

***PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Kwartalny raport finansowy
za okres 3 miesięcy***

***zakończony dnia 31 marca 2019 roku
zgodny z MSSF UE (w milionach złotych)***

SPIS TREŚCI

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU ZGODNE Z MSSF UE	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
1.1 <i>Informacje o jednostce dominującej</i>	8
1.2 <i>Informacje o Grupie Kapitałowej PGE</i>	8
1.3 <i>Skład Grupy Kapitałowej PGE</i>	9
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.1 <i>Oświadczenie o zgodności</i>	11
2.2 <i>Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna</i>	11
2.3 <i>Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie</i>	12
2.4 <i>Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki</i>	12
3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	12
4. Hierarchia wartości godziwej	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	15
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
5.1 <i>Informacje dotyczące segmentów branżowych</i>	16
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
6. Przychody i koszty	18
6.1 <i>Przychody ze sprzedaży</i>	18
6.2 <i>Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym</i>	19
6.3 <i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i>	20
6.4 <i>Przychody i koszty finansowe</i>	20
6.5 <i>Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności</i>	21
7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	21
8. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	21
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	22
9. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	22
10. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	22
11. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	23
12. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	23
12.1 <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	23
12.2 <i>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</i>	24
13. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby	24
14. Wybrane aktywa finansowe	25
14.1 <i>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe</i>	25
14.2 <i>Środki pieniężne</i>	25
15. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	26
16. Kapitały własne	26
16.1 <i>Kapitał podstawowy</i>	27
16.2 <i>Kapitał z wyceny instrumentów finansowych</i>	27
16.3 <i>Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty</i>	28

17.	Rezerwy	28
17.1	Rezerwa na świadczenia pracownicze	29
17.2	Rezerwa na koszty rekultywacji	29
17.3	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	29
17.4	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	29
17.5	Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	29
18.	Zobowiązania finansowe	29
18.1	Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	29
18.2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	31
19.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31
	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	32
20.	Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	32
20.1	Zobowiązania warunkowe	32
20.2	Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi	33
20.3	Należności warunkowe	33
20.4	Inne sprawy sądowe i sporne	33
21.	Rozliczenia podatkowe	34
22.	Informacja o podmiotach powiązanych	35
22.1	Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane	35
22.2	Spółki zależne od Skarbu Państwa	35
22.3	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	36
23.	Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	36
23.1	Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych ustaw	36
23.2	Przyznanie dodatkowych uprawnień do emisji CO ₂ dla instalacji PGE	37
23.3	Emisja obligacji przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	37
	II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU ZGODNA Z MSSF UE	38
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	38
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	39
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	40
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	41
1.	Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	42
	III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	43

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU ZGODNE Z MSSF UE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	6.1	9.561	7.137
Koszt własny sprzedaży	6.2	(8.105)	(5.229)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		1.456	1.908
Koszty sprzedaży i dystrybucji	6.2	(291)	(363)
Koszty ogólnego zarządu	6.2	(252)	(256)
Pozostałe przychody operacyjne netto	6.3	37	26
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		950	1.315
(Koszty) finansowe netto	6.4	(207)	(101)
Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności	6.5	10	11
ZYSK BRUTTO		753	1.225
Bieżący podatek dochodowy	8	(145)	(226)
Odroczony podatek dochodowy	8	4	(13)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		612	986
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wycena dłużnych instrumentów finansowych	16.2	4	1
Wycena instrumentów zabezpieczających	16.2	(54)	(45)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	1
Podatek odroczony	8	10	8
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		(40)	(35)
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		572	951
ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		585	935
– udziały niekontrolujące		27	51
CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		545	900
– udziały niekontrolujące		27	51
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)		0,31	0,50

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 badane dane przekształcone*
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe		62.315	62.274
Nieruchomości inwestycyjne		48	48
Wartości niematerialne		707	1.046
Prawa do użytkowania składników aktywów	3	1.244	-
Należności finansowe	14.1	178	168
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	116	117
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		64	53
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	11	788	776
Pozostałe aktywa długoterminowe		480	528
Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby	13	1.195	1.203
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	589	552
		67.724	66.765
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy		2.746	2.699
Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby	13	1.830	408
Należności z tytułu podatku dochodowego		201	69
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	108	114
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	14.1	4.423	4.102
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		1	1
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		514	457
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.2	1.237	1.281
		11.060	9.131
AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		10	9
SUMA AKTYWÓW		78.794	75.905
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	16.1	19.165	19.165
Kapitał zapasowy		19.872	19.872
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	16.2	(92)	(52)
Różnice kursowe z przeliczenia		(1)	(1)
Zyski zatrzymane		8.329	7.743
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		47.273	46.727
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		1.101	1.074
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		48.374	47.801
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	17	6.503	6.428
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	18.1	7.195	6.361
Instrumenty pochodne	15	57	26
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1.639	1.616
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		601	611
Pozostałe zobowiązania finansowe	18.2	493	521
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	19	43	15
		16.531	15.578
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	17	3.740	2.608
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	18.1	5.582	4.347
Instrumenty pochodne	15	191	110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	18.2	2.573	3.613
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		28	14
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		79	87
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	19	1.696	1.747
		13.889	12.526
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		30.420	28.104
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		78.794	75.905

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Nota	16.1		16.2					
1 STYCZNIA 2019 ROKU	19.165	19.872	(52)	(1)	7.743	46.727	1.074	47.801
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	585	585	27	612
Inne całkowite dochody	-	-	(40)	-	-	(40)	-	(40)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	(40)	-	585	545	27	572
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	1	1	-	1
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	-	-	-	-	1	1	-	1
31 MARCA 2019 ROKU	19.165	19.872	(92)	(1)	8.329	47.273	1.101	48.374

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Nota	16.1		16.2					
31 GRUDNIA 2017 ROKU	19.165	15.328	83	(4)	10.556	45.128	1.250	46.378
Wpływ wdrożenia MSSF 15	-	-	-	-	340	340	-	340
1 STYCZNIA 2018 ROKU	19.165	15.328	83	(4)	10.896	45.468	1.250	46.718
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	935	935	51	986
Inne całkowite dochody	-	-	(36)	1	-	(35)	-	(35)
CAŁKOWITE DOCHODY	-	-	(36)	1	935	900	51	951
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Włączenie spółek do konsolidacji	-	-	-	-	27	27	20	47
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	14	14	(112)	(98)
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	-	-	-	-	41	41	(92)	(51)
31 MARCA 2018 ROKU	19.165	15.328	47	(3)	11.932	46.469	1.124	47.593

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto		753	1.225
Podatek dochodowy zapłacony		(300)	(275)
Korekty o pozycje:			
Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności		(10)	(11)
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące		939	899
Odsetki i dywidendy, netto		56	48
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej		6	9
Zmiana stanu należności		(312)	(139)
Zmiana stanu zapasów		(47)	(85)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(146)	(399)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO ₂		(1.497)	(165)
Zmiana stanu rezerw		1.187	584
Pozostałe		98	(10)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		727	1.681
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1.863)	(1.697)
Założenie lokat powyżej 3 m-cy		(94)	(89)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy		83	79
Nabycie aktywów finansowych		(7)	(136)
Objęcie spółek konsolidacją		-	18
Pozostałe		8	7
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(1.873)	(1.818)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji		1.822	32
Spłata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego		(651)	(82)
Odsetki zapłacone		(68)	(59)
Otrzymane dotacje do aktywów trwałych		1	7
Pozostałe		(1)	42
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		1.103	(60)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
<i>Różnice kursowe netto</i>		-	(3)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	14.2	1.279	2.551
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	14.2	1.236	2.354

INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

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

Struktura własnościowa

Według stanu na dzień 31 marca 2019 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	57,39%	42,61%	100,00%
Stan na dzień 31 marca 2019 roku	57,39%	42,61%	100,00%

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

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

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa PGE”, „Grupa”, „GK PGE”) składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., 57 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 2019 roku do 31 marca 2019 roku („sprawozdanie finansowe”, „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 8 marca 2019 roku.

