wzrosły pomiędzy I i IV kwartałem 2018 roku z 63 PLN/MWh do 149 PLN/MWh. W 2019 roku prawa majątkowe zielone utrzymały wysoką cenę aby osiągnąć cenę ponad 130 PLN/MWh w II kwartale 2020 roku.

W wyniku analizy powyżej wymienionych przesłanek PGE S.A. przeprowadziła testy utraty wartości posiadanych akcji PGE GiEK S.A. Podstawą dokonanych szacunków była wartość przedsiębiorstwa kalkulowana metodą dochodową otrzymana w oparciu o wyniki testów aktywów trwałych, skorygowana do poziomu wyceny kapitałów własnych. Testy zostały przeprowadzone w odniesieniu do CGU 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. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane przez testowane podmioty mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności oraz ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym.

W przypadku spółek PGE EC S.A. oraz PGE EO S.A. nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia testów.

Poniżej wyszczególniono główne założenia przyjęte do testów wartości użytkowej PGE GiEK S.A.

#### Założenia makroekonomiczne i rynkowe

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

Prognozy cen energii elektrycznej zakładają nieznaczny wzrost cen w 2020 roku w odniesieniu do cen z 2019 roku, następnie wzrosty w kolejnych latach.

Prognozy cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zakładają dynamiczny wzrost ceny rynkowej w kolejnych latach prognozy.

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają spadki cen do 2023 roku w odniesieniu do cen z 2019 roku, następnie kilkuprocentowe wzrosty w kolejnych latach.

Prognozy cen gazu zakładają spadek cen w 2020 roku w stosunku do 2019 roku, średnioroczny wzrost w okresie do 2025 roku na poziomie około 8% i utrzymanie się wzrostów cen gazu o około 3% rocznie w kolejnych latach.

Prognozy cen praw majątkowych pochodzenia energii zakładają ok. 7% średnioroczny spadek w latach 2022-2031 co związane jest ze zmniejszającym się obowiązkiem umorzenia.

Prognoza przychodów z rynku mocy dla lat 2021-2024 opiera się na wynikach rozstrzygniętych aukcji głównych dla tych okresów dostaw z uwzględnieniem mechanizmów umowy o realokację przychodów w ramach spółek Grupy Kapitałowej PGE. Prognoza od 2025 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 prognoz zewnętrznego eksperta. Od 1 lipca 2025 roku z Rynku Mocy zostają wykluczone jednostki niespełniające kryterium emisyjności 550 g CO<sub>2</sub>/kWh wyprodukowanej energii elektrycznej, z wyjątkiem jednostek objętych kontraktami wieloletnimi zawartymi w aukcjach głównych dla lat 2021-2024.

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

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

### Pozostałe założenia szczegółowe

- Uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w okresie 2021-2030 tylko dla produkcji ciepła systemowego, bazując na poziomie roku 2020 z założeniem rocznej redukcji,
- Przyjęcie założenia dla elektrowni konwencjonalnych, że w okresie po czerwcu 2025 roku istnieje wsparcie z rynku mocy lub jego ekwiwalent tylko dla jednostek spełniających kryterium emisyjności 550 g CO<sub>2</sub>/kWh wyprodukowanej energii elektrycznej, przy czym kontrakty wieloletnie zawarte w ramach aukcji dla lat 2021-2024 są realizowane zgodnie z terminem ich obowiązywania,
- Przyjęcie założenia dla elektrociepłowni, iż w okresie rezydualnym istnieje wsparcie z rynku mocy lub jego ekwiwalent, tylko dla jednostek spełniających kryterium emisyjności 550 g CO<sub>2</sub>/kWh wyprodukowanej energii elektrycznej,
- Uwzględnienie optymalizacji kosztów pracy, wynikającej m.in. z aktualnych planów etatyzacji,
- Utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- Uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla projektów o wysokim poziomie zaawansowania,
- Przyjęcie WACC po opodatkowaniu w okresie projekcji na poziomie 6,5%-8,0%, zróżnicowanego dla poszczególnych CGU zgodnie z indywidualnie oszacowanym poziomem ryzyka.

