



***PGE Energia Ciepła S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie  
finansowe za rok 2019***

***zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
zgodne z MSSF UE***

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                                    | 5  |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                               | 8  |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                  | 9  |
| INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....       | 10 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                   | 10 |
| 1.1 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI .....                                                                                 | 10 |
| 1.2 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁKI .....                                                                      | 11 |
| 1.3 SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI .....                                                                               | 11 |
| 2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                      | 11 |
| 2.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....                                                                           | 11 |
| 2.2 WALUTA PREZENTACJI I WALUTA FUNKCJONALNA .....                                                           | 12 |
| 2.3 NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE .....           | 12 |
| 2.4 PROFESJONALNY OSĄD KIEROWNICTWA ORAZ SZACUNKI .....                                                      | 12 |
| 3. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI I PREZENTACJI DANYCH .....                                                     | 14 |
| 3.1 NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE 1 STYCZNIA 2019 ROKU .....                          | 14 |
| 3.2 PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNYWALNYCH W WYNIKU POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKAMI GIĘK .....                         | 17 |
| 3.3 ZMIANY PREZENTACJI DANYCH .....                                                                          | 20 |
| 3.4 TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ORAZ WARTOŚCI FIRMY ..... | 21 |
| 3.5 TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI NA DZIEŃ 30 LISTOPADA 2019 .....                                                 | 21 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                          | 24 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                               | 24 |
| 4. PRZYCHODY I KOSZTY .....                                                                                  | 24 |
| 4.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....                                                                             | 24 |
| 4.2 KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM I KALKULACYJNYM .....                                                       | 27 |
| 4.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....                                                            | 30 |
| 4.4 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....                                                                       | 32 |
| 5. PODATEK DOCHODOWY .....                                                                                   | 34 |
| 5.1 PODATEK W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                      | 34 |
| 5.2 EFEKTYWNA STAWKA PODATKOWA .....                                                                         | 35 |
| 5.3 PODATEK ODROZCZONY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                            | 36 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                | 38 |
| 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....                                                                              | 38 |
| 7. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....                                                                          | 41 |
| 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....                                                                              | 41 |
| 9. PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKÓW .....                                                                     | 44 |
| 10. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH .....                                                            | 46 |
| 10.1 ANALIZA WARTOŚCI FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO .....                                                     | 47 |
| 11. UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU .....                                                                 | 48 |
| 12. ZAPASY .....                                                                                             | 48 |
| 13. UPRAWNIENIA DO EMISJI CO <sub>2</sub> NA WŁASNE POTRZEBY .....                                           | 49 |
| 14. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE .....                                                           | 50 |

|      |                                                                                        |    |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 14.1 | POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE.....                                                   | 51 |
| 14.2 | POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE.....                                                  | 51 |
| 15.  | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....                                               | 52 |
| 16.  | AKTYWA PRZEZNACZONE DO WYDZIELENIA .....                                               | 52 |
| 17.  | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....                                                            | 54 |
| 18.  | MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....                                          | 54 |
| 19.  | KAPITAŁY WŁASNE.....                                                                   | 55 |
| 19.1 | KAPITAŁ PODSTAWOWY.....                                                                | 55 |
| 19.2 | KAPITAŁ ZAPASOWY.....                                                                  | 56 |
| 19.3 | POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE.....                                                      | 56 |
| 19.4 | NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY ORAZ OGRANICZENIA W WYPŁACIE DYWIDENDY.....              | 56 |
| 20.  | REZERWY.....                                                                           | 57 |
| 20.1 | REZERWA NA KOSZTY REKULTYWACJI.....                                                    | 59 |
| 20.2 | REZERWA NA NIEDOBÓR UPRAWNIENI DO EMISJI CO <sub>2</sub> .....                         | 59 |
| 20.3 | REZERWA NA PRAWA MAJĄTKOWE PRZEZNACZONE DO UMORZENIA.....                              | 59 |
| 20.4 | REZERWA NA PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI.....                                               | 59 |
| 20.5 | POZOSTAŁE REZERWY.....                                                                 | 60 |
| 21.  | ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....                                                           | 60 |
| 21.1 | ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA.....                                               | 60 |
| 22.  | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I DOTACJE RZĄDOWE .....                          | 62 |
| 22.1 | DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I DOTACJE RZĄDOWE.....            | 62 |
| 22.2 | KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I DOTACJE RZĄDOWE.....           | 62 |
| 23.  | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE.....                                               | 63 |
|      | NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....                                    | 64 |
| 24.  | INSTRUMENTY FINANSOWE.....                                                             | 64 |
| 24.1 | OPIS ISTOTNYCH POZYCJI W RAMACH POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH..... | 65 |
| 24.2 | WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....                                          | 70 |
| 24.3 | HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ.....                                                      | 71 |
| 24.4 | ZABEZPIECZENIA SPŁATY WIERZYTELNOŚCI I ZOBOWIĄZAŃ .....                                | 71 |
| 24.5 | SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....                                               | 72 |
| 25.  | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....                                    | 72 |
| 25.1 | RYZYKO RYNKOWE .....                                                                   | 73 |
| 25.2 | RYZYKO PŁYNNOŚCI .....                                                                 | 76 |
| 25.3 | RYZYKO KREDYTOWE .....                                                                 | 77 |
| 25.4 | RYZYKO RYNKOWE .....                                                                   | 80 |
| 25.5 | ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE.....                                            | 81 |
| 25.6 | ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....                                   | 82 |
| 25.7 | ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO CEN TOWARÓW.....                                         | 83 |
| 26.  | SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                            | 83 |
| 26.1 | PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....                         | 84 |
| 26.2 | PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ.....                        | 85 |
|      | POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....                                                      | 86 |
| 27.  | ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE. SPRAWY SĄDOWE .....                               | 86 |
| 27.1 | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....                                                            | 86 |
| 28.  | ROZLICZENIA PODATKOWE .....                                                            | 90 |

|            |                                                                                                                          |            |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>29.</b> | <b>INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....</b>                                                                         | <b>90</b>  |
| 29.1       | TRANSAKCJE SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....                                                                          | 90         |
| 29.2       | STAN ROZRACHUNKÓW SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....                                                                  | 91         |
| 29.3       | WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ.....                                                                                    | 93         |
| 29.4       | PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....                                                                | 93         |
| <b>30.</b> | <b>UJAWNIEŃ WYNIKAJĄCE Z ART. 44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE W ZAKRESIE POSZCZEGÓLNYCH<br/>RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI .....</b> | <b>93</b>  |
| 30.1       | ZASADY ALOKACJI DO POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI .....                                                            | 93         |
| 30.2       | OPIS WYODRĘBNIONYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI .....                                                                          | 94         |
| 30.3       | ZASADY ALOKACJI PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ.....                                                           | 94         |
| 30.4       | PODZIAŁ NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE DZIAŁALNOŚCI .....                                                                       | 95         |
| <b>31.</b> | <b>ZDARZENIA PO DNIU SPRAWOZDAWCZYM.....</b>                                                                             | <b>99</b>  |
| 31.1       | WYDZIELENIE ODDZIAŁU RYBNIK.....                                                                                         | 99         |
| 31.2       | WPLYW COVID 19.....                                                                                                      | 99         |
| <b>32.</b> | <b>ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>                                                                      | <b>100</b> |

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                                                                  | Nota | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                                                                   |      |                                   |                                   |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat stron trzecich</i> |      | 5 279 074 820,50                  | 4 894 655 068,01                  |
| <i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i>                                         |      | 9 696 776,88                      | 28 522 715,71                     |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów                                                       |      | 5 269 370 874,82                  | 4 864 605 655,84                  |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych usług                                                         |      | 96 376 706,79                     | 73 645 184,04                     |
| Przychody z wynajmu                                                                              |      | 15 819 284,55                     | 16 027 117,13                     |
| Przychody z tytułu rekompensat- ustawa prądowa                                                   |      | 26 934 097,42                     | -                                 |
| <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>                                                                    | 4.1  | <b>5 408 500 963,58</b>           | <b>4 954 277 957,01</b>           |
| Koszt własny sprzedaży                                                                           | 4.2  | (4 886 266 683,69)                | (4 553 025 450,24)                |
| <b>ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>                                                         |      | <b>522 234 279,89</b>             | <b>401 252 506,77</b>             |
| Koszty sprzedaży                                                                                 |      | (184 589 689,84)                  | (163 114 074,69)                  |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                          |      | (277 054 024,23)                  | (259 707 429,96)                  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                   | 4.3  | 128 157 292,32                    | 84 252 394,11                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                      | 4.3  | (65 780 199,50)                   | (40 720 523,47)                   |
| <b>ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                                  |      | <b>122 967 658,64</b>             | <b>21 962 872,76</b>              |
| Przychody finansowe                                                                              | 4.4  | 100 559 926,91                    | 85 170 645,64                     |
| Koszty finansowe                                                                                 | 4.4  | (97 655 794,14)                   | (84 458 911,81)                   |
| <b>ZYSK/(STRATA) BRUTTO</b>                                                                      |      | <b>125 871 791,41</b>             | <b>22 674 606,59</b>              |
| Podatek dochodowy                                                                                | 5.1  | 76 388 316,74                     | (97 436 850,22)                   |
| <b>ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>                                                |      | <b>202 260 108,15</b>             | <b>(74 762 243,63)</b>            |
| <b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>                                                                    |      |                                   |                                   |
| <b>Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>                 |      |                                   |                                   |
| Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze                            |      | (21 149 853,93)                   | (21 093 575,68)                   |
| Podatek odroczony                                                                                | 5.1  | 4 018 472,25                      | 4 007 779,37                      |
| <b>INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO</b>                                                |      | <b>(17 131 381,68)</b>            | <b>(17 085 796,31)</b>            |
| <b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>                                                                   |      | <b>185 128 726,47</b>             | <b>(91 848 039,94)</b>            |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                                           | Nota   | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018<br>(dane<br>przekształcone) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                             |        |                            |                                                        |
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                      |        |                            |                                                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                    | 6      | 4 211 387 770,98           | 4 301 767 411,61                                       |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                | 7      | 5 068 211,95               | 5 298 818,34                                           |
| Wartości niematerialne                                                                    | 8      | 37 024 459,40              | 45 213 289,66                                          |
| Prawa do użytkowania aktywów                                                              | 9      | 186 829 660,49             | -                                                      |
| Należności finansowe                                                                      | 24.1.1 | 2 497 616,02               | 3 216 327,64                                           |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik finansowy | 24.1.5 | -                          | 1 009 035,11                                           |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe                                     |        | 1 240 748,00               | -                                                      |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych                                                   | 10     | 1 425 946 751,58           | 1 169 622 735,33                                       |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                                                           | 14.1   | 93 768 458,65              | 85 399 299,69                                          |
| Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla                                                     | 13     | 1 707 845,75               | 32 093 765,89                                          |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                       | 5.3    | 46 461 840,68              | 214 992 658,90                                         |
| <b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                |        | <b>6 011 933 363,50</b>    | <b>5 858 613 342,17</b>                                |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                    |        |                            |                                                        |
| Zapasy                                                                                    | 12     | 306 529 954,83             | 562 484 228,35                                         |
| Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla                                                     | 13     | 34 712 700,96              | 22 737 900,20                                          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                                   |        | 8 221 953,00               | -                                                      |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik finansowy | 24.1.5 | 34 360 854,17              | 4 502 970,52                                           |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                        | 24.1.1 | 391 584 822,27             | 355 805 762,91                                         |
| Pożyczki i pozostałe należności finansowe                                                 | 24.1.1 | 74 800 712,48              | 77 116 677,72                                          |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                                                          | 14.2   | 43 949 767,69              | 40 318 185,10                                          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                        | 15     | 103 617 649,18             | 142 139 571,03                                         |
| <b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>                                                              |        | <b>997 778 414,58</b>      | <b>1 205 105 295,83</b>                                |
| <b>Aktywa przeznaczone do wydzielenia</b>                                                 | 16     | 572 447 511,94             | -                                                      |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                       |        | <b>7 582 159 290,02</b>    | <b>7 063 718 638,00</b>                                |