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

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

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

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

Kontynuacja działalności

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

Zmiany polityki rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu z wyjątkiem zmian wynikających z wejścia w życie MSSF 16 *Leasing*. Szczegółowy opis wprowadzonych zmian zawiera nota 3. Niniejsze sprawozdanie należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym GK PGE sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 8 marca 2019 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 31 marca 2019	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2018
SEGMENT: OBRÓT			
1. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa	Jednostka dominująca		
2. PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
3. PGE Trading GmbH Berlin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
4. PGE Obrót S.A. Rzeszów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
5. ENESTA sp. z o.o. Stalowa Wola	PGE Obrót S.A.	87,33%	87,33%
6. PGE Centrum sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
7. PGE Paliwa sp. z o.o. Kraków	PGE Energia Ciepła S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: ENERGETYKA KONWENCJONALNA			
8. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
9. ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
10. MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
11. „ELMEN” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
12. „Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia”	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
13. Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
14. Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
15. RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
16. EPORE sp. z o.o. Bogatynia	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	85,38%	85,38%
17. „Energoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	51,00%	51,00%
SEGMENT: CIEPŁOWNICTWO			
18. PGE Energia Ciepła S.A. * Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
19. PGE Toruń S.A. Toruń	PGE Energia Ciepła S.A.	95,22%	95,22%
20. PGE Gaz Toruń sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Ciepła S.A.	50,04%	50,04%
21. Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Wrocław	PGE Energia Ciepła S.A.	58,07%	58,07%
22. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. Zielona Góra	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	98,40%	98,40%
23. MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
24. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,98%	50,98%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 31 marca 2019	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2018
25.	PGE Ekoserwis sp. z o.o. Wrocław	PGE Energia Ciepła S.A.	84,15%	84,15%
SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA				
26.	PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
27.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
28.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
29.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
30.	PGE Baltica sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
31.	PGE Klaster sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DYSTRYBUCJA				
32.	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA				
33.	PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	70,00%	70,00%
34.	PGE Systemy S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
35.	PGE Sweden AB (publ) Sztokholm	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
36.	PGE Synergia sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
37.	„Elbest” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
38.	Elbest Security sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
39.	PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
40.	PGE Ventures sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
41.	PGE Inwest 8 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
42.	PGE Inwest 9 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
43.	PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
44.	PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
45.	PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
46.	PGE Inwest 13 S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
47.	PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
48.	PGE Nowa Energia sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
49.	PGE Inwest 16 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
50.	PGE Inwest 17 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
51.	PGE Inwest 18 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
52.	PGE Inwest 19 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
53.	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
54.	BIO-ENERGIA sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
55.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Uslugowe „ETRA” sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%

Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 31 marca 2019	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2018
56. Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
57. ZOWER sp. z o.o. Czerwionka-Leszczyny	PGE Energia Ciepła S.A.	100,00%	100,00%
58. Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe TOREC sp. z o.o. Toruń	PGE Toruń S.A.	50,04%	50,04%

* Elektrownia Rybnik wchodząca w skład PGE Energia Ciepła S.A. w nocy 5 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 31 marca 2019 roku:

- 2 stycznia 2019 roku został zarejestrowany w KRS podział PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. poprzez wydzielenie z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. do PGE Energia Ciepła S.A. następujących oddziałów:
 - Elektrociepłownia Kielce,
 - Elektrociepłownia Gorzów,
 - Elektrociepłownia Rzeszów,
 - Elektrociepłownia Lublin Wrotków,
 - Elektrociepłownia Zgierz,
 - Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz.

Transakcja nie miała wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Transakcje i zdarzenia po dniu sprawozdawczym

- 17 kwietnia 2019 roku PGE podjęła decyzję o odstąpieniu od procesu nabycia udziałów będących w posiadaniu pozostałych wspólników PGE EJ1 sp. z o.o. Tym samym PGE S.A. pozostanie posiadaczem 70% udziałów w spółce PGE EJ1 sp. z o.o.
- 24 kwietnia 2019 roku PGE Nowa Energia sp. z o.o. objęła nowo wyemitowane akcje w podwyższonym kapitale spółki 4Mobility S.A. Objęte akcje stanowią 51,47% udziału w podwyższonym kapitale. Począwszy od drugiego kwartału 2019 roku spółka 4Mobility S.A. będzie konsolidowana metodą pełną. Strata netto spółki 4Mobility S.A. za rok 2018 wyniosła 5 mln PLN, a suma aktywów tej spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 9 mln PLN.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 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 („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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

	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2018
USD	3,8365	3,7597	3,4139
EUR	4,3013	4,3000	4,2085

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 2019 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
Zmiany do Założeń koncepcyjnych	Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Koncepcyjnych	1 stycznia 2020
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 3	Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej	1 stycznia 2020
Zmiany do MSR 1 i MSR 8	Zmiany dotyczą definicji terminu „istotny”	1 stycznia 2020

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 miały istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGE.

2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

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

- W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała przesłanek odnośnie dokonania testów na utratę wartości, ani odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach. Szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych opiera się na szeregu istotnych założeń, których realizacja w przyszłości jest niepewna i znajduje się w istotnej części poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Grupa przyjęła najbardziej właściwe jej zdaniem wielkości i wartości, tym niemniej nie można wykluczyć, iż realizacja poszczególnych założeń będzie odbiegać od przyjętych przez Grupę.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. Zmiany szacunków zostały przedstawione w nocie 17 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Niepewności związane z rozliczeniami podatkowymi zostały opisane w nocie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2019 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2018 rok, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie. Zmiany związane z wejściem w życie MSSF 16 zostały opisane poniżej. Pozostałe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

- Zmiany do MSSF 9 – Zmiany dotyczące prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem;
- Zmiany do KIMSF 23 – Interpretacja stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2015-2017 – zmiany do MSSF 3, MSSF 11, MSSF 12; MSR 23;
- Zmiany do MSR 28 – Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych;
- Zmiany do MSR 19 – Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard MSSF 16 *Leasing* zmienił zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu są obecnie ujmowane co do zasady jak leasing finansowy.

MSSF 16 miał największy wpływ w odniesieniu do poniższych rodzajów umów:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu – zarówno zakupione, jak i otrzymane w aporcje lub otrzymane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej,
- służebności gruntowe i przesyłu,
- umowy najmu, dzierżawy itp. związane z umieszczeniem infrastruktury liniowej i technicznej (węzły ciepłownicze, transformatory),
- umowy najmu, dzierżawy itp. pomieszczeń biurowych,
- umowy najmu, dzierżawy itp. budynków, budowli i urządzeń technicznych.

Po dokonanej analizie Grupa uznała, iż następujące rodzaje umów są poza zakresem MSSF 16:

- umowy najmu, dzierżawy, służebności, które nie są uciążliwe dla właściciela nieruchomości (np. ustanowienie służebności na potrzeby linii napowietrznej)
- umowy o zajęcie pasa drogowego

W przypadku powyższych umów nie jest spełniona definicja leasingu, gdyż Grupa nie czerpie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych i nie dysponuje prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

- Umowy dzierżawy łączy/światłowodów/kanalizacji kablowej

W przypadku tych umów Grupa nie wykorzystuje większości zdolności produkcyjnych składnika aktywów. W związku z tym, składnik aktywów nie spełnia kryteriów zidentyfikowanego składnika aktywów w myśl regulacji MSSF 16, a powyższe umowy (np. umowa na dzierżawę kabli w linii światłowodowej) nie spełniają definicji leasingu.

Grupa PGE wdrożyła nowy standard MSSF 16 począwszy od sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2019 roku. Grupa wybrała opcję wdrożenia standardu określoną w paragrafie C5.b) MSSF 16, tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych.

Zgodnie z wybraną opcją wdrożenia Grupa nie dokona przekształcenia danych porównawczych. Na moment wdrożenia MSSF 16 Grupa ujmie składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 Leasing w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania, zgodnie z paragrafem C8.b.ii).

Ponadto Grupa PGE zdecydowała się na skorzystanie z następujących rozwiązań praktycznych na dzień 1 stycznia 2019 roku przewidzianych w paragrafie C10 MSSF 16 w odniesieniu do leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Grupa PGE zastosowała pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnych cechach (takich jak nieruchomości).
- Grupa PGE zdecydowała o niestosowaniu wymogów, o których mowa w paragrafie C8 do leasingów, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku. Grupa ujęła te leasingi jako leasingi krótkoterminowe.
- Grupa PGE zdecydowała o wyłączeniu początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów w dniu pierwszego zastosowania.
- Grupa PGE wykorzystwała wiedzę zdobytą po fakcie, w przypadku określenia okresu leasingu, dla umów które przewidywały okres przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

W efekcie zastosowania MSSF 16:

- Prawa do użytkowania składników aktywów z tytułu nowo rozpoznanych umów leasingowych oraz zobowiązania finansowe na dzień 1 stycznia 2019 roku wzrosły o 879 mln PLN.
- Na skutek reklasyfikacji umów spełniających definicję leasingu, a wykazywanych przed 1 stycznia 2019 roku w wartościach niematerialnych i rzeczowych aktywach trwałych, prawa do użytkowania składników aktywów wzrosły, a wartości niematerialne i rzeczowa aktywa trwałe uległy zmniejszeniu, o 371 mln PLN.
- Zyski zatrzymane na 1 stycznia 2019 roku nie uległy zmianie.
- Wynik finansowy brutto za pierwszy kwartał 2019 roku jest niższy o szacunkowo 10 mln PLN.
- EBITDA za pierwszy kwartał 2019 roku jest wyższa o szacunkowo 12 mln PLN.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych

W bieżącym okresie Grupa zdecydowała o zmianie sposobu podziału zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji na część długu i krótkoterminową. Dotychczasową wartość bieżącą generowanych przepływów pieniężnych zastąpiono metodą terminu płatności.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 31 grudnia 2018 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 grudnia 2018 <i>dane przekształcone</i>
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:			
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	6.247	114	6.361
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE ŁĄCZNIE	15.464	114	15.578
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:			
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	4.461	(114)	4.347
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE	12.640	(114)	12.526
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	28.104	-	28.104

4. Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, instrumentów pochodnych, udziałów i akcji oraz instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, są analogiczne jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 31 marca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Forward walutowy	-	24	-	22
Forward towarowy	-	2	-	13
SWAP towarowy	-	8	-	56
Kontrakty na zakup/ sprzedaż węgla	-	9	-	3
Wycena transakcji CCIRS	-	102	-	101
Wycena transakcji IRS	-	2	-	65
Opcje	-	11	-	15
Jednostki uczestnictwa	-	66	-	66
Aktywa finansowe	-	224	-	341
Forward walutowy	-	81	-	45
SWAP towarowy	-	108	-	6
Kontrakty na zakup/ sprzedaż węgla	-	4	-	22
Wycena transakcji IRS	-	55	-	8
Zobowiązania finansowe	-	248	-	81

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

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

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

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.