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

W przypadku akcji PGE GiEK S.A. przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego. Wartości księgowa akcji PGE GiEK S.A. ujęta w księgach Spółki wynosi 11.979 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu, wartość kapitałów własnych PGE GiEK S.A. została oszacowana na 13.251 mln PLN, w związku z czym w PGE S.A. nie zaszła konieczność dokonania odpisu.

Podstawą dokonanych szacunków była wartość przedsiębiorstwa kalkulowana metodą dochodową skorygowana do poziomu kapitałów własnych o zobowiązania odsetkowe, aktywa finansowe oraz zdyskontowane wydatki na rekutywację. Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że największy wpływ na wartość wycenianych akcji mają przede wszystkim zmiany założeń dotyczących ceny energii elektrycznej, ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz średnioważonego kosztu kapitału. Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany kluczowych założeń na zmianę wartości kapitałów własnych PGE GiEK S.A. na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość kapitałów własnych	
		Zwiększenie wartości	Zmniejszenie wartości
Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy	1%	2.074	-
	-1%	-	2.090

Spadek ceny energii elektrycznej o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości kapitałów własnych o 2.090 mln PLN.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość kapitałów własnych	
		Zwiększenie wartości	Zmniejszenie wartości
Zmiana WACC	+0,5 p.p.	-	1.025
	-0,5 p.p.	1.133	-

Wzrost WACC o 0,5 p.p. spowodowałby zmniejszenie wartości kapitałów własnych o 1.025 mln PLN.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość kapitałów własnych	
		Zwiększenie wartości	Zmniejszenie wartości
Zmiana cen uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	1%	-	744
	-1%	736	-

Wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o 1% spowodowałby zmniejszenie wartości kapitałów własnych o 744 mln PLN

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

W I półroczu 2020 roku detaliczny rynek obrotu energią elektryczną był pod presją w związku z mniejszym zapotrzebowaniem spowodowanym pandemią COVID-19. Realizacja niższego wolumenu powoduje jednocześnie niższą wygenerowaną marżę z powodu odsprzedaży nadmiaru wolumenu w transakcjach SPOT z negatywnym skutkiem. W związku z powyższym PGE S.A. zidentyfikowała przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości finansowego majątku trwałego w postaci posiadanych akcji PGE Obrót S.A. Do takich przesłanek należą:

- Znaczny spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w związku z pandemią COVID-19, który spowodował istotny spadek wolumenu sprzedawanego do odbiorców finalnych, co negatywnie wpływa na wyniki finansowe spółek obrotu, w tym PGE Obrót S.A.
- Nieuznanie przez Prezesa URE kosztów kwalifikowanych poniesionych przez PGE Obrót powiązanych z realizacją sprzedaży energii elektrycznej pod portfel klientów w taryfie G dla 2020 roku, co znacząco negatywnie wpłynęło na wyniki Spółki w zakresie marżowości sprzedaży.
- Skutki ustawy z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii, która wprowadziła zasady rozliczania prosumentów i spółdzielni energetycznych polegające na kompensowaniu ilości energii elektrycznej wprowadzonej i odebranej do/z sieci elektroenergetycznej. Wprowadzony system rozliczeń generuje straty dla sprzedawcy zobowiązanego (tj. PGE Obrót S.A.), tym większe, im większy procent energii elektrycznej wprowadzonej do sieci prosument lub spółdzielnia energetyczna może skompensować. W związku z dynamicznym rozwojem mikroinstalacji fotowoltaicznych w ostatnich latach wspartych działaniami administracji państwowej w postaci programów wsparcia m.in. „Mój Prąd” i w efekcie wspomnianego systemu rozliczeń wyniki finansowe sprzedawców energii elektrycznej będą pod presją spodziewanego dalszego rozwoju segmentu rynku prosumentów.