|                                                                                    | Nota   | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018<br>(dane<br>przekształcone) |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                                     |        |                            |                                                        |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                              |        |                            |                                                        |
| Kapitał podstawowy                                                                 | 19.1   | 2 380 933 300,00           | 707 757 620,00                                         |
| Fundusz przeznaczony do wydzielenia                                                |        | 114 895 538,78             | -                                                      |
| Kapitał zapasowy                                                                   | 19.2   | 680 950 208,39             | 1 630 793 397,40                                       |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                       | 19.3   | 630 276,15                 | 630 276,15                                             |
| Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)                                               | 19.4   | 66 273 512,95              | (185 821 751,75)                                       |
| <b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                        |        | <b>3 243 682 836,27</b>    | <b>2 153 359 541,80</b>                                |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                                 |        |                            |                                                        |
| Rezerwy długoterminowe                                                             | 20     | 191 582 898,22             | 170 336 818,24                                         |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling i leasing                               | 24.1.2 | 384 208 577,02             | 239 260 072,06                                         |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe                            | 22.1   | 161 296 054,96             | 197 432 234,66                                         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                   | 24.1.3 | 221 596,87                 | 687 895,27                                             |
| Instrumenty pochodne                                                               | 24.1.4 | 286 129,80                 | 1 629 445,82                                           |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                                |        | 283 551,84                 | 4 065 223,08                                           |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                           |        | <b>737 878 808,71</b>      | <b>613 411 689,13</b>                                  |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                                |        |                            |                                                        |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                            | 20     | 323 161 253,62             | 373 437 111,00                                         |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling i leasing                               | 24.1.2 | 2 036 636 340,69           | 2 918 548 461,74                                       |
| Instrumenty pochodne                                                               | 24.1.4 | 5 461 462,86               | 5 182 552,45                                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                               | 24.1.3 | 311 951 137,76             | 468 129 045,64                                         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                   | 24.1.3 | 293 703 676,33             | 367 211 478,01                                         |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe                            | 22.2   | 12 539 266,54              | 14 611 975,38                                          |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                                |        | 159 592 534,09             | 149 826 782,85                                         |
| Zobowiązania wewnątrzkoncernowe                                                    |        | (0,01)                     | -                                                      |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                          |        | <b>3 143 045 671,88</b>    | <b>4 296 947 407,07</b>                                |
| <b>ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO WYDZIELENIA</b> | 16     | 457 551 973,16             | -                                                      |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>                                                          |        | <b>3 880 924 480,59</b>    | <b>4 910 359 096,20</b>                                |
| <b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>                                                 |        | <b>7 582 159 290,02</b>    | <b>7 063 718 638,00</b>                                |



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

|                                                                         | Kapitał podstawowy      | Fundusz przeznaczony do wydzielenia | Kapitał zapasowy        | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty) | Razem kapitał własny    |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| <b>STAN NA 1 stycznia 2019 ROKU</b>                                     | <b>707 757 620,00</b>   | -                                   | <b>1 630 793 397,40</b> | <b>630 276,15</b>            | <b>(185 821 751,75)</b>               | <b>2 153 359 541,80</b> |
| Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy                                     | -                       | -                                   | -                       | -                            | 202 260 108,15                        | 202 260 108,15          |
| Inne całkowite dochody                                                  | -                       | -                                   | -                       | -                            | (17 131 381,68)                       | (17 131 381,68)         |
| <b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA ROK OBROTOWY</b>                                | -                       | -                                   | -                       | -                            | <b>185 128 726,47</b>                 | <b>185 128 726,47</b>   |
| <b>TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI UJĘTE BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM</b> |                         |                                     |                         |                              |                                       |                         |
| Podział zysków lat ubiegłych                                            |                         |                                     | (72 284 377,38)         |                              | 72 284 377,38                         | 0,00                    |
| Emisja akcji                                                            | 909 743 230,00          |                                     |                         |                              |                                       | 909 743 230,00          |
| Koszt emisji akcji                                                      |                         |                                     |                         |                              | (4 548 662,00)                        | (4 548 662,00)          |
| Umorzenie akcji własnych                                                |                         |                                     |                         |                              |                                       | -                       |
| Połączenie jednostek                                                    | 763 432 450,00          | 114 895 538,78                      | (878 327 988,78)        |                              |                                       | -                       |
| Pozostałe zmiany kapitałów                                              |                         |                                     | 769 177,15              |                              | (769 177,15)                          | -                       |
| <b>STAN NA 31 grudnia 2019 ROKU</b>                                     | <b>2 380 933 300,00</b> | <b>114 895 538,78</b>               | <b>680 950 208,39</b>   | <b>630 276,15</b>            | <b>66 273 512,95</b>                  | <b>3 243 682 836,27</b> |



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                       | Nota | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018<br><i>(dane przekształcone)</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                       |      |                                   |                                                                   |
| <b>Zysk/(strata) brutto</b>                                                           |      | <b>125 871 791,41</b>             | <b>22 674 606,59</b>                                              |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                           |      | (8 352 567,00)                    | 15 438 930,78                                                     |
| <b>Korekty o pozycje:</b>                                                             |      |                                   |                                                                   |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące                                                    |      | 553 418 793,32                    | 576 961 725,54                                                    |
| Odsetki i dywidendy, netto                                                            | 26.1 | 21 904 384,99                     | 16 872 777,10                                                     |
| (Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej                                          | 26.1 | (84 883 506,74)                   | (21 699 093,03)                                                   |
| Zmiana stanu należności                                                               | 26.1 | (39 154 057,70)                   | 9 601 264,84                                                      |
| Zmiana stanu zapasów                                                                  | 26.1 | 38 106 554,88                     | (133 519 361,95)                                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek                               | 26.1 | (104 163 433,23)                  | 121 327 896,06                                                    |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych                                       | 26.1 | 15 355 110,04                     | (16 224 432,91)                                                   |
| Zmiana stanu uprawnień do CO2                                                         | 26.1 | 14 412 652,00                     | (37 868 583,48)                                                   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji                                     | 26.1 | (12 096 250,80)                   | (12 682 479,03)                                                   |
| Zmiana stanu rezerw                                                                   | 26.1 | 219 196 989,94                    | 27 332 777,40                                                     |
| Zmiana stanu rozrachunków wewnątrzkoncernowych                                        |      | (0,01)                            | -                                                                 |
| Pozostałe                                                                             |      | (1 097 346,79)                    | (2 690 637,79)                                                    |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                              |      | <b>738 519 114,31</b>             | <b>565 525 390,11</b>                                             |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                     |      |                                   |                                                                   |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                       |      | 2 233 124,95                      | 8 099 361,49                                                      |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                        |      | (468 639 513,50)                  | (665 640 173,80)                                                  |
| Sprzedaż aktywów finansowych                                                          |      | 64 318 967,00                     | 26 304 052,57                                                     |
| Nabycie aktywów finansowych                                                           |      | (7 842 724,82)                    | (19 375 002,01)                                                   |
| Nabycie jednostki zależnej                                                            |      | (289 759 100,72)                  | (98 337 669,60)                                                   |
| Dywidendy                                                                             |      | 64 871 768,17                     | 57 767 775,56                                                     |
| Odsetki otrzymane                                                                     |      | 172 539,62                        | 307 186,87                                                        |
| Spłata udzielonych pożyczek                                                           |      | 800 000,00                        | -                                                                 |
| Wpływ rat leasingowych                                                                |      | 14 590,00                         | -                                                                 |
| Środki przekazane w ramach cash-poolingu                                              |      | (71 828 453,44)                   | -                                                                 |
| Udzielenie pożyczek                                                                   |      | -                                 | (4 000 000,00)                                                    |
| Pozostałe                                                                             |      | (13 340,00)                       | (2 000,00)                                                        |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                            |      | <b>(705 672 142,74)</b>           | <b>(694 876 468,92)</b>                                           |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                        |      |                                   |                                                                   |
| Wpływ z tytułu emisji akcji akcji własnych                                            |      | 909 743 230,00                    | -                                                                 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, bez odsetek                          |      | (10 714 814,98)                   | (1 057 561,62)                                                    |
| Spłata odsetek z leasingu                                                             |      | (3 725 457,48)                    | (24 670,19)                                                       |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji                    |      | 633 567 519,59                    | 2 163 895 362,24                                                  |
| Spłata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego                           |      | (1 498 032 671,38)                | (1 572 160 380,02)                                                |
| Wpływy z tytułu cash pooling                                                          |      | -                                 | (394 851 900,63)                                                  |
| Odsetki zapłacone                                                                     |      | (83 530 260,02)                   | (39 610 866,65)                                                   |
| Pozostałe                                                                             |      | (1 747 753,37)                    | 1 843 473,17                                                      |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                               |      | <b>(54 440 207,64)</b>            | <b>158 033 456,30</b>                                             |
| <b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>                      |      | <b>(21 593 236,07)</b>            | <b>28 682 377,49</b>                                              |
| Różnice kursowe netto                                                                 |      |                                   |                                                                   |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK ROKU</b>                                              |      | <b>142 139 571,03</b>             | <b>113 457 193,54</b>                                             |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC ROKU ŁĄCZNIE Z UJĘTYMI W DZIAŁALNOŚCI WYDZIAŁOWEJ</b>   |      | <b>120 546 334,96</b>             | <b>142 139 571,03</b>                                             |
| w tym środki pieniężne przeznaczone do wydzielienia                                   |      | 16 928 685,78                     | -                                                                 |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC ROKU ŁĄCZNIE BEZ UJĘTYCH W DZIAŁALNOŚCI WYDZIAŁOWEJ</b> |      | <b>103 617 649,18</b>             | <b>-</b>                                                          |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                                |      | 20 226 662,29                     | 7 500 645,88                                                      |

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

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1 Działalność Spółki

PGE Energia Ciepła S.A. („Spółka”) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000013479.

Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie.

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Spółka korzysta ze zwolnienia zawartego w punkcie 4 a iv MSSF 10 i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego. Skonsolidowane sprawozdanie sporządzane jest przez jednostkę wyższego szczebla PGE Polska Grupę Energetyczną S.A.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

- wytwarzanie energii elektrycznej, dystrybucja i handel energią elektrycznej;
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych;
- wytwarzanie paliw gazowych, dystrybucja oraz handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym;
- wykonywanie instalacji elektrycznych, wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych;
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody;
- działalność firm centralnych (head offices);
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
- działalność związana z zatrudnieniem;
- działalność związana z oprogramowaniem;
- działalność rachunkowo- księgową, doradztwo podatkowe;
- działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej;
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji i pozwoleń.

#### Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki. Działalność operacyjna i inwestycyjna Spółki jest finansowana w głównej mierze pożyczkami od spółek z Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Główna umowa pożyczkowa udzielona przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. opiewa na kwotę 2.600.000.000 zł z maksymalnym terminem zapadalności 22-02-2021. W oparciu o plan finansowy na lata 2020-2021, dostępne wewnątrzgrupowe linie pożyczkowe zapewniają finansowanie potrzeb Spółki do końca 2020 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku („sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Z uwagi na fakt, że spełnione zostały warunki przewidziane w par. 4a. MSSF 10, Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 sporządzone przez PGE S.A., jednostkę dominującą najwyższego szczebla, opublikowane zostało w dniu 31 marca 2020 roku.

## 1.2 Struktura własnościowa Spółki

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

| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. |      |
|------------------------------------|------|
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku | 100% |
| Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku | 100% |

## 1.3 Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wchodził:

- Wojciech Dąbrowski – Prezes Zarządu,
- Kołodziejak Przemysław – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Szarek – Członek Zarządu
- Radosław Woszczyk – Członek Zarządu,

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki był następujący:

- Kołodziejak Przemysław – p.o. Prezes Zarządu,
- Piotr Szarek – Członek Zarządu
- Radosław Woszczyk – Członek Zarządu,

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe w nocy nr 30 zawiera informację finansową, o której mowa w art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadą kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w odniesieniu do:

- Rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych – rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, których właścicielem była Spółka w dniu przejścia na stosowanie MSSF zostały wycenione do zakładanego kosztu na ten dzień. Dodatkowo w odniesieniu do niektórych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujęto odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
- Instrumentów finansowych – wybrane kategorie instrumentów finansowych są wyceniane i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Szczegóły dotyczące wyceny poszczególnych kategorii instrumentów finansowych zaprezentowano w opisie stosowanych zasad rachunkowości.
- Aktywów poza rzeczowymi aktywami trwałymi oraz wartościami niematerialnymi, dla których stwierdzono utratę wartości – zaprezentowano w wartości kosztu historycznego skorygowanego o odpisy z tytułu utraty wartości.
- Zapasów - uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> nabyte w celu realizacji zysków z tytułu wahań cen rynkowych, są ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W okresie sprawozdawczym spółka nie nabywała uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w celu realizacji zysków z tytułu wahań cen rynkowych.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opisane w poszczególnych notach szczegółowych i stosowane były przez Spółkę w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów, jeżeli nie wskazano inaczej.

W niniejszym sprawozdaniu przestrzegano zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych obowiązujących w Grupie Kapitałowej PGE S.A.

## 2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty („PLN”). Wszystkie wartości liczbowe zostały przedstawione w złotych i groszach, o ile nie zaznaczono inaczej.

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

|     | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|-----|-----------------|-----------------|
| USD | 3,7977          | 3,7597          |
| EUR | 4,2585          | 4,3000          |

## 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 <i>Regulacyjne pozycje odroczone</i> | 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 ujednolicenia Założeń Koncepcyjnych                                                                                  | 1 stycznia 2020                                        |
| MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>         | 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 przedsięwzięcia                                                                             | 1 stycznia 2020                                        |
| Zmiany do MSR 1 i MSR 8                      | Zmiany dotyczą definicji terminu „istotny”                                                                                          | 1 stycznia 2020                                        |
| Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF7             | Zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej                                                                              | 1 stycznia 2020                                        |

Spółka 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 istotny wpływ na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółki.

## 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 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.

### Wartość odzyskiwalna aktywów

Rynki energii elektrycznej i ciepła jest podstawowym obszarem działalności Spółki. Zmiany zachodzące na tych rynkach mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwanej majątku produkcyjnego poszczególnych jednostek zależnych od Spółki. W razie zidentyfikowania przesłanek spełniających zapisy MSR 36 Utrata wartości aktywów Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej swoich rzeczowych aktywów trwałych.

Analiza utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

Przeprowadzony test na utratę wartości został opisany w nocie 3.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2019 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji PGE Toruń S.A. oraz GK KOGENERACJA S.A.. Testy zostały opisane w nocie 10.1 niniejszego sprawozdania finansowego. Ponadto Spółka okresowo analizuje kwestię utraty wartości swoich długoterminowych aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania składników aktywów

Wysokość stawek odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej. Kapitalizowane remonty generalne są amortyzowane w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu generalnego.

Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego. Stosowane okresy amortyzacji zostały przedstawione w nocie 6 oraz 8.

W wyniku przeprowadzenia weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zmieniono okresy amortyzacji co spowodowało obniżenie w 2019 roku kosztów amortyzacji w łącznej kwocie około 22,0 mln PLN.

#### Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Jak opisano w nocie 20 tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wpływu korzyści ekonomicznych oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Najistotniejsze wartości dotyczą rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia. Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane z wykorzystaniem metod aktuarialnych.

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień sprawozdawczy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

|                                                        | Stan na dzień<br>31 grudnia 2019                                          | Stan na dzień<br>31 grudnia 2018                            |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%)                     | 2,85% w roku 2020,<br>2,58% w roku 2021<br>2,5% w 2022 i kolejnych latach | 2,3% w roku 2019,<br>2,5% w roku 2020<br>i kolejnych latach |
| Stopa dyskontowa (%)                                   | 2,0 %                                                                     | 3,0%                                                        |
| Średni zakładany roczny wzrost podstaw (%)             | 3,29%                                                                     | 3,3%                                                        |
| Wskaźnik rotacji pracowników (%)                       | 1,86%                                                                     | 1,86%                                                       |
| Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%) | 3,60 %                                                                    | 3,60%                                                       |

- Prawdopodobieństwo odejść pracowników przyjęto na podstawie danych historycznych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży.
- Umieralność i prawdopodobieństwo dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny, przyjmując, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności.
- Przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy spełniają warunki wymagane do przejścia na wcześniejszą emeryturę.
- Do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 2,0 %, (31 grudnia 2018: 3%), tj. na poziomie rentowności długoterminowych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, notowanych na polskim rynku kapitałowym.

Zmiana założeń przyjętych do wyliczenia bieżącej wartości rezerw, w tym w szczególności zmiana stopy dyskonta, zostały zaprezentowane w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

#### Rezerwy

Jak opisano w nocie 20 tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wpływu korzyści ekonomicznych oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Najistotniejsze wartości dotyczą:

- rezerwy rekultywacja składowisk popiołów;
- rezerwy na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>;
- rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia;
- rezerwy na świadczenia pracownicze;
- rezerwy na podatek od nieruchomości.

Analiza wrażliwości na zmianę założeń przyjętych do wyliczenia bieżącej wartości rezerw, w tym w szczególności zmiana stopy dyskonta, została zaprezentowana w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

#### Zobowiązania warunkowe

W zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne, Spółka ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Spółki jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe. Zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 27.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

#### Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego bieżącej wartości księgowej, jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. Aktualizacja odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności została przedstawiona w notce 24.1.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

#### Połączenie jednostek

Połączenie jednostki dominującej z jednostką zależną (lub przedsiębiorstwem), a także jednostek zależnych (lub przedsiębiorstw) w Grupie, z których żadna nie jest podmiotem dominującym w stosunku do drugiej jednostki, jest ujmowane przy zastosowaniu wartości ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej w stosunku do jednostki przejmowanej. W uzasadnionych przypadkach dopuszczalne jest przeszacowanie pozycji bilansowych do wartości godziwych. Rozliczenie połączenia jednostek powiązanych polega na dodaniu pozycji sprawozdawczych łączących się jednostek i dokonaniu odpowiednich eliminacji. Aktywa i zobowiązania łączących się spółek są doprowadzane do jednolitych zasad wyceny. Dane porównawcze za 2018 roku zostały przekształcone.

#### Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

### 3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. 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 Spółę:

- 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

MSSF 16 *Leasing* (MSSF 16) zastąpił MSR 17 *Leasing* oraz związane z nim interpretacje.

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

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.

Spółka przeanalizowała następujące rodzaje umów pod kątem stwierdzenia, czy dana umowa zawiera leasing zgodnie z definicją MSSF 16:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu („PWUG”) – zarówno zakupione, jak i otrzymane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej,
- służebności gruntowe i przesytu,
- umowy najmu, dzierżawy itp. związane z umieszczeniem infrastruktury liniowej i technicznej,
- umowy najmu, dzierżawy itp. pomieszczeń biurowych,
- umowy najmu, dzierżawy itp. budynków, budowli i urządzeń technicznych,
- umowy o zajęcie pasa drogowego na potrzeby umieszczenia infrastruktury energetycznej, dla których nie stwierdzono istotnego prawa zastąpienia;

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że największy wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe miało ujęcie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu/dzierżawy gruntów, które przed wejściem w życie MSSF 16 wykazywane było jako leasing operacyjny.

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

- umowy dzierżawy łączy/światłowodów/kanalizacji kablowej.

W przypadku umów dzierżawy łączy/światłowodów/kanalizacji kablowej Spółka 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 przepustowości w linii światłowodowej) nie spełniają definicji leasingu.