5.1 Informacje dotyczące segmentów branżowych

Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 31 marca 2019 roku

	EK	CIEPŁO	EO	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3.106	1.294	249	3.365	1.518	27	2	9.561
Sprzedaż między segmentami	1.619	722	13	2.075	23	87	(4.539)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	4.725	2.016	262	5.440	1.541	114	(4.537)	9.561
Koszt własny sprzedaży	(4.193)	(1.646)	(165)	(5.106)	(1.134)	(101)	4.240	(8.105)
EBIT *)	272	256	100	161	346	(6)	(179)	950
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	411	149	65	8	299	18	(11)	939
EBITDA **)	683	405	165	169	645	12	(190)	1.889
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA								
Aktywa z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	40.625	8.164	3.287	1.499	17.994	682	(1.172)	71.079
Należności z tytułu dostaw i usług	835	753	79	5.096	912	84	(4.049)	3.710
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności								788
Aktywa nieprzypisane								3.217
AKTYWA, RAZEM								78.794
Zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	9.168	1.827	399	2.448	1.800	105	(1.467)	14.280
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.941	808	48	2.334	214	40	(3.937)	1.448
Zobowiązania nieprzypisane								14.692
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM								30.420
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU								
Nakłady inwestycyjne	630	27	11	5	344	46	(55)	1.008
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	21	40	33	6	2	-	-	102
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	976	171	8	46	48	10	138	1.397

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

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

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

Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 31 marca 2018 roku

dane przekształcone	EK	CIEPŁO	EO	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1.146	1.542	134	2.782	1.489	40	4	7.137
Sprzedaż między segmentami	1.902	324	78	868	27	77	(3.276)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	3.048	1.866	212	3.650	1.516	117	(3.272)	7.137
Koszt własny sprzedaży	(2.513)	(1.309)	(153)	(3.129)	(1.124)	(106)	3.105	(5.229)
EBIT *)	320	446	50	182	346	(6)	(23)	1.315
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	389	135	64	7	292	21	(9)	899
EBITDA **)	709	581	114	189	638	15	(32)	2.214
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA								
Aktywa z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	35.780	7.426	3.200	1.181	17.041	574	(820)	64.382
Należności z tytułu dostaw i usług	894	539	87	3.059	856	72	(2.500)	3.007
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności								698
Aktywa nieprzypisane								4.100
AKTYWA, RAZEM								72.187
Zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	7.442	1.410	346	1.311	1.571	119	(415)	11.784
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	711	494	32	2.090	252	29	(2.386)	1.222
Zobowiązania nieprzypisane								11.588
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM								24.594
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU								
Nakłady inwestycyjne	513	83	15	2	226	41	(25)	855
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	35	16	-	13	7	-	-	71
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	339	50	1	200	(61)	3	-	532

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

6. Przychody i koszty

6.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 31 marca 2019 w podziale na kategorie

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

	EK	CIEPŁO	EO	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	4.724	2.013	207	5.440	1.530	114	(4.535)	9.493
Przychody z tytułu rekompensat KDT	-	1	-	-	-	-	-	1
Przychody z leasingu	1	2	55	-	11	-	(2)	67
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	4.725	2.016	262	5.440	1.541	114	(4.537)	9.561

Poniżej przedstawiono 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	EK	CIEPŁO	EO	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	4.694	1.981	206	5.261	1.530	25	(4.204)	9.493
<i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i>	-	(1)	-	(38)	(14)	-	-	(53)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	4.694	1.980	206	5.223	1.516	25	(4.204)	9.440
Sprzedaż energii elektrycznej	4.430	1.140	175	3.390	1	-	(2.480)	6.656
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	4	3	-	13	1.463	-	(22)	1.461
Sprzedaż ciepła	65	703	-	5	-	-	(1)	772
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	9	5	19	8	-	-	(3)	38
Regulacyjne usługi systemowe	104	-	10	-	-	-	-	114
Sprzedaż gazu	-	-	-	157	-	-	(14)	143
Sprzedaż paliw	-	-	-	425	-	-	(305)	120
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	82	129	2	1.225	52	25	(1.379)	136
Przychody ze sprzedaży usług	30	33	1	217	14	89	(331)	53
PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI, RAZEM	4.724	2.013	207	5.440	1.530	114	(4.535)	9.493

Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 31 marca 2018 w podziale na kategorie

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

	EK	CIEPŁO	EO	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	3.044	1.847	155	3.649	1.506	117	(3.267)	7.051
Przychody z tytułu rekompensat KDT	-	14	-	-	-	-	-	14
Przychody z leasingu	4	5	57	1	10	-	(5)	72
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	3.048	1.866	212	3.650	1.516	117	(3.272)	7.137

Poniżej przedstawiono 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	EK	CIEPŁO	EO	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	3.021	1.836	154	3.614	1.645	23	(3.006)	7.287
Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich	(1)	(8)	-	(119)	(154)	-	-	(282)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	3.020	1.828	154	3.495	1.491	23	(3.006)	7.005
Sprzedaż energii elektrycznej	2.803	868	112	2.507	1	-	(2.489)	3.802
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	4	3	-	12	1.448	-	(24)	1.443
Sprzedaż ciepła	75	771	-	6	-	-	-	852
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	8	178	30	-	-	-	(10)	206
Regulacyjne usługi systemowe	83	1	12	-	-	-	-	96
Sprzedaż gazu	-	1	-	255	-	-	(14)	242
Sprzedaż paliw	-	-	-	646	-	-	(401)	245
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	47	6	-	69	42	23	(68)	119
Przychody ze sprzedaży usług	24	19	1	154	15	94	(261)	46
PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI, RAZEM	3.044	1.847	155	3.649	1.506	117	(3.267)	7.051

6.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	959	923
Zużycie materiałów i energii	1.473	1.369
Usługi obce	562	574
Podatki i opłaty	1.463	927
Koszty świadczeń pracowniczych	1.327	1.236
Pozostałe koszty rodzajowe	64	66
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	5.848	5.095
Zmiana stanu produktów	(20)	(6)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(254)	(243)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(291)	(363)
Koszty ogólnego zarządu	(252)	(256)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3.074	1.002
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	8.105	5.229

6.2.1 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące

Poniżej przedstawiono ujęcie amortyzacji i likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe („RAT”), wartości niematerialne („WN”), prawa do użytkowania składników aktywów („PDUA”) oraz nieruchomości inwestycyjne („NI”) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Okres zakończony 31 marca 2019	Amortyzacja i likwidacja				Odpisy aktualizujące		
	RAT	WN	PDUA	RAZEM	RAT	WN	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	870	18	9	897	23	-	23
Koszty sprzedaży i dystrybucji	3	1	-	4	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	8	5	2	15	-	-	-
ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	881	24	11	916	23	-	23
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	20	-	-	20	-	-	-
RAZEM	901	24	11	936	23	-	23

Okres zakończony 31 marca 2018	Amortyzacja i likwidacja				Odpisy aktualizujące		
	RAT	WN	NI	RAZEM	RAT	WN	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	814	23	-	837	43	-	43
Koszty sprzedaży i dystrybucji	3	1	-	4	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	8	7	-	15	-	-	-
ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	825	31	-	856	43	-	43
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	24	-	-	24	-	-	-
RAZEM	849	31	-	880	43	-	43

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

6.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE		
Kary, grzywny, odszkodowania	71	33
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(43)	(22)
Rozwiązanie pozostałych rezerw	16	6
Dotacje	7	4
Pozostałe	(14)	5
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO	37	26

6.4 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Dywidendy	-	-
Odsetki	(53)	(35)
Rozwiązanie odpisów/aktualizacja wyceny	229	1
Utworzenie odpisów/aktualizacja wyceny	(325)	(15)
Różnice kursowe	(3)	(1)
Strata na zbyciu inwestycji	1	(1)
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO	(151)	(51)
POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	(52)	(45)
Odsetki od należności budżetowych	-	1
Rozwiązanie rezerw	-	(3)
Pozostałe	(4)	(3)
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	(56)	(50)
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	(207)	(101)

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów, pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingów. W pozycjach Rozwiązanie i Utworzenie odpisów/aktualizacja wyceny Grupa Kapitałowa PGE prezentuje głównie wycenę transakcji zabezpieczających w części uznanej za nieefektywną część zabezpieczenia dla instrumentów desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w całości w odniesieniu do pozostałych instrumentów. Koszt odsetkowy (efekt zwijania dyskonta) od pozycji niefinansowych dotyczy w głównej mierze rezerw rekultywacyjnych oraz rezerw na świadczenia pracownicze.