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

- spadek całkowitego wolumenu sprzedaży w roku 2020 związany z pandemią COVID-19,
- wzrost całkowitego wolumenu sprzedaży w roku 2024 o około 2,1% w porównaniu do 2020 roku,
- założenia cenowe dotyczące cen energii elektrycznej, stanowiące bazę do oszacowania poziomu marż, pochodziły z opracowania niezależnego eksperta, z uwzględnieniem szacunków własnych, na bazie aktualnej sytuacji rynkowej dla pierwszych dwóch lat prognozy,
- uwzględnienie w projekcji skutków ekonomicznych związanych z poziomem cen zatwierdzonych przez Prezesa URE dla gospodarstw domowych w całym 2020 roku,
- zmiana marży po 2021 roku kalkulowana w oparciu o założenia stabilizacji na rynku energii elektrycznej oraz poprawy efektywności zarządzania ryzykiem cenowym,
- korelacja cen energii elektrycznej w latach 2022-2024 przy sprzedaży energii do odbiorców detalicznych z cenami energii na rynku hurtowym oraz wpływ na ich poziom wynikający ze zmiany obowiązku umorzenia praw majątkowych jak i zmiany cen praw majątkowych,
- uwzględnienie w projekcji skutków ekonomicznych związanych z dynamicznym rozwojem mikroinstalacji prosumenckich w horyzoncie prognozy na bazie obserwowanych tendencji rynkowych w 2019 roku
- przyjęcie WACC po opodatkowaniu w okresie projekcji na poziomie 7,0%.

Wzrost wolumenu sprzedaży oraz poziomy marż na lata 2022-2024 przyjęte do testów oszacowane zostały przy założeniu umacniającej się pozycji PGE Obrót S.A. na rynku sprzedaży energii elektrycznej. W ostatnich latach w wyniku istotnej zmienności cen na rynku hurtowym, wiele spółek zajmujących się obrotem energii elektrycznej zaprzestało prowadzenia działalności i wypowiedziało umowy sprzedażowe swoim klientom.

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

Wartość księgową akcji PGE Obrót S.A. ujęta w księgach Spółki wynosi 852 mln PLN. W wyniku przeprowadzonego testu wartość akcji PGE Obrót S.A. została oszacowana na 574 mln PLN, w związku z czym PGE S.A. ujęła odpis aktualizujący w wysokości 278 mln PLN. Konieczność dokonania odpisu podyktowana jest przede wszystkim rosnącymi cenami energii elektrycznej na rynku hurtowym co przekłada się na niższą prognozowaną realizację marży w latach 2020-2021 oraz spadkiem sprzedaży związany z pandemią COVID-19.

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

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący w mln PLN	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana marży jednostkowej	1%	-	119
	-1%	119	-

Spadek marży jednostkowej o 1% spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 119 mln PLN

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący w mln PLN	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana WACC	+ 0,5 p.p.	259	-
	-0,5 p.p.	-	324

Wzrost WACC o 0,5 p.p. spowodowałby zwiększenie wartości odpisu o 259 mln PLN.

### 9.3 Analiza wartości pozostałych udziałów i akcji

W I półroczu 2020 roku Spółka objęła udziały PGE Nowa Energia sp. z o.o. odpisem aktualizującym w wysokości 16 mln PLN oraz udziały w PGE Trading GmbH w wysokości 13 mln PLN. Przesłanką utworzenia odpisów jest istotna różnica pomiędzy wartością księgową udziałów PGE Nowa Energia sp. z o.o. oraz udziałów PGE Trading GmbH w księgach PGE S.A. a wartością tych spółek oszacowanych metodą skorygowanych aktywów netto. Dodatkowo Spółka objęła udziały Elbest sp. z o.o. odpisem aktualizującym w wysokości 31 mln PLN. Przesłanką utworzenia odpisów jest istotna różnica pomiędzy wartością księgową udziałów Elbest sp. z o.o. w księgach PGE S.A a wartością tej spółki oszacowaną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

## 10. Wybrane aktywa finansowe

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1.060	-	1.190
Nabyte obligacje	9.930	1.799	10.840	1.799
Należności z tytułu cash pooling	-	874	-	1.016
Pożyczki udzielone	85	4.104	115	3.730
Pozostałe należności finansowe	-	229	-	154
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI FINANSOWE</b>	<b>10.015</b>	<b>8.066</b>	<b>10.955</b>	<b>7.889</b>

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

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.060 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na dzień 30 czerwca 2020 roku saldo trzech największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Dystrybucja S.A. stanowiło 94% salda należności z tytułu dostaw i usług.