Zgodnie z wybraną opcją wdrożenia Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych. Na moment wdrożenia MSSF 16 Spółka ujęła 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 Spółka 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:

- Spółka zastosowała pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnych cechach (takich jak nieruchomości).
- Spółka 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. Spółka ujęła te leasingi jako leasingi krótkoterminowe.
- Spółka zdecydowała o wyłączeniu początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów w dniu pierwszego zastosowania.
- Spółka 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 218 699 078,30 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 rzeczowe aktywa trwałe uległy zmniejszeniu, o 2 708 854,11 PLN.
- Zyski zatrzymane na 1 stycznia 2019 roku nie uległy zmianie.
- Wynik finansowy brutto za 2019 rok jest niższy o szacunkowo 3 180 618,83 PLN.
- EBITDA za 2019 rok jest wyższa o szacunkowo 12 807 695,31 PLN.

## Polityka rachunkowości

Zgodnie z definicją z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka określa okres leasingu jako nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.



Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, Spółka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyższej nieznaczna kara. Pojęcie kary obejmuje wszelkiego rodzaju „niekorzyści” o charakterze ekonomicznym, tworzące bariery wyjścia z umowy.

Jeżeli tylko leasingobiorca ma prawo wypowiedzenia leasingu, prawo to uznaje się za opcję wypowiedzenia leasingu przysługującą leasingobiorcy, którą jednostka uwzględnia przy określaniu okresu leasingu. Jeżeli tylko leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu, nieodwołalny okres leasingu obejmuje okres objęty opcją wypowiedzenia leasingu.

Okres leasingu rozpoczyna się w dacie rozpoczęcia (udostępnienia bazowego składnika aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę) i obejmuje wszelkie okresy beczynszowe przyznane leasingobiorcy przez leasingodawcę.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka uwzględnia wszelkie istotne fakty i okoliczności, które tworzą zachętę ekonomiczną dla leasingobiorcy do skorzystania lub nieskorzystania z opcji przedłużenia leasingu, opcji nabycia bazowego składnika aktywów, bądź też nie skorzystania z opcji wypowiedzenia leasingu.

Stopa procentowa leasingu jest stopą procentową, która powoduje, że wartość bieżąca opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości końcowej równa się sumie wartości godziwej bazowego składnika aktywów oraz wszelkich początkowych kosztów bezpośrednich poniesionych przez leasingodawcę.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy jest stopą procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

### Spółka jako leasingobiorca

Leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia.

Spółka jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i które nie zawierają opcji kupna,
  - leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu.
- Spółka uznaje, że wartość bazowego składnika aktywów jest niskiej wartości (wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem) jeżeli nie przekracza 18 tysięcy PLN.

Wyboru zwolnienia dla leasingu krótkoterminowego dokonuje według klasy bazowego składnika aktywów, do którego odnosi się prawo użytkowania. Wybór zwolnienia dla leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, dokonuje w odniesieniu do poszczególnych leasingów.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Leasingobiorca po dacie rozpoczęcia wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu. Leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przez cały okres trwania leasingu, od momentu przekazania składnika do użytkowania. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od prawa do użytkowania zakwalifikowanego jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.
- skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania (np. w wyniku zmiany opłat leasingowych),
- Szczegółowe informacje dotyczące Praw do użytkowania składników aktywów zostały zamieszczone w notce 9 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Zobowiązanie z tytułu leasingu leasingobiorca ujmuje w dacie rozpoczęcia.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Spółka korzysta z praktycznego rozwiązania i nie wyodrębnia elementów nie leasingowych od elementów leasingowych. Zamiast tego ujmuje każdy element leasingowy oraz jakiegokolwiek towarzyszące elementy nie leasingowe jako pojedynczy element.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,

- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Leasingobiorca po dacie rozpoczęcia wyceny zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu, które w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

### Spółka jako leasingodawca

Spółka klasyfikuje każdy ze swoich leasingów jako leasing finansowy lub leasing operacyjny. Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Spółka nie posiada istotnych pozycji oddanych w leasing finansowy.

Aktywa oddane w leasing operacyjny prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z charakterem tych aktywów. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów.

Spółka oddaje w leasing operacyjny jedynie budynki i budowle. Wartość netto środków trwałych oddanych w leasing operacyjny na 31.12.2019 wyniosła 10 257 733,52 PLN (wartość na 31.12.2018 wyniosła 7 684 808,75 PLN). Nie dotyczy to działalności wydzielanej.

### Charakter działalności leasingowej leasingobiorcy

Spółka jest stroną szeregu umów leasingu, najmu, służebności czy dzierżawy. Przedmiotem umów są grunty, powierzchnie infrastruktury technicznej, powierzchnie biurowe i użytkowe, urządzenia, instalacje, pomieszczenia techniczne, a także infrastruktura IT. Umowy zawierane są na czas określony bądź nieoznaczony z określonym terminem wypowiedzenia. Spółka posiada również prawo do korzystania z gruntów w użytkowaniu wieczystym. Spółka każdorazowo szacuje okres leasingu, biorąc pod uwagę istotne fakty i okoliczności, które mogą wpływać na przedłużenie bądź skrócenie okresu trwania umów.

W niektórych umowach występują opłaty zmienne oparte o wskaźnik inflacji, ogłoszony przez GUS za rok poprzedni. Element waloryzacji stanowi o ich zmiennym charakterze- opłaty te uwzględnia się przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu, gdyż oparte są o indeks. W niektórych przypadkach czynsz roczny powiększony jest o inne opłaty o charakterze zmiennym, inne niż opłaty zmienne zależne od stopy lub indeksu. Są to przykładowo płatności z tytułu podatku od nieruchomości bądź podatku od budowli. Opłaty te nie są uwzględniane w wycenie zobowiązań leasingowych.

Decyzje dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów udzielane są zazwyczaj na czas określony wynoszący 99 lat. Opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów ustalana jest jako procent wartości gruntu. Wysokość opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej podlega aktualizacji nie częściej niż raz na 3 lata, jeżeli wartość tej nieruchomości ulegnie zmianie, tym samym będzie to opłata o charakterze zmiennym zależnym od indeksu lub stawki, która jest uwzględniana w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu.

W bieżącym okresie nie wystąpiły istotne transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego.

Spółka leasinguje drobne wyposażenie biurowe (urządzenia drukujące, kserokopiarki, komputery, itp.), które traktuje jako leasingi aktywów o niskiej wartości. spółka zdecydowała się na zastosowanie zwolnienia i nie ujmowanie praw do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu w odniesieniu do tych umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Spółka korzysta z uproszczenia dla leasingów krótkoterminowych w przypadku umów najmu nieruchomości na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia poniżej 12 miesięcy, gdzie wynajmowane powierzchnie nie podlegały specjalnym dostosowaniom, nie ma istotnych barier wyjścia (np. kar za wcześniejsze rozwiązanie umowy) i obie strony mają praktyczną możliwość wynajęcia takiej powierzchni na rynku.

## **3.2 Przekształcenie danych porównywalnych w wyniku połączenia ze Spółkami GiEK.**

W związku z połączeniem z 6 oddziałami, przejętymi z GiEK S.A. , zrealizowanym w dniu 2 stycznia 2019 roku, dane porównawcze za rok 2018 zostały przekształcone w taki sposób, jakby połączenie nastąpiło na początku okresu porównywalnego. W roku 2019 w oddziale Zgierz dokonano odpisu aktualizującego nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 1.981.430,51, który nie został ujęty na moment przyłączenia oddziału do PGE EC S.A. Odpis dotyczy nakładów na projekt „Wymiany wyeksploatowanych sieci preizolowanych”. W związku z tym bilans

otwarcia został skorygowany o powyższą kwotę w pozycji Rzeczowe aktywa Trwałe. Z kolei w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis zaprezentowano w pozycji Koszt własny sprzedaży. W pozycji podatek dochodowy ujęto również podatek odroczony w kwocie 376.471,80 PLN.

Poniżej w tabelach oraz w notce 3.3 dotyczącej zmiany prezentacji danych zostały zaprezentowane przekształcone dane porównywalne dla Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 roku.

|                                                                                                      | Stan na<br>31 grudnia 2018<br><i>(dane przekształcone)</i> | Dane Spółek<br>przejmowanych | Stan na<br>31 grudnia 2018<br><i>(dane z ogłoszonego<br/>sprawozdania)</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                                                                       |                                                            |                              |                                                                            |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez<br/>wyłączenia podatków i opłat stron trzecich</i> | 4 815 781 468,43                                           | 1 316 222 018,21             | 3 499 559 450,22                                                           |
| <i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i>                                             | 28 522 715,71                                              | (669 366,19)                 | 29 192 081,90                                                              |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów</i>                                                    | 4 785 732 056,26                                           | 1 315 364 687,94             | 3 470 367 368,32                                                           |
| <i>Przychody ze sprzedaży pozostałych usług</i>                                                      | 73 645 184,04                                              | 10 282 659,07                | 63 362 524,97                                                              |
| <i>Przychody z wynajmu</i>                                                                           | 16 027 117,13                                              | 7 752 124,47                 | 8 274 992,66                                                               |
| <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>                                                                        | <b>4 875 404 357,43</b>                                    | <b>1 333 399 471,48</b>      | <b>3 542 004 885,95</b>                                                    |
| <i>Koszt własny sprzedaży</i>                                                                        | (4 454 607 482,67)                                         | (1 276 592 357,35)           | (3 178 015 125,32)                                                         |
| <b>ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>                                                             | <b>420 796 874,76</b>                                      | <b>56 807 114,13</b>         | <b>363 989 760,63</b>                                                      |
| <i>Koszty sprzedaży</i>                                                                              | (163 114 074,69)                                           | (27 400 548,27)              | (135 713 526,42)                                                           |
| <i>Koszty ogólnego zarządu</i>                                                                       | (259 707 429,96)                                           | (39 256 444,54)              | (220 450 985,42)                                                           |
| <i>Pozostałe przychody operacyjne</i>                                                                | 70 354 053,00                                              | 19 048 536,35                | 51 305 516,65                                                              |
| <i>Pozostałe koszty operacyjne</i>                                                                   | (40 720 523,47)                                            | (5 969 062,59)               | (34 751 460,88)                                                            |
| <b>ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                                      | <b>27 608 899,64</b>                                       | <b>3 229 595,08</b>          | <b>24 379 304,56</b>                                                       |
| <i>Przychody finansowe</i>                                                                           | 99 068 986,75                                              | 681 954,55                   | 98 387 032,20                                                              |
| <i>Koszty finansowe</i>                                                                              | (104 003 279,80)                                           | (5 896 334,57)               | (98 106 945,23)                                                            |
| <b>ZYSK/(STRATA) BRUTTO</b>                                                                          | <b>22 674 606,59</b>                                       | <b>(1 984 784,94)</b>        | <b>24 659 391,53</b>                                                       |
| <i>Podatek dochodowy</i>                                                                             | (97 436 850,22)                                            | (493 081,31)                 | (96 943 768,91)                                                            |
| <b>ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>                                                    | <b>(74 762 243,63)</b>                                     | <b>(2 477 866,25)</b>        | <b>(72 284 377,38)</b>                                                     |
| <b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>                                                                        |                                                            |                              |                                                                            |
| <i>Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia<br/>pracownicze</i>                     | (21 093 575,68)                                            | (19 321 387,94)              | (1 772 187,74)                                                             |
| <i>Podatek odroczony</i>                                                                             | 4 007 779,37                                               | 3 671 063,70                 | 336 715,67                                                                 |
| <b>INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO</b>                                                    | <b>(17 085 796,31)</b>                                     | <b>(15 650 324,24)</b>       | <b>(1 435 472,07)</b>                                                      |
| <b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>                                                                       | <b>(91 848 039,94)</b>                                     | <b>(18 128 190,49)</b>       | <b>(73 719 849,45)</b>                                                     |