6.5 Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności

	Polska Grupa Górnicza 15,32%	Polimex Mostostal 16,48%	ElectroMobility Poland 25,00%	PEC Bogatynia 34,93%	Energopomiar 47,30%
UDZIAŁ W GŁOSACH					
Okres zakończony 31 marca 2019					
Przychody	2.375	340	-	5	70
Wynik z działalności kontynuowanej	51	15	(1)	-	1
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	8	2	-	-	-
	Polska Grupa Górnicza 15,32%	Polimex Mostostal 16,48%	ElectroMobility Poland 25,00%	PEC Bogatynia 34,93%	
UDZIAŁ W GŁOSACH					
Okres zakończony 31 marca 2018					
Przychody	2.380	262	-	-	5
Wynik z działalności kontynuowanej	153	32	(2)	-	1
Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności	23	5	-	-	-
Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych	(17)	-	-	-	-
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	6	5	-	-	-

7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Zawiązanie odpisu	130	103
Rozwiązanie odpisu	107	61
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW		
Zawiązanie odpisu	37	31
Rozwiązanie odpisu	4	1

8. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz dnia 31 marca 2018 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy	134	221
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	11	5
Odroczony podatek dochodowy	6	64
Korekty odroczonego podatku dochodowego	(10)	(51)
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	141	239
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	(10)	(8)
KORZYŚĆ PODATKOWA UJĘTA W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(10)	(8)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PGE zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 1.008 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Energetyka Konwencjonalna (630 mln PLN) oraz segment Dystrybucja (344 mln PLN). Główne pozycje nakładów stanowiły: budowa bloków 5 – 6 w Elektrowni Opole (178 mln PLN), budowa nowego bloku w Elektrowni Turów (71 mln PLN); przyłączenie nowych odbiorców (130 mln PLN).

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

10. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa Kapitałowa PGE zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 5.609 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę nowych bloków, farm wiatrowych, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń.

	Stan na dzień 31 marca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Energetyka Konwencjonalna	3.409	3.694
Dystrybucja	1.395	1.199
Energetyka Odnawialna	511	177
Ciepłownictwo	107	114
Działalność pozostała	187	187
PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM	5.609	5.371

**przekształcenie związane głównie z wydzieleniem segmentu Ciepłownictwo*

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Energetyka Konwencjonalna:
 - Oddział Elektrownia Opole – budowa nowych bloków nr 5 i 6 – około 741 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – budowa nowego bloku nr 7 – około 1.436 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – modernizacja bloków nr 1-3 – około 174 mln PLN,
- Dystrybucja – zobowiązania inwestycyjne związane głównie z majątkiem sieciowym w łącznej wysokości około 1.395 mln PLN,
- Energetyka Odnawialna – zobowiązania inwestycyjne związane głównie z zaprojektowaniem i budową farm wiatrowych Starza, Rybice i Karnice II,
- 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 158 mln PLN. Opcjonalny zakres umowy uwzględnia kwotę około 1.120 mln PLN.

PGE EJ1 sp. z o.o. jest spółką Grupy Kapitałowej PGE, odpowiadającą za bezpośrednie przygotowanie procesu inwestycyjnego, przeprowadzenie badań środowiskowych i lokalizacyjnych, uzyskanie wszelkich niezbędnych decyzji warunkujących budowę pierwszej polskiej elektrowni jądrowej oraz realizację inwestycji. W przyszłości PGE EJ1 sp. z o.o. pełnić ma rolę operatora elektrowni jądrowej.

Decyzje o realizacji Programu budowy pierwszej polskiej elektrowni jądrowej będą podejmowane w kontekście decyzji Ministerstwa Energii dotyczących modelu pozyskania technologii dla elektrowni jądrowej, modelu finansowania inwestycji oraz kształtu zaktualizowanego Programu Polskiej Energetyki Jądrowej.

Aktualnie PGE EJ1 sp. z o.o. prowadzi prace przygotowawcze w ramach Programu, polegające na przeprowadzeniu badań lokalizacyjnych i środowiskowych w dwóch lokalizacjach. 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 przygotowawczych Programu. Decyzja o samej realizacji inwestycji polegającej na wybudowaniu elektrowni jądrowej uzależniona jest m.in. od przygotowania dedykowanego modelu finansowania takiej inwestycji.

11. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności

	Stan na dzień 31 marca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018		
Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o., Katowice	648		640		
Polimex - Mostostal S.A., Warszawa	111		108		
ElectroMobility Poland S.A., Warszawa,	15		15		
PEC Bogatynia Sp. z o.o., Bogatynia	8		8		
Energopomiar Sp. z o.o., Gliwice	6		5		
UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	788		776		
	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia	Energopomiar
UDZIAŁ W GŁOSACH	15,32%	16,48%	25,00%	34,93%	47,30%
STAN NA DZIEŃ 31 MARCA 2019					
Aktywa obrotowe	2.585	1.018	13	5	25
Aktywa trwałe	10.102	722	49	21	18
Zobowiązania krótkoterminowe	3.565	716	1	2	11
Zobowiązania długoterminowe	4.898	439	-	-	7
AKTYWA NETTO	4.224	585	61	24	25
Udział w aktywach netto	647	95	15	8	12
Wartość firmy	1	16	-	-	(6)
UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	648	111	15	8	6
	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia	Energopomiar
UDZIAŁ W GŁOSACH	15,32%	16,48%	25,00%	34,93%	47,30%
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018					
Aktywa obrotowe	2.759	1.223	52	5	31
Aktywa trwałe	9.528	713	9	22	19
Zobowiązania krótkoterminowe	3.679	840	2	2	18
Zobowiązania długoterminowe	4.435	538	-	1	9
AKTYWA NETTO	4.173	558	59	24	23
Udział w aktywach netto	639	92	15	8	11
Wartość firmy	1	16	-	-	(6)
UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	640	108	15	8	5

12. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

12.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 marca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	2.044		1.985	
Różnica między podatkową a bieżącą wartością praw do użytkowania	159		-	
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	96		65	
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	353		301	
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	28		24	
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	99		61	
Rezerwa na koszty rekultywacji	559		549	
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	551		365	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	613		604	
Pozostałe rezerwy	157		131	
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	33		34	
Pozostałe	32		49	
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	4.724		4.168	

12.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 marca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	4.447	4.265
Różnica między podatkową a bieżącą wartością zobowiązań leasingowych	165	-
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	48	48
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	433	399
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	54	47
Uprawnienia do emisji CO ₂	506	302
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	60	23
Pozostałe	61	148
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	5.774	5.232
PO SKOMPENSOWANIU AKTYWA I REZERWY W POSZCZEGÓLNYCH SPÓLKACH PODATEK ODROZONY GRUPY PREZENTOWANY JEST JAKO:		
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	589	552
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	(1.639)	(1.616)

13. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby

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

We wrześniu 2018 roku Grupa Kapitałowa PGE złożyła sprawozdania z realizacji inwestycji ujętych w KPI w celu uzyskania przydziałów EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią elektryczną w 2018 roku. Uprawnienia zostały wydane w kwietniu 2019 roku i posłużyły do pokrycia emisji CO₂ za 2018 rok. Grupa otrzymała 14 mln EUA dla roku 2018 oraz dodatkowy przydział uprawnień za lata 2013-2017 w ilości 11 mln EUA, co zostało opisane w nocie 23.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

W przypadku uprawnień EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią cieplną harmonogram przydziału jest odmienny – w lutym 2019 roku zostały wydane uprawnienia EUA, które posłużą na pokrycie emisji CO₂ za 2019 rok (1 mln EUA).

EUA	Stan na dzień 31 marca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Ilość (mln Mg)	18	58	18	19
Wartość	1.195	1.830	1.203	408

Zmiana stanu uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby

EUA	Ilość (mln Mg)	Wartość
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018	62	1.442
Zakup	39	1.714
Przyznane nieodpłatnie	17	-
Umorzenie	(70)	(1.311)
Sprzedaż	(11)	(234)
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018	37	1.611
Zakup	39	1.456
Przyznane nieodpłatnie	1	-
Umorzenie	-	-
Reklasyfikacja do zapasów	(1)	(42)
STAN NA DZIEŃ 31 MARCA 2019	76	3.025

14. Wybrane aktywa finansowe

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

14.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	3.710	-	3.155
Lokaty i depozyty	172	9	161	7
Kaucje, wadła i zabezpieczenia	1	438	1	694
Odszkodowania i kary	-	207	-	193
Pozostałe należności finansowe	5	59	6	53
NALEŻNOŚCI FINANSOWE, RAZEM	178	4.423	168	4.102

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

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

14.2 Środki pieniężne

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

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

	Stan na dzień 31 marca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i kasie	965	1.023
Lokaty typu overnight	63	33
Lokaty krótkoterminowe	119	156
Środki na rachunkach VAT	90	69
RAZEM	1.237	1.281
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	-	-
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(1)	(2)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	1.236	1.279
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	7.230	8.312
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	381	934

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został opisany w nocie 18.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

W wartości środków pieniężnych zawarte są środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 261 mln PLN (98 mln PLN w okresie porównawczym) na rachunkach klientów PGE Dom Maklerski S.A. stanowiące zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A., środki na rachunkach VAT w kwocie 90 mln PLN (69 mln PLN w okresie porównawczym) oraz 11 mln z tytułu kaucji i wadliów (13 mln PLN w okresie porównawczym).