#### Nabyte obligacje

	Stan na dzień 30 czerwca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
<b>NABYTE OBLIGACJE - EMITENT</b>				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	9.930	713	10.840	713
PGE Energia Odnawialna S.A.	-	1.086	-	1.086
<b>RAZEM NABYTE OBLIGACJE</b>	<b>9.930</b>	<b>1.799</b>	<b>10.840</b>	<b>1.799</b>

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

Obligacje o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego zaliczane są do aktywów obrotowych, a obligacje o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego do aktywów trwałych, przy czym o klasyfikacji decyduje nie tylko termin wykupu, ale również intencja Spółki odnośnie rolowania. Obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter zarządzania środkami pieniężnymi w horyzoncie średnio i długoterminowym.

#### Należności z tytułu cash pooling

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

#### Pożyczki udzielone

	Stan na dzień 30 czerwca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
<b>POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA</b>				
PGE Energia Ciepła S.A.	-	1.560	-	1.938
PGE Obrót	-	1.464	-	1.015
PGE Dystrybucja S.A.	-	751	-	627
PGE Systemy S.A.	-	197	-	116
PGE EJ 1 sp. z o.o.	76	80	110	22
PGE Dom Maklerski sp. z o.o.	-	32	-	-
PGE Trading GmbH	-	13	-	12
Betrans sp. z o.o.	9	2	4	-
Elbest Sp. o.o.	-	5	-	-
Bestgum sp. z o.o.	-	-	1	-
<b>RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE</b>	<b>85</b>	<b>4.104</b>	<b>115</b>	<b>3.730</b>

Termin spłaty pożyczek został ustalony na lata 2020 -2024.

## 10.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Środki pieniężne w banku	1.051	182
Środki na rachunkach VAT	74	39
<b>RAZEM</b>	<b>1.125</b>	<b>221</b>
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(5)	(2)
<b>Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów</b>	<b>1.120</b>	<b>219</b>
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	4.373	4.973
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	1.661	864

W wartości środków pieniężnych zawarte są środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 74 mln PLN stanowiące środki na rachunkach VAT oraz 2 mln PLN z tytułu otrzymanych kaucji i wadium.

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

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>				
Forward towarowy	-	220	324	-
Futures	233	-	79	-
Forward walutowy	78	77	43	338
Opcja	6	-	5	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIEZAJĄCE</b>				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	13	-	18	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	432	-	106
<b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	71	-	82	-
<b>RAZEM</b>	<b>401</b>	<b>729</b>	<b>551</b>	<b>444</b>
część długoterminowa	311	432	105	106
część krótkoterminowa	90	297	446	338

### Forwardy towarowe i walutowe

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

### Transakcje IRS

Spółka zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.030 mln PLN (5.630 mln PLN dla kredytów oraz 1.400 mln PLN dla obligacji). Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

### Transakcje zabezpieczające CCIRS

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

W 2019 roku nastąpiła spłata pożyczki przez spółkę o wartości nominalnej 514 mln EUR, a transakcja ją zabezpieczająca CCIRS została rozliczona.

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

## Opcje

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

## Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

W poprzednich latach Spółka nabyła od FIZAN PGE Ventures certyfikaty inwestycyjne, których wartości na dzień sprawozdawczy wynosi 14 mln PLN, od FIZAN Eko-Inwestycje certyfikaty inwestycyjne których wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 4 mln PLN oraz jednostki uczestnictwa od TFI Energia S.A. w trzech subfunduszach, których wartość na dzień sprawozdawczy wynosi 53 mln PLN.

## 12. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Należności z tytułu dywidendy	1.464	-
Należności z tytułu PGK	27	9
Przekazane zaliczki	616	475
Należności z tytułu VAT	21	-
Pozostałe	4	3
<b>RAZEM</b>	<b>2.132</b>	<b>487</b>

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

Na wartość zaliczek składają się przede wszystkim środki przekazane do spółki zależnej PGE Dom Maklerski S.A. na zakup energii elektrycznej i gazu w kwocie 612 mln PLN w bieżącym okresie sprawozdawczym i 475 mln PLN w okresie porównawczym.