|                                                                                              | Stan na<br>31 grudnia 2018<br><i>(dane przekształcone)</i> | Aktywa Spółek<br>przejmowanych | Stan na<br>31 grudnia 2018<br><i>(ogłoszone<br/>sprawozdanie)</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                                |                                                            |                                |                                                                   |
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                         |                                                            |                                |                                                                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                       | 4 301 767 411,61                                           | 1 491 580 371,28               | 2 810 187 040,33                                                  |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                   | 5 298 818,34                                               | 5 298 818,34                   |                                                                   |
| Wartości niematerialne                                                                       | 45 213 289,66                                              | 13 774 811,53                  | 31 438 478,13                                                     |
| Należności finansowe                                                                         | 3 216 327,64                                               | 16 327,64                      | 3 200 000,00                                                      |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa<br>wyceniane w wartości godziwej przez wynik<br>finansowy | 1 009 035,11                                               | -                              | 1 009 035,11                                                      |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych                                                      | 1 169 622 735,33                                           |                                | 1 169 622 735,33                                                  |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                                                              | 85 399 299,69                                              | 5 484 049,24                   | 79 915 250,45                                                     |
| Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla                                                        | 32 093 765,89                                              | 26 248 739,76                  | 5 845 026,13                                                      |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                          | 214 992 658,90                                             | 32 124 458,01                  | 182 868 200,89                                                    |
| <b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                   | <b>5 858 613 342,17</b>                                    | <b>1 574 527 575,80</b>        | <b>4 284 085 766,37</b>                                           |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       |                                                            |                                |                                                                   |
| Zapasy                                                                                       | 562 484 228,35                                             | 245 199 970,39                 | 317 284 257,96                                                    |
| Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla                                                        | 22 737 900,20                                              | 10 879 109,65                  | 11 858 790,55                                                     |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa<br>wyceniane w wartości godziwej przez wynik<br>finansowy | 4 502 970,52                                               | -                              | 4 502 970,52                                                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                           | 355 805 762,91                                             | 70 727 867,74                  | 285 077 895,17                                                    |
| Pożyczki i pozostałe należności finansowe                                                    | 77 116 677,72                                              | 718 265,33                     | 76 398 412,39                                                     |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                                                             | 40 318 185,10                                              | 1 265 966,27                   | 39 052 218,83                                                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                           | 142 139 571,03                                             | 20 346 329,87                  | 121 793 241,16                                                    |
| <b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                 | <b>1 205 105 295,83</b>                                    | <b>349 137 509,25</b>          | <b>855 967 786,58</b>                                             |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                          | <b>7 063 718 638,00</b>                                    | <b>1 923 665 085,05</b>        | <b>5 140 053 552,95</b>                                           |

|                                                         | Stan na<br>31 grudnia 2018<br><i>(dane przekształcone)</i> | Kapitały i Zobowiązania<br>Spółek przejmowanych | Stan na<br>31 grudnia 2018<br><i>(ogłoszone<br/>sprawozdanie)</i> |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>                          |                                                            |                                                 |                                                                   |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                   |                                                            |                                                 |                                                                   |
| Kapitał podstawowy                                      | 707 757 620,00                                             |                                                 | 707 757 620,00                                                    |
| Kapitał zapasowy                                        | 1 630 793 397,40                                           | 1 114 437 407,08                                | 516 355 990,32                                                    |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                            | 630 276,15                                                 |                                                 | 630 276,15                                                        |
| Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)                    | (185 821 751,75)                                           |                                                 | (185 821 751,75)                                                  |
| <b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>                             | <b>2 153 359 541,80</b>                                    | <b>1 114 437 407,08</b>                         | <b>1 038 922 134,72</b>                                           |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                      |                                                            |                                                 |                                                                   |
| Rezerwy długoterminowe                                  | 170 336 818,24                                             | 136 043 764,83                                  | 34 293 053,41                                                     |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling i leasing    | 239 260 072,06                                             | 202 576 593,34                                  | 36 683 478,72                                                     |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | -                                                          |                                                 | -                                                                 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 197 432 234,66                                             | 72 409 459,65                                   | 125 022 775,01                                                    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                        | 687 895,27                                                 | 687 895,27                                      | -                                                                 |
| Instrumenty pochodne                                    | 1 629 445,82                                               |                                                 | 1 629 445,82                                                      |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                     | 4 065 223,08                                               | 102 008,80                                      | 3 963 214,28                                                      |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                | <b>613 411 689,13</b>                                      | <b>411 819 721,89</b>                           | <b>201 591 967,24</b>                                             |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                     |                                                            |                                                 |                                                                   |
| Rezerwy krótkoterminowe                                 | 373 437 111,00                                             | 110 357 851,13                                  | 263 079 259,87                                                    |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling i leasing    | 2 918 548 461,74                                           | 18 929 791,84                                   | 2 899 618 669,90                                                  |
| Instrumenty pochodne                                    | 5 182 552,45                                               |                                                 | 5 182 552,45                                                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                    | 468 129 045,64                                             | 138 980 959,94                                  | 329 148 085,70                                                    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                        | 367 211 478,01                                             | 108 900 279,18                                  | 258 311 198,83                                                    |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 14 611 975,38                                              | 5 591 408,60                                    | 9 020 566,78                                                      |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                     | 149 826 782,85                                             | 14 647 665,39                                   | 135 179 117,46                                                    |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>               | <b>4 296 947 407,07</b>                                    | <b>397 407 956,08</b>                           | <b>3 899 539 450,99</b>                                           |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>                               | <b>4 910 359 096,20</b>                                    | <b>809 227 677,97</b>                           | <b>4 101 131 418,23</b>                                           |
| <b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>                      | <b>7 063 718 638,00</b>                                    | <b>1 923 665 085,05</b>                         | <b>5 140 053 552,95</b>                                           |

### 3.3 Zmiany prezentacji danych

W roku bieżącym Spółka w związku ze zmianą Polityki Rachunkowości zmieniła sposobu prezentacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyceny kontraktów na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz realizacji sprzedaży tych uprawnień:

- wycena kontraktów towarowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> obecnie prezentowana jest w pozostałej działalności operacyjnej, w sprawozdaniu finansowym za rok 2018 prezentowana była w pozostałej działalności finansowej,
- realizacja sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> obecnie - przychody ze sprzedaży prezentowane są w Przychodach ze sprzedaży towarów i produktów, natomiast koszty sprzedanych uprawnień w wartości sprzedanych towarów i materiałów. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok 2018 wynik na sprzedaży prezentowany był w Przychodach ze sprzedaży towarów i produktów.

|                                                  | Przekształcone dane<br>porównawcze<br>na dzień<br>01 stycznia 2019 | Wycena CO2           | Realizacja FX          | Koszt własny<br>sprzedanych<br>uprawnień CO2 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                   |                                                                    |                      |                        |                                              |                                   |
| <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>                    | <b>4 954 277 957,01</b>                                            |                      |                        | 78 873 599,58                                | <b>4 875 404 357,43</b>           |
| Koszt własny sprzedaży                           | (4 553 025 450,24)                                                 |                      | (19 544 367,99)        | (78 873 599,58)                              | (4 454 607 482,67)                |
| <b>ZYSK / (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>       | <b>401 252 506,77</b>                                              | <b>0,00</b>          | <b>(19 544 367,99)</b> | <b>0,00</b>                                  | <b>420 796 874,76</b>             |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji                   | (163 114 074,69)                                                   |                      |                        |                                              | (163 114 074,69)                  |
| Koszty ogólnego zarządu                          | (259 707 429,96)                                                   |                      |                        |                                              | (259 707 429,96)                  |
| Pozostałe przychody operacyjne                   | 84 252 394,11                                                      | 13 898 341,11        |                        |                                              | 70 354 053,00                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                      | (40 720 523,47)                                                    |                      |                        |                                              | (40 720 523,47)                   |
| <b>ZYSK/ (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b> | <b>21 962 872,76</b>                                               | <b>13 898 341,11</b> | <b>(19 544 367,99)</b> | <b>0,00</b>                                  | <b>27 608 899,64</b>              |
| Przychody finansowe                              | 85 170 645,64                                                      | (13 898 341,11)      |                        |                                              | 99 068 986,75                     |
| Koszty finansowe                                 | (84 458 911,81)                                                    |                      | 19 544 367,99          |                                              | (104 003 279,80)                  |
| <b>ZYSK / (STRATA) BRUTTO</b>                    | <b>22 674 606,59</b>                                               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>                                  | <b>22 674 606,59</b>              |

### 3.4 Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią najbardziej istotną pozycję aktywów Spółki PGE Energia Ciepła S.A.. Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne Spółka okresowo weryfikuje przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości odzyskiwalnej swojego majątku. W ocenie sytuacji rynkowej posługuje się zarówno własnymi narzędziami analitycznymi, jak i wsparciem ze strony Grupy Kapitałowej PGE i niezależnych ośrodków analitycznych.

W poprzednich okresach sprawozdawczych PGE Energia Ciepła S.A. dokonała odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w Elektrowni Rybnik. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów w powyżej wskazanych segmentach należą do nich m.in.:

- wzrost cen uprawnień do emisji CO2,
- wzrost cen paliwa podstawowego – węgla kamiennego,
- zmiany w regulacjach dotyczących praw majątkowych pochodzenia energii,
- aktualizacja stawek dotacji z Rynku Mocy,
- aktualizacja harmonogramu i wysokości nakładów na planowane remonty jednostek

#### Założenia makroekonomiczne

Głównie założenia cenowe tj. ceny energii elektrycznej, praw majątkowych pochodzenia energii, uprawnień do emisji CO2, węgla pochodziły z opracowania przygotowanego przez niezależnego eksperta.