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

	Stan na dzień 31 marca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Forward walutowy	24	12	18	11
Forward towarowy na zakup CO ₂	2	-	6	-
SWAP towarowy	8	108	4	46
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	9	4	2	7
Transakcje IRS	-	-	-	-
Opcje	11	-	12	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIEZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	102	-	113	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	55	4	24
Forward walutowy USD	1	-	2	-
Forward walutowy EUR	1	69	4	48
POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	66	-	66	-
INSTRUMENTY POCHODNE, RAZEM	224	248	231	136
część krótkoterminowa	108	191	114	110
część długoterminowa	116	57	117	26

Forwardy towarowe i walutowe

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

Opcje

20 stycznia 2017 roku PGE S.A. nabyła od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. opcję call na zakup akcji Polimex-Mostostal S.A. Opcja została wyceniona z wykorzystaniem metody Blacka-Scholesa. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku.

Swapy na węgiel

PGE Paliwa sp. z o.o. w celu zabezpieczenia swojego ryzyka towarowego na cenę węgla importowanego, zawiera transakcje zabezpieczające to ryzyko za pomocą swapów towarowych na węgiel. Ilość i wartość transakcji jest skorelowana z ilością i wartością importowanego węgla. Zmiana z tytułu wartości godziwej ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Kontrakty zakupowe i sprzedażowe z fizyczną dostawą węgla

PGE Paliwa sp. z o.o. wycenia wszystkie kontrakty na sprzedaż i zakup węgla z fizyczną dostawą w modelu tradera-brokera do wartości godziwej. Na dzień sprawozdawczy spółka posiada kontrakty, których terminy realizacji przypadają do września 2020 roku.

Transakcje IRS

W 2017 roku PGE S.A. zawarła transakcję IRS zabezpieczającą stopę procentową od zaciągniętego kredytu o wartości nominalnej 500 mln PLN. W 2016 roku PGE S.A. zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów o łącznej wartości nominalnej 4.630 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny został przedstawiony w nocie 16.2 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). Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Grupa Kapitałowa PGE stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny został przedstawiony w nocie 16.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

16. 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 wspierają 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.

16.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 marca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	15.073	15.073
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	2.660	2.660
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	751	751
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	681	681
RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY	19.165	19.165

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

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

Prawa akcjonariuszy - Uprawnienia Skarbu Państwa dotyczące działalności Spółki

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

16.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

	Okres zakończony 31 marca 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	(52)	83
Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych:	(50)	(166)
Wycena instrumentów zabezpieczających w tym:	(54)	(158)
<i>Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	(70)	(62)
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	17	(10)
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	(1)	(85)
<i>Niefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	-	(1)
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	4	(8)
Podatek odroczony	10	31
KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	(92)	(52)
PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO		

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

16.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

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

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

17. Rezerwy

Wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 marca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia pracownicze	2.469	247	2.460	245
Rezerwa na koszty rekultywacji	3.825	2	3.763	3
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	119	2.779	119	1.802
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	596	-	423
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	66	10	63	10
Pozostałe rezerwy	24	106	23	125
RAZEM REZERWY	6.503	3.740	6.428	2.608

Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
1 STYCZNIA 2019	2.705	3.766	1.921	423	73	148	9.036
Koszty bieżącego zatrudnienia	23	-	-	-	-	-	23
Koszty odsetek	20	32	-	-	-	-	52
Wypłacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(32)	-	-	-	-	(8)	(40)
Rozwiązane rezerwy	-	-	-	-	(4)	(29)	(33)
Utworzone rezerwy - koszty	-	10	976	162	7	13	1.168
Utworzone rezerwy - nakłady	-	18	-	-	-	-	18
Pozostałe zmiany	-	1	1	11	-	6	19
31 MARCA 2019	2.716	3.827	2.898	596	76	130	10.243

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
1 STYCZNIA 2018	2.529	3.086	1.453	340	83	151	7.642
Zyski i straty aktuarialne	179	-	-	-	-	-	179
Koszty bieżącego zatrudnienia	94	-	-	-	-	-	94
Koszty przeszłego zatrudnienia	(105)	-	-	-	-	-	(105)
Koszty odsetek	86	103	-	-	-	-	189
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	100	242	-	-	-	-	342
Wypłacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(181)	(1)	(1.311)	(769)	-	(17)	(2.279)
Rozwiązane rezerwy	-	(1)	(29)	(9)	(18)	(85)	(142)
Utworzone rezerwy - koszty	-	276	1.808	861	8	94	3.047
Utworzone rezerwy - nakłady	-	58	-	-	-	-	58
Nabycie nowych spółek zależnych	1	-	-	-	-	6	7
Pozostałe zmiany	2	3	-	-	-	(1)	4
31 GRUDNIA 2018	2.705	3.766	1.921	423	73	148	9.036

17.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują głównie:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia – 1.854 mln PLN (1.845 mln PLN na 31 grudnia 2018 roku),
- nagrody jubileuszowe - 862 mln PLN (860 mln PLN na 31 grudnia 2018 roku).

17.2 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 dzień 31 marca 2019 roku wynosi 3.395 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 3.338 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 197 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 195 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 49 mln PLN, a na 31 grudnia 2018 roku 49 mln PLN.

Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z „Pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji produkującej energię elektryczną oraz energię ciepłą”, w którym określono sposób restytucji terenu. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 186 mln PLN (184 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku) i dotyczy niektórych aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna i Energetyka Odnawialna.

17.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Jak opisano w nocie 13 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa PGE jest uprawniona do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w związku z poniesionymi nakładami na inwestycje zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego. Przy kalkulacji rezerwy uwzględniane są również te uprawnienia.

17.4 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 31 marca 2019 roku wynosi 596 mln PLN (423 mln PLN w okresie porównawczym) i tworzona jest głównie przez PGE Obrót S.A.

17.5 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 76 mln PLN (w tym 31 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym). W okresie porównawczym wartość rezerwy wyniosła 73 mln PLN (w tym 34 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym).

18. 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 31 marca 2019 roku wynosi 2.782 mln PLN, a wartość godziwa 2.845 mln PLN.

18.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing

	Stan na dzień 31 marca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe <i>dane przekształcone</i>
Kredyty i pożyczki	5.759	3.358	5.768	2.168
Wyemitowane obligacje	592	2.190	592	2.177
Leasing	844	34	1	2
RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING	7.195	5.582	6.361	4.347

Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych powyżej kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2019 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje

Kredytodawca	Data zawarcia	Data zapadalność	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 31.03.2019	Zobowiązanie na 31.12.2018
Bank Gospodarstwa Krajowego	2014-12-17	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	1.008	1.001
Bank Gospodarstwa Krajowego	2015-12-04	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	504	500
Konsorcjum banków	2015-09-07	2023-09-30	3.630	PLN	Zmienna	3.627	3.648
Konsorcjum banków	2015-09-07	2019-04-30	1.870	PLN	Zmienna	1.801	1.171
Europejski Bank Inwestycyjny	2015-10-27	2032-10-26	1.500	PLN	Zmienna	-	-
Europejski Bank Inwestycyjny	2015-10-27	2032-10-26	490	PLN	Zmienna	-	-
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	2017-06-07	2028-06-06	500	PLN	Zmienna	-	-
Kredyt Rewolwingowy	2018-09-17	2023-12-17	4.100	PLN	Zmienna	-	-
Bank Pekao S.A.	2018-07-05	2021-07-03	500	PLN	Zmienna	359	148
PKO BP S.A.	2018-04-30	2020-04-29	500	PLN	Zmienna	394	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-06-01	2021-05-31	500	PLN	Zmienna	427	420
Millennium	2014-06-08	2021-06-16	7	PLN	Zmienna	2	2
PeKaO S.A.	2017-09-21	2020-09-21	40	USD	Zmienna	105	149
Bank Ochrony Środowiska SA	2006-05-30	2020-10-01	136	PLN	Zmienna	14	16
Nordic Investment Bank	2005-10-10	2024-06-20	150	EUR	Zmienna	388	387
Nordic Investment Bank	1999-11-30	2019-05-28	80	USD	Zmienna	31	30
Bank Ochrony Środowiska SA	2007-05-18	2019-03-31	20	PLN	Zmienna	-	1
Pożyczka wspólników	2017-11-08	2020-11-06	9	PLN	Stała	9	9
Pożyczka wspólników	2018-03-02	2021-03-02	14	PLN	Stała	15	15
NFOŚiGW	2014-06-01	listopad 2020 - grudzień 2028	250	PLN	Stała	203	203
NFOŚiGW	grudzień 2013 - wrzesień 2017	wrzesień 2021 - wrzesień 2024	212	PLN	Zmienna	122	127
WFOŚiGW	maj 2012 – czerwiec 2014	lipiec 2019 - grudzień 2020	370	PLN	Stała	53	69
WFOŚiGW	kwiecień 2013 – grudzień 2018	styczeń 2019 - wrzesień 2026	157	PLN	Zmienna	55	40
RAZEM KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI						9.117	7.936

Na 31 marca 2019 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 381 mln PLN. Terminy spłaty przyznanych linii kredytowych w rachunkach bieżących głównych spółek Grupy Kapitałowej przypadają w latach 2019 – 2021.