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów	7.367	353	7.492	1.094
Otrzymane pożyczki	641	8	611	8
Wyemitowane obligacje	1.398	3	1.398	5
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	1.447	-	907
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	1	20	1
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I CASH POOLING</b>	<b>9.426</b>	<b>1.812</b>	<b>9.521</b>	<b>2.015</b>

## Kredyty bankowe

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 30-06-2020	Zobowiązanie na 31-12-2019
Konsorcjum banków	IRS	2015-09-07	2023-09-30	3.630	PLN	Zmienna	3.644	3.649
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2015-10-27	2034-08-25	1.500	PLN	Stała	1.505	1.505
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2014-12-17	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	938	1.001
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	IRS	2017-06-07	2028-06-07	500	PLN	Zmienna	501	502
Bank Gospodarstwa Krajowego	IRS	2015-12-04	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	500	500
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2015-10-27	2034-08-25	490	PLN	Stała	493	493
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	2018-06-01	2021-05-31	1.000	PLN	Zmienna	139	455
Kredyt Rewolwingowy	-	2018-09-17	2022-12-16	4.100	PLN	Zmienna	-	300
Bank Pekao S.A.	-	2018-07-05	2024-12-22	500	PLN	Zmienna	-	160
PKO BP S.A.	-	2018-04-30	2022-04-29	300	PLN	Zmienna	-	21
Europejski Bank Inwestycyjny	-	2019-12-16	2038-10-16	273	PLN	Stała	-	-
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE</b>							<b>7.720</b>	<b>8.586</b>

W pierwszym półroczu 2020 roku ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.



## Otrzymane pożyczki

Kredytodawca	Instrument zabezpieczający	Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 30-06-2020	Zobowiązanie na 31-12-2019
PGE Sweden AB	CCIRS	2014-08-27	2029-07-31	100	EUR	Stała	452	431
PGE Sweden AB	CCIRS	2014-08-27	2029-07-31	43	EUR	Stała	197	188
<b>RAZEM OTRZYMANE POŻYCZKI</b>							<b>649</b>	<b>619</b>

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

## Emisja obligacji na rynku krajowym

Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Instrument zabezpieczający	Waluta	Stopa procentowa	Data emisji transzy	Data wykupu transzy	Zobowiązanie na 30-06-2020	Zobowiązanie na 31-12-2019
2013-06-27	beztimnowy	1.002	IRS	PLN	Zmienna	2019-05-21	2029-05-21	1.001	1.002
		401				2019-05-21	2026-05-21	400	401
<b>RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE</b>								<b>1.401</b>	<b>1.403</b>

## Zobowiązania z tytułu cash pooling

Kwestia uruchomienia usługi cash pooling rzeczywistego została opisana w nocie 10. niniejszego sprawozdania finansowego.

## 14. Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	12.050	11.549
Zabezpieczenie transakcji giełdowych	180	1.800
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM</b>	<b>12.230</b>	<b>13.349</b>

## Gwarancja za zobowiązania PGE Sweden AB (publ)

W związku z ustanowieniem w 2014 roku programu euroobligacji została zawarta umowa na udzielenie gwarancji przez PGE S.A. za zobowiązania PGE Sweden AB (publ). Gwarancja została udzielona do kwoty 2.500 mln EUR (10.750 mln PLN) i obowiązuje do 31 grudnia 2041 roku. Wysokość zobowiązań PGE Sweden AB (publ) z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 140 mln EUR (633 mln PLN) a na dzień 31 grudnia 2019 roku 140 mln EUR (596 mln PLN).

## Zabezpieczenia transakcji giełdowych

Zobowiązania przedstawiają wystawione przez banki gwarancje wniesione jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w IRGIT. Na dzień 30 czerwca 2020 roku łączna kwota gwarancji wystawionych przez banki wynosiła 180 mln PLN. A w okresie porównawczym 1.800 mln PLN. Spadek gwarancji wynika z zawartej w styczniu 2020 roku umowy kompensacyjnej pomiędzy spółkami GK PGE. Na mocy umowy, zgodnie z Regulaminem GIR, depozyty zabezpieczające w ramach grupy energetycznej mogą być kompensowane dzięki czemu pozycje przeciwstawne w ramach GK PGE zostały skompensowane a co za tym idzie wymagały już tylko niewielkiego zabezpieczenia.

## Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowych inwestycji w spółkach Grupy Kapitałowej PGE

W związku z planowanymi inwestycjami strategicznymi w Grupie Kapitałowej PGE, Spółka udzieliła kilku promes swoim spółkom zależnym, w których zobowiązała się do zapewnienia finansowania planowanych inwestycji. Promesy dotyczą ściśle określonych postępowań inwestycyjnych i mogą być wykorzystywane tylko w tych celach. Na dzień sprawozdawczy przybliżona wartość przyszłych zobowiązań inwestycyjnych dotyczących tych projektów wynosi około 800 mln PLN.

## Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestie odszkodowania dotyczącego konwersji akcji oraz pozwów o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń zostały opisane w nocie 22.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 15. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Korzyści wynikające z bieżącego rozliczenia strat podatkowych są przynależne PGE S.A.

## 16. Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	11.210	7.610
Zakupy od podmiotów powiązanych	6.100	3.548
Przychody/(koszty) finansowe netto	1.421	1.168

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
<b>NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>		
Obligacje wyemitowane przez jednostki zależne	11.729	12.639
Należności z tytułu dywidend	1.464	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	1.030	1.145
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	4.189	3.845
Należności z tytułu cash pooling	874	1.017
Należności z tytułu rozliczeń w PGK	27	9
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>	<b>19.313</b>	<b>18.655</b>

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
<b>ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH</b>		
Otrzymane pożyczki od jednostki zależnej	649	619
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	414	561
Zobowiązania z tytułu cash pooling	1.447	907
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w PGK	5	47
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW ZALEŻNYCH</b>	<b>2.515</b>	<b>2.134</b>

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

## 17. Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	68	61
Zakupy od podmiotów powiązanych	101	106

  

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	6	18
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	19	8

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

## 18. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadre kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą.

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3.907	4.326
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	(143)	-
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>3.764</b>	<b>4.326</b>

  

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2020	Okres zakończony 30 czerwca 2019
Zarząd Spółki	3.357	3.947
Rada Nadzorcza Spółki	407	379
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>3.764</b>	<b>4.326</b>

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

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

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

Istotne zdarzenia okresu zostały opisane w nocie 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia.

### III. ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy półroczny raport finansowy został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej dnia 15 września 2020 roku.

Warszawa, 15 września 2020 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Prezes Zarządu**      **Wojciech Dąbrowski**

**Wiceprezes Zarządu**      **Wanda Buk**

**Wiceprezes Zarządu**      **Paweł Cioch**

**Wiceprezes Zarządu**      **Paweł Strączyński**

**Wiceprezes Zarządu**      **Paweł Śliwa**

**Wiceprezes Zarządu**      **Ryszard Wasilek**

Podpis osoby  
odpowiedzialnej za  
sporządzenie  
sprawozdania  
finansowego

Michał Skiba  
Dyrektor Departamentu  
Sprawozdawczości  
i Podatków

## Słownik pojęć i skrótów

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

Skrót	Pełna nazwa
CCIRS	Kontrakty na zmianę stóp procentowych oraz kursów (Cross Currency Interest Rate Swap)
CGU	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne (Cash Generating Unite)
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)
EUA	Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> (European Union Allowances)
GIR	Giełdowa Izba Rozrachunkowa
Grupa Kapitałowa PGE, Grupa PGE, Grupa, GK PGE	Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.
IRS	Kontrakty na zmianę stóp procentowych (Interest Rate Swap)
KDT	Kontrakty długoterminowe sprzedaży mocy i energii elektrycznej
KOGENERACJA S.A.	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.
KPI	Krajowy Plan Inwestycyjny
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSSF UE	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
NI	Nieruchomość inwestycyjna
PDUA	Prawa do użytkowania składników aktywów
PEP 2040	Polityka Energetyczna Polski do 2040 roku
PGE S.A., Spółka, jednostka dominująca	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
PGE EC S.A.	PGE Energia Ciepła S.A.
PGE EO S.A.	PGE Energia Odnawialna S.A.
PGE GiEK S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
PGE PGK	Podatkowa Grupa Kapitałowa PGE
PWUG	Prawo wieczystego użytkowania gruntu
RAT	Rzeczowe aktywa trwałe
Sprawozdanie finansowe, skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE
URE	Urząd Regulacji Energetyki
Ustawa o cenach prądu	Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw
WACC	Średni ważony koszt kapitału (Weighted Average Cost of Capital)
WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
WN	Wartości niematerialne