Przyjęto prognozę cen energii określoną jako najbardziej prawdopodobną, przy czym w części pokrytej kontraktami, przyjęto ceny i warunki rozliczeń wynikające z tych kontraktów w okresie ich obowiązywania. Prognozy cen energii elektrycznej zakładają wzrost cen rynkowych w okresie prognozy.

Prognoza przychodów z rynku mocy od 2021 roku została opracowana przez zespół ekspertów PGE S.A., na podstawie założeń eksperckich jak również rzeczywistych wyników aukcji Rynku Mocy na lata 2021-2022.

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

### 3.5 Test na utratę wartości na dzień 30 listopada 2019

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 30 listopada 2019 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku całych elektrowni i elektrociepłowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od grudnia 2019 do końca 2030 roku. Przyszłe przepływy pokazane zostały poprzez wartość rezydualną obliczoną wg Modelu Gordona.



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

W związku z powyższym, Spółka nie zakłada skończonego okresu życia aktywów z uwagi na otoczenie regulacyjne, które ogranicza możliwość zaprzestania działalności. Ponadto, w sektorze ciepłowniczym, obserwujemy wydłużony okres eksploatacji urządzeń (kotłów, turbozespołów), które to eksploatowane są znacznie dłużej niż wynikałoby to z pierwotnych założeń. Z uwagi na powyższe w testach na utratę wartości założono kontynuowanie działalności (w postaci wartości rezydualnej), przy zachowaniu nakładów na poziomie odtworzeniowym, na obecnym majątku w długiej perspektywie z uwagi m.in na interes społeczny w postaci zapewniana dostaw ciepła. Podejście dotyczące okresu eksploatacji jest zbieżne ze strategią utrzymania majątku w PGE S.A.,

#### Szczegółowe założenia:

- podział aktywów produkcyjnych Spółki na odrębne ośrodki wypracowujące środki pieniężne: działalność dotycząca produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w ramach energetyki systemowej (realizowana w ramach oddziału Rybnik) oraz produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w kogeneracji z energią ciepłą (realizowana w ramach oddziałów: Kraków, Wybrzeże, Bydgoszcz, Gorzów, Kielce, Lublin, Rzeszów, Zgierz),
- z uwagi na powiązania ekonomiczne między oddziałami uznanie za jeden CGU (CGU Wybrzeże): Oddziału Gdańsk Oddziału Gdynia
- przyjęcie prognoz cen energii elektrycznej, ciepła, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz węgla kamiennego zgodnie z założeniami opracowanymi we współpracy z właścicielem Spółki – GK PGE,
- uwzględnienie od roku 2021 tzw. rynku mocy, tj. wynagrodzenia dla jednostek wytwórczych i redukujących zapotrzebowanie, niezbędnych dla zapewnienia bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) dla elektrociepłowni w okresie projekcji na poziomie 7,00%,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) dla elektrowni w okresie projekcji na poziomie 8,00%,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla których rozpoczęto prace budowlane.

Poniżej przedstawiono wyniki testów dla poszczególnych CGU przeprowadzonych na dzień 30 listopada 2019 r.

| Stan na 30.11.2019 | Wartość testowana<br>[mln PLN] | Wartość aktywów metodą<br>dochodową [mln PLN] | Stwierdzona utrata wartości<br>[mln PLN] |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|
| CGU Kraków         | 1.258                          | 3.203                                         | 0                                        |
| CGU Rybnik         | 0                              | 121                                           | 0                                        |
| CGU Wybrzeże       | 1.179                          | 3.612                                         | 0                                        |
| CGU Bydgoszcz      | 0                              | 0                                             | 0                                        |
| CGU Gorzów         | 665                            | 803                                           | 0                                        |
| CGU Kielce         | 6                              | 0                                             | 0                                        |
| CGU Lublin         | 182                            | 646                                           | 0                                        |
| CGU Rzeszów        | 469                            | 809                                           | 0                                        |
| CGU Zgierz         | 1                              | 0                                             | 0                                        |
| <b>RAZEM</b>       | <b>3.761</b>                   | <b>9.194</b>                                  | <b>0</b>                                 |

Testowane wartości CGU Rybnik, CGU Bydgoszcz, CGU Kielce i CGU Zgierz na dzień 30.11.2019 roku uwzględniają dokonane w latach poprzednich odpisy wartości aktywów. Odpisem objęte zostały środki trwałe oraz środki trwałe w budowie za wyjątkiem:

- gruntów nieprodukcyjnych,
- środków trwałych sfinansowanych dotacjami – do wartości nieumorzonych dotacji,

■ środków transportu

Podstawą do dokonania odpisów były przeprowadzone testy w latach poprzednich na utratę wartości aktywów, w wyniku których wartość użytkowa poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne była niższa od wartości bilansowych aktywów. Testy wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość dla CGU Rybnik, CGU Bydgoszcz, CGU Kielce i CGU Zgierz.

Do dnia 31.12.2019 roku łączna wartość dokonanych odpisów dla poszczególnych CGU na których testy wykazały konieczność objęcia odpisem wynosi:

| Stan na 31.12.2019 | Odpis<br>[mln PLN] |
|--------------------|--------------------|
| CGU Rybnik         | 1.118              |
| CGU Bydgoszcz      | 588                |
| CGU Kielce         | 170                |
| CGU Zgierz         | 151                |
| <b>RAZEM</b>       | <b>2.027</b>       |

Wyniki przeprowadzonego na dzień 30.11.2019r. testu wykazują, że wartość użytkowa w/w ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest równa lub bliska zero. Otrzymane wyniki nie dostarczają przesłanek do odwrócenia dokonanego w poprzednich latach odpisu aktualizującego wartość któregośkolwiek z Oddziałów PGE Energia Ciepła S.A..

Poniżej analiza wrażliwości wartości aktywów obliczonych metodą dochodową w zależności od zmiany stopy dyskonta WACC:

|               | Wartość testowana [mln PLN] | Wartość aktywów metodą dochodową WACC -0,5pp<br>[mln PLN] | Wartość aktywów metodą dochodową WACC +0,5pp<br>[mln PLN] |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| CGU Kraków    | 1.258                       | 3.636                                                     | 2.855                                                     |
| CGU Rybnik    | 0                           | 117                                                       | 144                                                       |
| CGU Wybrzeże  | 1.179                       | 4.105                                                     | 3.218                                                     |
| CGU Bydgoszcz | 0                           | 0                                                         | 0                                                         |
| CGU Gorzów    | 665                         | 913                                                       | 715                                                       |
| CGU Kielce    | 6                           | 0                                                         | 0                                                         |
| CGU Lublin    | 182                         | 738                                                       | 573                                                       |
| CGU Rzeszów   | 469                         | 903                                                       | 734                                                       |
| CGU Zgierz    | 1                           | 0                                                         | 0                                                         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>3.761</b>                | <b>10.412</b>                                             | <b>8.239</b>                                              |

Analiza wrażliwości na zmiany założeń dotyczących średnioważonego kosztu kapitału paramentów w racjonalnym przedziale nie wskazała na konieczność utworzenia odpisów.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 4. Przychody i koszty

#### 4.1 Przychody ze sprzedaży

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

##### Przychody

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

Przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra (produktu) klientowi. Przekazanie dobra następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym dobrem.

Do przychodów zalicza się:

- kwoty należne za sprzedane: energię elektryczną, ciepło, świadectwa pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych, uprawnienia do emisji oraz usługi działalności podstawowej, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty, podatek VAT, podatek akcyzowy oraz inne opłaty pobierane w imieniu stron trzecich,
- kwoty należne za sprzedane materiały i towary, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz podatek VAT.

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

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

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie.

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

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

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

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

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

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

Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Cena transakcyjna uwzględnia część lub całość kwoty

szacowanego wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy, inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej jednostka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniami Spółki - będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich.

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa, czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług samodzielnie (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu, by te dobra lub usługi zostały dostarczone przez inny podmiot (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka określa, czy jest zleceniodawcą czy pośrednikiem dla każdego określonego dobra lub usługi, które zostały przyrządzone klientowi. Określone dobro lub usługa jest odrębnym dobrem lub usługą (lub grupą odrębnych dóbr lub usług), które mają zostać dostarczone klientowi. Jeśli umowa z klientem zawiera więcej niż jedno określone dobro lub usługę, Grupa może być zleceniodawcą dla jednych określonych dóbr lub usług, a dla innych pośrednikiem.

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad określonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi.

Jeśli Spółka będąca zleceniodawcą wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za przekazanie określonych dóbr lub usług.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia określonego dobra lub usługi przez inny podmiot. Opłata lub prowizja należna Spółce może być kwotą wynagrodzenia, które jednostka zachowuje po zapłaceniu innemu podmiotowi wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi dostarczane przez ten podmiot.

#### **Przychody ze sprzedaży towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, a koszty poniesione można wiarygodnie oszacować. W szczególności przychody ze sprzedaży energii elektrycznej rozpoznaje się w momencie jej dostarczenia.

Do przychodów ze sprzedaży towarów i produktów zalicza się przede wszystkim:

- kwoty należne za sprzedane: energię elektryczną do odbiorców hurtowych i detalicznych, ciepło, gaz, świadectwa pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych, uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych, usługi dystrybucyjne i przesyłowe oraz pozostałe usługi działalności podstawowej,
- kwoty należne za sprzedane materiały i towary nie wymienione powyżej.

#### **Przychody ze sprzedaży usług**

Przychody z tytułu świadczonych usług rozpoznawane są w momencie wykonania danej usługi. Przychody z wykonania niezakończonych usług długoterminowej w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia sprawozdawczego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej realizacji, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody ujmowane są tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

W przychodach ze sprzedaży Spółka rozpoznała przychody, dla których wartość nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego. Kwota ujętych przychodów na podstawie szacunków w 2019r wynosiła ok. 30,6 mln zł, a w 2018r - 112,7 mln zł.

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

#### **Przychody ze sprzedaży ciepła**

Przychody są wyceniane według aktualnie obowiązujących stawek taryfowych, podlegających zatwierdzeniu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energii (URE). Stawki taryfowe dotyczą zamówionej mocy cieplnej, sprzedanej energii cieplnej i nośnika ciepła. Przychody zafakturowane z tytułu sprzedaży ciepła stanowią iloczyn opisanych wyżej stawek taryfowych i wolumenów sprzedaży.