W 2019 roku ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

Wyemitowane obligacje

Grupa finansowała działalność poprzez Program Emisji Euroobligacji Średnioterminowych na kwotę 2 mld EUR ustanowiony w dniu 22 maja 2014 roku łącznie przez PGE S.A. oraz PGE Sweden AB (publ), spółkę w 100% zależną od PGE S.A. W ramach Programu PGE Sweden AB (publ) może emitować euroobligacje do kwoty 2 mld EUR o minimalnym terminie zapadalności 1 roku. 9 czerwca 2014 roku PGE Sweden AB (publ) wyemitowała euroobligacje w łącznej kwocie 500 mln EUR i pięcioletnim terminie zapadalności, a 1 sierpnia 2014 roku wyemitowała obligacje o wartości 138 mln EUR i okresie zapadalności 15 lat.

Po dniu sprawozdawczym PGE S.A. wyemitowała obligacje, co zostało szerzej opisane w nocie 23.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Leasing

Rozpoznanie zobowiązań leasingowych wynika z wdrożenia MSSF 16 *Leasing*. W związku z tym na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa ujęła zobowiązania z tytułu umów leasingu wysokości 879 mln PLN. Standard został wdrożony przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku, w związku z czym dane za okres porównawczy nie podlegały przekształceniu. Szczegóły związane z wdrożeniem MSSF 16 opisano w nocie 3 niniejszego sprawozdania finansowego.

18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1.448	-	1.511
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1	682	6	1.622
Otrzymane kaucje i wadła	25	87	38	83
Zobowiązania z tytułu KDT	448	19	455	11
Ubezpieczenia	-	11	-	17
Zabezpieczenie transakcji CO ₂	-	156	-	278
Inne	19	170	22	91
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	493	2.573	521	3.613

Pozycja „Inne” obejmuje m.in. zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. wobec klientów z tytułu wpłaconych środków pieniężnych oraz szacunek obniżenia przychodów w pierwszym kwartale 2019 roku wynikający z Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw co zostało szerzej opisane w punkcie 23.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

19. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze

	Stan na dzień 31 marca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		
Zobowiązania z tytułu umowy	40	10
Szacunki na zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść	3	5
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, RAZEM	43	15
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
Opłaty za korzystanie ze środowiska	107	266
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	390	173
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	32	36
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	179	279
Premie dla pracowników	167	214
Niewykorzystane urlopy	173	132
Inne świadczenia pracownicze	96	47
Podatek dochodowy od osób fizycznych	57	88
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	214	258
Zobowiązania z tytułu umowy	196	186
Inne	85	68
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM	1.696	1.747
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, RAZEM	1.739	1.762

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.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

20. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

20.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 marca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	708	756
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	222	222
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	267	177
Opcja nabycia udziałów	4	-
Roszczenia pracowników	2	1
Inne zobowiązania warunkowe	35	36
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	1.238	1.192

Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

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

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

Spór z WorleyParsons

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

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

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

Postępowania w tych sprawach są w toku. We wszystkich sprawach Sądy skierowały strony do mediacji, która zakończyła się 15 grudnia 2018 roku wobec niedościa do porozumienia przez strony. W sprawie dotyczącej FW Galicja Sąd wyznaczył termin pierwszej rozprawy w październiku 2019 roku, a w sprawie FW Kisielice termin kolejnej rozprawy w październiku 2019 roku. W sprawie dotyczącej FW Koniecwałd (Malbork) w maju 2019 roku odbyła się pierwsza rozprawa, która została odroczone do lipca 2019 roku.

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

Energa-Obrót S.A. powołując się na nieważność umów z 2009 roku odmówiła nabycia praw majątkowych powstałych w związku z produkcją energii elektrycznej odnawialnej w FW Kisielice, FW Koniecwałd (Malbork) oraz FW Galicja, co stanowiło naruszenie postanowień umowy i spowodowało powstanie roszczeń z tytułu kar umownych w wysokości 57 mln PLN (z tego 12 mln PLN ujęte jako przychody w pierwszym kwartale 2019 roku a 45 mln PLN jako przychody w latach poprzednich). Wobec odmowy zapłaty kar umownych, PGE Energia Odnawialna S.A. zamierza dochodzić ich zapłaty w toku postępowania sądowego. W dniu 25 kwietnia 2018 roku na pierwszej rozprawie, PGE Energia Odnawialna S.A. złożyła powództwo wzajemne o zapłatę kwoty głównej wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie z tytułu naliczenia kar umownych w związku z niewykonaniem umowy w zakresie FW Kisielice przez Energa-Obrót S.A. Sąd - po zakończeniu mediacji - wyznaczył termin na złożenie odpowiedzi na pozew wzajemny przez Energa-Obrót S.A. W dniu 22 maja 2019 roku na pierwszej rozprawie, PGE Energia Odnawialna S.A. złożyła powództwo wzajemne o zapłatę kwoty głównej z tytułu naliczenia kar umownych oraz skapitalizowanych odsetek naliczonych za opóźnienie w płatności kar umownych od dnia wymagalności do dnia wniesienia powództwa wzajemnego, wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, w związku z niewykonaniem umowy w zakresie FW Koniecwałd (Malbork) przez Energa-Obrót S.A. Sąd doręczył Energa-Obrót S.A. pozew wzajemny i wyznaczył 21 dniowy termin na złożenie odpowiedzi.

Szacowany wolumen zielonych certyfikatów, objętych ww. umowami z Energa Obrót S.A. wynosi 803 tys. MWh. Powyższa wielkość została obliczona według wielkości produkcji za okres od lipca 2017 roku (FW Koniecwałd/Malbork) lub od sierpnia 2017 roku (pozostałe farmy) do końca zakładanych okresów wsparcia dla poszczególnych farm wiatrowych.

Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych

Zobowiązania w znacznej mierze przedstawiają wystawione przez banki gwarancje wniesione jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej. Na dzień 31 marca 2019 roku łączna kwota gwarancji wystawionych przez banki wynosiła 267 mln PLN (177 mln PLN w okresie porównawczym).

Inne zobowiązania warunkowe

Na inne zobowiązania warunkowe składa się w głównej mierze wartość potencjalnego powództwa WorleyParsons (ponad roszczenie już zgłoszone, co opisano powyżej), w wysokości 33 mln PLN.

20.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Jak zostało przedstawione w nocie 17.5 Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwę na spory dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości służących działalności dystrybucyjnej, które zostały zgłoszone w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania, a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości podobnych roszczeń w przyszłości.

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu paliw

Zgodnie z zawartymi umowami na zakup paliw (głównie węgla i gazu), Grupa Kapitałowa PGE zobowiązana jest do odebrania określonej minimalnej ilości paliw, a także do nieprzekroczenia określonej wielkości maksymalnej poboru gazu w poszczególnych godzinach i miesiącach. Brak odebrania minimalnych ilości paliw określonych w umowach może skutkować koniecznością uiszczenia odpowiednich opłat (w przypadku paliwa gazowego ilości nieodebrane przez poszczególne elektrociepłownie, ale opłacone, mogą być odebrane w ciągu kolejnych trzech lat umownych). W ocenie Grupy Kapitałowej PGE warunki dostaw paliw do jednostek wytwarzających w przytoczonym powyżej zakresie nie odbiegają od warunków dostaw do innych elektrowni stosowanych na polskim rynku.

20.3 Należności warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiada należności warunkowe na kwotę 17 mln PLN z tytułu niezbilansowania zakupu i sprzedaży energii na rynku krajowym (27 mln PLN w okresie porównawczym).

20.4 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

Byli akcjonariusze PGE Górnictwo i Energetyka S.A. występowali do sądów z wnioskami o zaniechanie 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. W dniu 20 listopada 2018 roku odbyła się rozprawa dotycząca tematu powołania biegłego. Obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji. Brak wyznaczonego terminu następnego posiedzenia sądu.