Sprzedaż ciepła w ujęciu ilościowym pochodzi z przeprowadzonych odczytów układów pomiarowo-rozliczeniowych. Odczyty są dokonywane we wskazanych dniach roboczych każdego miesiąca kalendarzowego, w tym również w dacie zbliżonej do końca miesiąca. W związku z tym, na potrzeby zamknięcia sprawozdawczego możliwe są doszacowania wolumenu sprzedaży dla okresu między ostatnią datą odczytu w miesiącu a końcem tego miesiąca.

## Przychody z hurtowej sprzedaży energii elektrycznej

W obszarze sprzedaży hurtowej energii elektrycznej fakturowanie odbywa się w oparciu o zawarte umowy terminowe (RTT) i zawarte transakcje SPOT (RDN), na rynku OTC, pomiędzy spółkami grupy PGE i na towarowej giełdzie energii.

Sprzedaż energii elektrycznej na Rynek Bilansujący jest fakturowana w oparciu o dostarczane przez PSE SA (Operator Systemu Przesyłowego) Raporty Handlowe (RH) i Raporty Handlowe Korygujące (RHK). Rozliczenia na Rynku Bilansującym są dokonywane są w cyklu dekadowym.

Również w przypadku sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych (TPA), wiarygodność danych ilościowych sprzedaży gwarantują punkty pomiaru energii, odczytywane i weryfikowane przez właściwego terytorialnie Operatora Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

Cena sprzedaży energii elektrycznej determinowana jest kierunkiem sprzedaży:

- Cena rozliczeniowa odchyleń (CRO) na Rynku Bilansującym pochodzi z OSP (Operator Systemu Przesyłowego)
- Cena sprzedaży do odbiorców końcowych pochodzi z zawartych umów handlowych.
- Cena sprzedaży na rynek hurtowy pochodzi z zawartych transakcji handlowych (zarówno terminowych z datą realizacji w przyszłości, jak i spot).

Operator Systemu Przesyłowego (OSP) oraz Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD) są swego rodzaju gwarantem w zakresie rozliczeń ilościowych sprzedaży, zabezpieczając wiarygodność danych w zakresie dostarczanych ilości energii.

|                                                                                                 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                                     |                                   |                                   |
| <i>Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich</i>                                        | 9 696 776,88                      | 28 522 715,71                     |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:</b>                                       | <b>5 269 370 874,82</b>           | <b>4 864 605 655,84</b>           |
| Sprzedaż energii elektrycznej                                                                   | 3 798 389 655,99                  | 3 021 814 354,63                  |
| Sprzedaż regulacyjnych usług systemowych                                                        | 105 339 731,34                    | 101 511 602,72                    |
| Sprzedaż ciepła                                                                                 | 1 228 072 647,10                  | 1 203 916 382,71                  |
| Sprzedaż usług dystrybucyjnych ciepła                                                           | 32 580 893,21                     | 31 496 173,15                     |
| Sprzedaż usług dystrybucyjnych energii elektrycznej                                             | 8 533 221,87                      | 7 661 284,35                      |
| Przychody ze sprzedaży uprawnień CO <sub>2</sub>                                                | 62 006 827,98                     | 79 201 409,70                     |
| Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii                                                   | 22 020 196,12                     | 403 811 409,53                    |
| Pozostała sprzedaż towarów i materiałów                                                         | 12 427 701,21                     | 15 193 039,05                     |
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b>                                                             | <b>96 376 706,79</b>              | 73 645 184,04                     |
| <b>Przychody z najmu</b>                                                                        | <b>15 819 284,55</b>              | 16 027 117,13                     |
| <b>Przychody z tytułu rekompensat ustawa prądowa</b>                                            | <b>26 934 097,42</b>              | -                                 |
| <b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>                                                             | <b>5 408 500 963,58</b>           | <b>4 954 277 957,01</b>           |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów oraz usług przekazywanych klientowi w określonym momencie</i> | <b>5 408 500 963,58</b>           | <b>4 954 277 957,01</b>           |

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o kwotę 781 mln PLN jest głównie efektem wzrostu cen sprzedaży energii elektrycznej z 186,7 zł/MWh do 252,31 zł/MWh w 2019r

Z kolei odnotowano znaczny spadek przychodów ze sprzedaży praw pochodzenia energii. Spowodowane to jest brakiem kontynuacji wsparcia dla kogeneracji węglowej.

## Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki jest PGE Polska Grupa Energetyczna oraz PGE Dom Maklerski S.A. W 2019 roku sprzedaż do powyższych odbiorców stanowiła prawie 85% przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej. W 2018 roku sprzedaż do tych klientów wynosiła 35%. Wzrost obrotu do tych Spółek w porównaniu do 2018r wynika z faktu że sprzedaż odbywała się również poprzez Izbę Rozliczeniową Giełdy Towarowej co stanowiło w 2018r 33% sprzedaży natomiast w 2019 roku sprzedaż odbywała się poprzez PGE Dom Maklerski S.A.

## 4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanej energii elektrycznej, świadectw pochodzenia energii oraz pozostałych towarów i materiałów według cen nabycia.

Koszty, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając zgodność z zasadą memoriału z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

|                                                          | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM</b>                      |                                   |                                   |
| Amortyzacja i likwidacja                                 | 360 701 706,79                    | 346 808 901,99                    |
| Odpisy aktualizujące                                     | 192 717 086,53                    | 230 152 823,55                    |
| Zużycie materiałów i energii                             | 2 017 508 095,65                  | 1 870 287 217,06                  |
| Usługi obce                                              | 417 868 460,08                    | 388 616 938,46                    |
| Podatki i opłaty                                         | 637 470 621,27                    | 421 259 945,85                    |
| Koszty świadczeń pracowniczych                           | 459 635 638,47                    | 422 030 539,30                    |
| Pozostałe koszty rodzajowe                               | 38 081 521,77                     | 40 210 704,22                     |
| <b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>                       | <b>4 123 983 130,56</b>           | <b>3 719 367 070,43</b>           |
| Zmiana stanu produktów                                   |                                   |                                   |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | (35 578 401,77)                   | (36 090 307,20)                   |
| Koszty sprzedaży                                         | (184 589 689,84)                  | (163 114 074,69)                  |
| Koszty ogólnego zarządu                                  | (277 054 024,23)                  | (259 707 429,96)                  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                 | 1 259 505 668,97                  | 1 292 570 191,66                  |
| <b>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>                            | <b>4 886 266 683,69</b>           | <b>4 553 025 450,24</b>           |

Największa zmiana w kosztach rodzajowych dotyczy zużycia materiałów i energii. Pozycja ta wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o 147,2 mln PLN. Dotyczy to pozycji zużycia paliw produkcyjnych. Spowodowane jest wzrostem cen kluczowych paliw produkcyjnych, tj. węgla kamiennego i gazu.

Z kolei na znaczne odchylenie na pozycji „podatki i opłaty” - wzrost o 216 mln PLN ma koszt związany z utworzeniem rezerwy na obowiązek umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Głównym powodem wzrostu jest blisko dwukrotny wzrost średniej ceny zakupu tych uprawnień, oraz znaczące ograniczenie puli darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, dedykowanych do produkcji energii elektrycznej.



#### 4.2.1 Koszty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące

| Rok zakończony<br>31 grudnia 2019                                                         | Amortyzacja i likwidacja  |                           |                                 |                                       |                       | Odpisy aktualizujące      |                           |                                       |                       |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------|---|
|                                                                                           | Rzeczowe<br>aktywa trwałe | Wartości<br>niematerialne | Nieruchomości<br>i inwestycyjne | Prawa do<br>użytkowania<br>składników | RAZEM                 | Rzeczowe<br>aktywa trwałe | Wartości<br>niematerialne | Prawa do<br>użytkowania<br>składników | RAZEM                 |   |
| Koszt własny sprzedaży                                                                    | 326 623 175,68            | 1 768 161,55              | 230 606,39                      | 5 106 809,31                          | 333 728 752,93        | 163 349 436,64            | 25 399,59                 | 27 223 370,64                         | 190 598 206,87        |   |
| Koszty sprzedaży                                                                          | 89 641,29                 | 0,03                      | -                               | -                                     | 89 641,32             | -                         | -                         | -                                     | -                     | - |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                   | 10 525 279,27             | 14 128 557,68             | -                               | 2 222 616,94                          | 26 876 453,89         | 2 082 068,49              | 36 811,17                 | -                                     | 2 118 879,66          |   |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                               | -                         | -                         | -                               | -                                     | -                     | -                         | -                         | -                                     | -                     | - |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                            | 5 926,98                  | -                         | -                               | 931,67                                | 6 858,65              | -                         | -                         | -                                     | -                     | - |
| <b>RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b> | <b>337 244 023,22</b>     | <b>15 896 719,26</b>      | <b>230 606,39</b>               | <b>7 330 357,92</b>                   | <b>360 701 706,79</b> | <b>165 431 505,13</b>     | <b>62 210,76</b>          | <b>27 223 370,64</b>                  | <b>192 717 086,53</b> |   |

| Rok zakończony<br>31 grudnia 2018                                                         | Amortyzacja i likwidacja  |                           |                                 |   |                       | Odpisy aktualizujące      |                           |   |                         |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|---|-----------------------|---------------------------|---------------------------|---|-------------------------|---|
|                                                                                           | Rzeczowe<br>aktywa trwałe | Wartości<br>niematerialne | Nieruchomości<br>i inwestycyjne |   | RAZEM                 | Rzeczowe<br>aktywa trwałe | Wartości<br>niematerialne |   | RAZEM                   |   |
| Koszt własny sprzedaży                                                                    | 313 564 602,14            | 2 280 103,25              | 175 895,92                      | - | 316 020 601,31        | 230 126 333,55            | 26 490,00                 | - | 230 152 823,55          |   |
| Koszty sprzedaży                                                                          | 105 043,71                | -                         | -                               | - | 105 043,71            | -                         | -                         | - | -                       | - |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                   | 16 902 283,78             | 13 760 698,20             | -                               | - | 30 662 981,98         | -                         | -                         | - | -                       | - |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                               | 6 556,85                  | 9,31                      | -                               | - | 6 566,16              | -                         | -                         | - | -                       | - |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                            | -                         | -                         | -                               | - | -                     | -                         | -                         | - | -                       | - |
| <b>RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b> | <b>330 578 486,48</b>     | <b>16 040 810,76</b>      | <b>175 895,92</b>               |   | <b>346 795 193,16</b> | <b>230 126 333,55</b>     | <b>26 490,00</b>          |   | <b>230 152 823,55</b>   |   |
| Zmiana stanu produktów                                                                    | -                         | -                         | -                               | - | -                     | -                         | -                         | - | -                       | - |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki                                  | 13 708,83                 | -                         | -                               | - | 13 708,83             | -                         | -                         | - | -                       | - |
| <b>RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH</b>                              | <b>330 592 195,31</b>     | <b>16 040 810,76</b>      | <b>175 895,92</b>               |   | <b>346 808 901,99</b> | <b>230 126 333,55</b>     | <b>26 490,00</b>          |   | <b>- 230 152 823,55</b> |   |