Ponadto z podobnym roszczeniem wystąpiła spółka Pozwy sp. z o.o., nabywca wierzytelności byłych akcjonariuszy spółki PGE Elektrownia Opole S.A.. Spółka Pozwy sp. z o.o. pozwem wniesionym do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko PGE GiEK S.A., PGE S.A. oraz PwC Polska sp. z o.o. (dalej jako Pozwani) wniosła o zasądzenie od Pozwanych na zasadzie in solidum, ewentualnie solidarnie na rzecz Pozwy sp. z o.o. odszkodowania w łącznej kwocie ponad 260 mln PLN wraz z odsetkami z tytułu rzekomo nieprawidłowego (jej zdaniem) ustalenia stosunku wymiany akcji PGE Elektrownia Opole S.A. na akcje PGE GiEK S.A. w procesie łączenia tych spółek. Pozew ten został do PGE S.A. doręczony 9 marca 2017 roku, zaś termin na złożenie odpowiedzi na pozew został wyznaczony przez sąd do 9 lipca 2017 roku. Spółki: PGE S.A. i PGE GiEK S.A. 8 lipca 2017 roku złożyły odpowiedź na pozew. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 28 września 2018 roku ogłosił wyrok w pierwszej instancji - pozew spółki Pozwy sp. z o.o. skierowany przeciwko PGE S.A., PGE GiEK S.A. oraz PWC Polska sp. z o.o. został oddalony. W dniu 8 kwietnia 2019 roku do PGE S.A. wpłynął odpis apelacji złożonej przez powoda w dniu 7 grudnia 2018 roku.

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

Pozwy o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń

W dniu 29 stycznia 2019 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o uchylenie uchwał nr 7, 9 oraz 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 19 lipca 2018 roku. Spółka nie zgadza się z pozwem. Odpowiedź na pozew została wysłana w dniu 28 lutego 2019 roku.

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

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

Zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, oświadczenia o wypowiedzeniu umów przedstawione przez Enea S.A. zostały złożone z naruszeniem warunków umownych. Spółki podjęły stosowne kroki w celu dochodzenia swoich praw. Wobec odmowy wykonywania długoterminowych umów przez Enea S.A. w postaci nabywania praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia otrzymanych przez spółki z Grupy PGE w związku z produkcją energii elektrycznej odnawialnej, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. wystąpiły przeciwko Enea S.A. z żądaniem zapłaty kar umownych, a PGE Energia Odnawialna S.A. z żądaniem zapłaty odszkodowania z tytułu poniesionej z tego tytułu szkody. 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 31 marca 2019 roku Grupa rozpoznała należności z tytułu kar umownych i odszkodowań w wysokości 143 mln PLN (z tego 9 mln PLN ujęto w przychodach bieżącego okresu). Jednocześnie zapasy praw majątkowych, które były pierwotnie wyceniane w wartościach wynikających z zawartych umów zostały objęte odpisem do wysokości cen rynkowych. Zdaniem spółek Grupy Kapitałowej PGE, opierając się między innymi na dostępnych opiniach prawnych, korzystne rozstrzygnięcie powyższych sporów jest bardziej prawdopodobne niż rozstrzygnięcie niekorzystne.

Szacowany wolumen zielonych certyfikatów, objętych umowami z Enea S.A., wynosi około 2.664 tys. MWh. Powyższa wielkość została obliczona za okres od daty wypowiedzenia umów do końca pierwotnie zakładanego okresu obowiązywania umów.

Dodatkowo, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. (przejęta przez PGE Energia Odnawialna S.A.) oraz PGE Energia Odnawialna S.A. wystąpiły z powództwami przeciwko Enea S.A. o zapłatę należności w łącznej wysokości 47 mln PLN z tytułu wystawionych na rzecz Enea S.A. faktur sprzedaży praw majątkowych na podstawie umów. Enea S.A. odmówiła zapłaty tych należności twierdząc, że je skutecznie potrąciła ze swoimi wierzytelnościami wobec spółek z Grupy z tytułu odszkodowania naliczonego w związku z rzekomą szkodą powstałą wskutek nieprzystąpienia przez spółki do renegotjacji umowy w trybie kontraktowym. Zdaniem spółek Grupy potrącenia są bezskuteczne, ponieważ wierzytelności Enea S.A. o zapłatę odszkodowania nigdy nie powstały, brak jest również podstaw do uznania stanowiska Enea S.A., że doszło do naruszenia przez spółki jakichkolwiek postanowień umownych. Postępowania są w toku, a kolejne rozprawy zostały wyznaczone na czerwiec i wrzesień 2019 roku.

21. 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 2019 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.

Mechanizm podzielonej płatności w VAT

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 31 marca 2019 roku saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiło 90 mln PLN.

Podatek akcyzowy

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

Sądy administracyjne rozpatrując skargi spółki w zakresie roszczeń restytucyjnych na wydawane przez organy podatkowe decyzje odmawiające stwierdzenia nadpłaty akcyzy orzekały, iż spółka nie poniosła ciężaru ekonomicznego nienależnie uiszczanego podatku akcyzowego (co w świetle uchwały NSA z dnia 22 czerwca 2011 roku sygn. akt I GPS 1/11 wyklucza możliwość zwrotu nadpłaty). Zdaniem NSA roszczenia, które spółka wykazywała, w szczególności za pomocą analiz ekonomicznych, mają charakter kompensacyjny i w związku z tym mogą być dochodzone wyłącznie przed sądami cywilnymi. W związku z powyższym PGE GiEK S.A. podjęła decyzję o wycofaniu się z postępowań w zakresie roszczeń restytucyjnych. Obecnie działania w zakresie nadpłaty podatku akcyzowego prowadzone są na drodze cywilnej i zmierzają do zawarcia ugody ze Skarbem Państwa w zakresie roszczeń kompensacyjnych.

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

Podatek od nieruchomości

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

22. 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.

22.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

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

	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Sprzedaż do jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	6	6
Zakupy od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	452	393

	Stan na dzień 31 marca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	6	7
Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	133	120

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

22.2 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 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	499	463
Zakupy od podmiotów powiązanych	1.380	1.209
	Stan na dzień 31 marca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	234	230
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	663	682

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., PKP Cargo S.A., Grupa LOTOS S.A., Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A., PKN Orlen S.A., TAURON Dystrybucja S.A. oraz zakupu węgla od Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

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

22.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

tys. PLN	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	8.838	9.371
Świadczenia po okresie zatrudnienia	364	612
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ	9.202	9.983
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	4.792	5.071
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	13.994	15.054
	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
tys. PLN		
Zarząd jednostki dominującej	2.037	2.027
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	190	165
Zarządy - jednostki zależne	6.087	7.157
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	888	634
RAZEM	9.202	9.983
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	4.792	5.071
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	13.994	15.054

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 6.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałe koszty rodzajowe.

23. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

23.1 Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych ustaw

W dniu 28 grudnia 2018 roku została uchwalona ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw („Ustawa”). Ustawa ta ma na celu ustabilizowanie cen sprzedaży energii elektrycznej do odbiorcy końcowego w 2019 roku. Zgodnie z nowymi przepisami podatek akcyzowy na energię elektryczną zostaje obniżony z 20 zł do 5 zł za MWh. Obniżona została również o 95% opłata przejściowa, płacona co miesiąc przez odbiorców energii elektrycznej.

W dniu 21 lutego 2019 roku Sejm uchwalił nowelizację Ustawy. Ustawa po nowelizacji wskazuje, że ceny za energię elektryczną dla odbiorcy końcowego w 2019 roku mają odpowiadać cenom stosowanym w dniu 31 grudnia 2018 roku ustalonym w taryfie zatwierdzonej przez Prezesa URE. Natomiast w przypadku, gdy ceny za energię elektryczną zostały na 2019 rok ustalone w sposób inny niż taryfa, w tym w formie umów wynegocjowanych indywidualnie lub w trybie postępowań przetargowych, to ceny w 2019 roku nie mogą być wyższe niż stosowane w dniu 30 czerwca 2018 roku. Ustawa wymaga od spółek sprzedaży detalicznej (jak PGE Obrót S.A.) obniżenia cen umownych odbiorcom końcowym w terminie 30 dni od wejścia w życie przepisów wykonawczych – co w konsekwencji powoduje obniżenie przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie Ustawa wprowadziła system rekompensat, który przewiduje pokrycie różnicy między ceną wskazaną w taryfie lub cenniku energii elektrycznej, a średniowązoną ceną energii elektrycznej na rynku hurtowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały opublikowane przepisy wykonawcze do Ustawy, w związku z czym brak jest szczegółowych informacji, w jaki sposób zostaną ustalone kwoty rekompensat.

W konsekwencji łączny wpływ Ustawy (zarówno poziom kosztów wynikających z obniżenia cen dla odbiorców jak i poziom przychodów z tytułu rekompensat), na sytuację finansową PGE Obrót S.A. oraz Grupy na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nie może zostać określony.

Skutki sprawozdawcze

Oceniając skutki sprawozdawcze dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa rozważała:

- różnicę pomiędzy przychodami oszacowanymi zgodnie z Ustawą i nieuniknionymi kosztami wypełnienia obowiązku wypełnienia kontraktów na poziomie poszczególnych spółek – w tym głównie PGE Obrót S.A.,
- dodatni bilans energetyczny pomiędzy wartością wytworzenia energii elektrycznej i sprzedaży do odbiorcy końcowego,
- brak możliwości określenia wartości rekompensat na dzień sprawozdawczy,
- istniejące niepewności związane z brakiem przepisów wykonawczych do Ustawy.

Grupa nie była w stanie określić wszystkich skutków wprowadzenia Ustawy (np. wielkości oczekiwanych rekompensat). Tym niemniej, biorąc pod uwagę podane wyżej argumenty i niepewności, zdaniem Grupy na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występują umowy rodzące obciążenia w rozumieniu MSR 37. Na poziomie PGE Obrót S.A. różnica pomiędzy przychodami oszacowanymi zgodnie z Ustawą i nieuniknionymi kosztami wypełnienia obowiązku wypełnienia kontraktów na dzień 31 marca 2019 roku wynosi 191 mln złotych. Przy czym do kosztów co do zasady zalicza się wyłącznie koszty bezpośrednio związane z kontraktem, których jednostka by uniknęła, gdyby nie realizowała kontraktu. Ustalenie straty na kontrakcie w rozumieniu MSR 37 nie obejmuje przyszłych strat operacyjnych, w tym wynikających na przykład z narzutu kosztów stałych.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym ujęto następujące skutki wprowadzenia Ustawy:

- przychody ze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych ujęto w wartościach wynikających z umów obowiązujących w I kwartale 2019 roku, tj. obniżoną wartość przychodów dla klientów rozliczających się wg cennika taryfowego oraz nieskorygowaną wartość przychodów dla pozostałych klientów;
- zaktualizowano wysokość rezerw na umowy rodzące obciążenia w spółkach GK PGE. Rezerwy te podlegały odwróceniu na poziomie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej;
- nie ujęto w rachunku zysków i strat żadnych rekompensat, których otrzymanie spółki Grupy oczekują na podstawie Ustawy.

23.2 Przyznanie dodatkowych uprawnień do emisji CO₂ dla instalacji PGE

W wyniku rozliczenia nakładów inwestycyjnych dokonanych w Grupie PGE, aktywa wytwórcze nabyte od grupy EDF w 2017 roku otrzymały w kwietniu 2019 roku dodatkowy przydział uprawnień do emisji CO₂ za lata 2013-2017 w wysokości około 11 mln ton uprawnień.

23.3 Emisja obligacji przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

W dniu 9 maja 2019 roku, w wyniku zakończenia procesu budowania księgi popytu, PGE podjęła decyzję o emisji dwóch serii obligacji na rynku polskim w ramach programu obligacji krajowych do maksymalnej kwoty 5 mld PLN.

21 maja 2019 roku PGE wyemitowała dwie serie obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.400 mln PLN:

- 400 mln PLN z okresem zapadalności 7 lat, o oprocentowaniu zmiennym w oparciu o stopę procentową stanowiącą sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych oraz marży wynoszącej 1,20%,
- 1.000 mln PLN z okresem zapadalności 10 lat, o oprocentowaniu zmiennym w oparciu o stopę procentową stanowiącą sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych oraz marży wynoszącej 1,40%.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wymagające ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU ZGODNA Z MSSF UE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	4.795	2.717
Koszt własny sprzedaży	(4.531)	(2.512)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	264	205
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(4)	(5)
Koszty ogólnego zarządu	(49)	(49)
Pozostałe przychody operacyjne netto	1	-
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	212	151
Przychody/(Koszty) finansowe netto	4	(18)
ZYSK BRUTTO	216	133
Bieżący podatek dochodowy	(30)	(15)
Odroczony podatek dochodowy	(11)	(9)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	175	109
INNE CAŁKOWITE DOCHODY		
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:		
Wyceny instrumentów zabezpieczających	(30)	(49)
Podatek odroczony	6	9
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO	(24)	(40)
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY	151	69
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)	0,09	0,06

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2018 <i>(badane)</i> <i>dane przekształcone</i>
AKTYWA TRWAŁE		
Rzeczowe aktywa trwałe	164	167
Wartości niematerialne	1	1
Prawo do użytkowania składników aktywów	20	-
Należności finansowe	12.995	13.000
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	111	115
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	32.024	32.024
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych	101	101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	19
	45.430	45.427
AKTYWA OBROTOWE		
Zapasy	37	4
Należności z tytułu podatku dochodowego	193	57
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	6.551	5.306
Instrumenty pochodne	120	231
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	378	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108	235
	7.387	5.884
SUMA AKTYWÓW	52.817	51.311
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	19.165	19.165
Kapitał zapasowy	19.872	19.872
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	(26)	(2)
Zyski zatrzymane	(26)	(201)
	38.985	38.834
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy długoterminowe	16	16
Kredyty, pożyczki, obligacje	5.763	5.733
Instrumenty pochodne	55	24
Pozostałe zobowiązania	18	21
	5.852	5.794
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy krótkoterminowe	9	9
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	6.778	5.439
Instrumenty pochodne	71	164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	744	840
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	378	231
	7.980	6.683
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	13.832	12.477
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	52.817	51.311

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 1. kwartalnej informacji finansowej

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2019 ROKU	19.165	19.872	(2)	(201)	38.834
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	175	175
Inne całkowite dochody	-	-	(24)	-	(24)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	(24)	175	151
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU	19.165	19.872	(26)	(26)	38.985

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018 ROKU	19.165	15.328	110	4.541	39.144
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	109	109
Inne całkowite dochody	-	-	(40)	-	(40)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	(40)	109	69
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	1	-	1
NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU	19.165	15.328	71	4.650	39.214

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk/(Strata) brutto	216	133
Podatek dochodowy zapłacony	(52)	11
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	3	3
Odsetki i dywidendy, netto	(34)	(7)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	8	30
Zmiana stanu należności	(1.333)	(88)
Zmiana stanu zapasów	(33)	(1)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(74)	(8)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	(353)	20
Zmiana stanu rezerw	-	-
Pozostałe	1	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(1.651)	93
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (Nabycie)/wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	(1) 148	(1) (195)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(5)
Udzielenie/(spłaty) pożyczek w ramach usługi cash pooling	566	(368)
Udzielenie pożyczek	(400)	(419)
Odsetki otrzymane	50	20
Spłata udzielonych pożyczek	-	797
Pozostałe	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	363	(171)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	1.809	-
Spłata kredytu, wykup obligacji	(569)	-
Odsetki zapłacone	(76)	(63)
Pozostałe	(3)	(2)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	1.161	(65)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		
Różnice kursowe netto	(1)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	233	1.831
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	106	1.688

1. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2019 roku

Wpływ nowych standardów i interpretacji które weszły w życie 1 stycznia 2019 roku, a nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, został opisany szerzej w nocie 3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Efekt zastosowania MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- Prawa do użytkowania składników aktywów oraz zobowiązania finansowe na dzień 1 stycznia 2019 roku wzrosły o 20 mln PLN.
- Zyski zatrzymane na 1 stycznia 2019 roku nie uległy zmianie.
- Wynik finansowy brutto za pierwszy kwartał 2019 roku jest niższy o 65 tys. PLN.
- EBITDA za pierwszy kwartał 2019 roku jest wyższa o 233 tys. PLN.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych

W bieżącym okresie Spółka zdecydowała o zmianie sposobu podziału należności i zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji na część długo i krótkoterminową. Dotychczasową wartość bieżącą generowanych przepływów pieniężnych zastąpiono metodą terminu płatności.

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 grudnia 2018 <i>dane przekształcone</i>
AKTYWA TRWAŁE, w tym:			
Należności finansowe	12.756	244	13.000
AKTYWA TRWAŁE ŁĄCZNIE	45.183	244	45.427
AKTYWA OBROTOWE, w tym:			
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	5.550	(244)	5.306
AKTYWA OBROTOWE ŁĄCZNIE	6.128	(244)	5.884
SUMA AKTYWÓW	51.311	-	51.311
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:			
Kredyty, pożyczki, obligacje	5.628	105	5.733
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE ŁĄCZNIE	5.689	105	5.794
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:			
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	5.544	(105)	5.439
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE	6.788	(105)	6.683
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	12.477	-	12.477
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	51.311	-	51.311

III. Zatwierdzenie kwartalnego raportu finansowego

Niniejszy raport finansowy zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGE oraz kwartalną informację finansową PGE S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd dnia 28 maja 2019 roku.

Warszawa, 28 maja 2019 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Prezes Zarządu Henryk Baranowski

Wiceprezes Zarządu Wojciech Kowalczyk

Wiceprezes Zarządu Marek Pastuszko

Wiceprezes Zarządu Paweł Śliwa

Wiceprezes Zarządu Ryszard Wasilek

Wiceprezes Zarządu Emil Wojtowicz

Podpis osoby
odpowiedzialnej za
sporządzenie
sprawozdania
finansowego Michał Skiba
Dyrektor
Departamentu
Sprawozdawczości
i Podatków