#### 4.2.2 Zużycie materiałów i energii

|                                               | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszty paliwa produkcyjnego                   | 1 961 985 423,97                  | 1 820 800 279,92                  |
| Zużycie chemikaliów                           | 26 599 577,33                     | 27 496 713,79                     |
| Zużycie materiałów remontowo eksploatacyjnych | 9 327 651,02                      | 7 678 796,12                      |
| Zużycie energii                               | 4 495 594,19                      | 2 742 904,42                      |
| Pozostałe                                     | 15 099 849,14                     | 11 568 522,81                     |
| <b>RAZEM ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII</b>     | <b>2 017 508 095,65</b>           | <b>1 870 287 217,06</b>           |

#### 4.2.3 Usługi obce

|                                                | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Usługi remontowe                               | 134 235 870,26                    | 137 968 806,60                    |
| Koszty rozwoju rynku ciepła (MPEC, GPEC, OPEC) | 23 547 086,35                     | 25 135 620,56                     |
| Usługi związane z zakupem paliw                | 22 386 951,15                     | 22 758 807,19                     |
| Usługi informatyczne                           | 26 244 113,87                     | 16 668 253,29                     |
| Usługi doradcze                                | 93 966 950,19                     | 68 034 191,68                     |
| Usługi zagospodarowania odpadów                | 18 313 737,36                     | 17 511 283,77                     |
| Pozostałe                                      | 99 173 750,90                     | 100 539 975,37                    |
| <b>RAZEM KOSZTY USŁUG OBCYCH</b>               | <b>417 868 460,08</b>             | <b>388 616 938,46</b>             |

#### 4.2.4 Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia

Zatrudnienie (w etatach) w Spółce na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosło 3 392,31 a na dzień 31 grudnia 2018 roku 3 276,87.

|                                                                            | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenia                                                              | 341 731 197,84                    | 323 404 366,34                    |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                                             | 64 236 147,05                     | 55 250 647,89                     |
| Koszty świadczeń emerytalnych                                              | 1 117 657,49                      | 1 000 260,85                      |
| Nagrody jubileuszowe, deputaty                                             | 4 344 032,32                      | 4 430 747,13                      |
| Inne świadczenia po okresie zatrudnienia                                   | 2 573 888,26                      | 2 497 196,52                      |
| Zmiana wartości rezerw pracowniczych                                       | 3 195 587,14                      | 277 629,58                        |
| Koszty dotyczące Programów Dobrowolnych Odejść                             | -                                 | 416,91                            |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych                                   | 42 437 128,37                     | 35 169 274,08                     |
| <b>RAZEM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH, W TYM:</b>                        | <b>459 635 638,47</b>             | <b>422 030 539,30</b>             |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży                                  | 251 645 115,29                    | 256 315 423,14                    |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży                                         | 35 521 100,19                     | 9 481 768,41                      |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu                                  | 171 897 734,51                    | 155 499 415,56                    |
| Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | 571 688,48                        | 733 932,19                        |

#### 4.2.5 Podatki i opłaty

W pozycji podatki i opłaty Spółka ujmuje głównie koszty utworzenia rezerwy na brakujące uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> oraz koszty rezerwy na obowiązki umorzenia certyfikatów.

W roku 2019 nie obowiązywał już system wsparcia dla wytwarzania energii w instalacjach wysokosprawnej kogeneracji i w związku z tym Spółka poniosła niższy koszt umorzenia certyfikatów kolorowych o 32,7 mln zł.

|                                                      | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszt umorzonych uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> | 531 531 039,27                    | 265 029 881,65                    |
| Koszt umorzenia certyfikatów                         | 18 221 520,25                     | 50 977 010,65                     |
| Podatek od nieruchomości                             | 61 127 568,28                     | 61 212 336,27                     |
| Koszty ochrony środowiska                            | 14 537 889,62                     | 16 700 977,03                     |
| Pozostałe podatki i opłaty                           | 12 052 603,85                     | 27 339 740,25                     |
| <b>RAZEM PODATKI I OPŁATY</b>                        | <b>637 470 621,27</b>             | <b>421 259 945,85</b>             |

#### 4.2.6 Pozostałe koszty rodzajowe

|                                         | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Sponsoring i reklama                    | 1 250 468,34                      | 644 132,35                        |
| Wynagrodzenia kadry menadżerskiej       | 5 009 718,22                      | 9 776 242,13                      |
| Ubezpieczenia majątkowe                 | 20 942 587,76                     | 21 586 697,47                     |
| Podróże służbowe                        | 3 589 475,90                      | 3 611 196,97                      |
| Koszty reprezentacji                    | 4 108 661,88                      | 3 334 591,72                      |
| Pozostałe                               | 3 180 609,67                      | 1 257 843,58                      |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE</b> | <b>38 081 521,77</b>              | <b>40 210 704,22</b>              |

W pozycji pozostałych kosztów rodzajowych Spółka ujmuje głównie koszty ubezpieczeń majątkowych.

### 4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

##### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi, odnoszonymi w koszt własny sprzedaży lub odnoszonych w inne całkowite dochody,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością,
- wycenami instrumentów finansowych dotyczących kontraktów zakupu i sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

|                                                                         | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                                   |                                   |                                   |
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych/ wartości niematerialnych    | 6 579 886,28                      | 6 004 823,77                      |
| Dotacje                                                                 | 13 089 449,43                     | 13 840 388,86                     |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności                          | 816 648,25                        | 470 273,50                        |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów -zapasy | -                                 | 9 800 934,64                      |
| Rozwiązanie rezerw                                                      | -                                 | 450 008,10                        |
| Otrzymane i naliczone kary, grzywny, odszkodowania                      | 42 307 135,19                     | 22 709 064,89                     |
| Zwrot podatków                                                          | 601,58                            | 119,92                            |
| Zwrot kosztów postępowania sądowego                                     | 2 757,92                          | -                                 |
| Umorzone zobowiązania                                                   | 217 777,17                        | 52 830,89                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne otrzymane nieodpłatnie   | 189 461,95                        | 38 592,95                         |
| Efekt zmiany założeń do wyceny rezerw rekultywacyjnych                  | -                                 | 16 836,77                         |
| Nadwyżki / Ujawnienia aktywów                                           | 331 382,68                        | 10 059 689,22                     |
| Wycena kontraktów CO2                                                   | 59 214 726,49                     | 14 785 354,34                     |
| Pozostałe                                                               | 5 407 465,38                      | 6 023 476,26                      |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                             | <b>128 157 292,32</b>             | <b>84 252 394,11</b>              |

W bieżącym okresie w pozostałych przychodach operacyjnych Spółka ujmuje głównie przychód z wycen zawartych kontraktów forward na zakup uprawnień do emisji CO2 w kwocie 59,1 mln PLN w 2019r (13,9 mln PLN w okresie porównywalnym).

Znaczącą pozycją są również przychody z tytułu kar umownych w kwocie 42,3 mln PLN, w okresie porównawczym Spółka ujęła z tego samego tytułu w kwocie 22,7 mln PLN.

|                                                                        | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>                                     |                                   |                                   |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych/ wartości niematerialnych | 731 220,49                        | 2 022 349,33                      |
| Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych/ wartości niematerialnych       | 27 009,78                         | 37 500,00                         |
| Przekazane darowizny                                                   | 4 122 805,00                      | 4 512 800,06                      |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności                          | 38 253 804,68                     | 19 076 892,58                     |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów         | -                                 | 97 560,98                         |
| Utworzenie rezerw                                                      | 1 121 037,20                      | 72 830,85                         |
| Efekt zmiany założeń do wyceny rezerw rekultywacyjnych                 | 5 327 885,03                      | 6 575 676,09                      |
| Odszkodowania                                                          | 472 309,27                        | 444 835,72                        |
| Koszty postępowania spornego                                           | 25 162,21                         | 1 653,00                          |
| Likwidacja szkód i awarii                                              | 73 484,06                         | 314 863,08                        |
| Umorzone i spisane należności                                          | 135 727,99                        | -                                 |
| Koszty działalności socjalnej                                          | 149 650,12                        | 48 053,55                         |
| Likwidacja zapasów oraz rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych      | 270 003,77                        | 1 073 724,75                      |
| Różnice inwentaryzacyjne                                               | 8 113 628,04                      | -                                 |
| Pozostałe                                                              | 6 956 471,86                      | 6 441 783,48                      |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>                               | <b>65 780 199,50</b>              | <b>40 720 523,47</b>              |

W bieżącym okresie w pozostałych kosztach operacyjnych Spółka ujmuje głównie odpisy na należności z tytułu kar umownych w kwocie 38,3 mln PLN, w okresie porównawczym Spółka ujęła z tego samego tytułu w kwocie 19,1 mln PLN.

#### 4.3.1 Wycena transakcji związanych z uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>

Jak opisano w nocie 3.2 do niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka prezentuje wycenę forwardów na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO2 oraz związanych z nimi forwardów walutowych w Pozostałych przychodach i Pozostałych kosztach operacyjnych. Przychody ze

sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ujmowane są w Przychodach ze sprzedaży towarów i produktów, natomiast koszty sprzedanych uprawnień w Wartości sprzedanych towarów i materiałów.

| PRZYCHODY                                                             | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wycena forward towarowy                                               | 4 723 285,91                      | (8 593 745,29)                    |
| Wycena forward walutowy                                               | 53 520 091,64                     | 22 492 086,40                     |
| Przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> poza GK PGE | 62 006 827,98                     | 79 201 409,70                     |
| Zysk w wyniku realizacji transakcji forward walutowy                  |                                   |                                   |
| Aktualizacja wartości posiadanych uprawnień do emisji                 |                                   |                                   |
| <b>PRZYCHODY Z TYTUŁU CO<sub>2</sub>, RAZEM</b>                       | <b>120 250 205,53</b>             | <b>93 099 750,81</b>              |
| KOSZTY                                                                | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
| Wycena forward towarowy                                               |                                   |                                   |
| Wycena forward walutowy                                               | (861 160,45)                      |                                   |
| Wartość sprzedanych uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> poza GK PGE   | (58 096 622,21)                   | (78 873 599,59)                   |
| Strata na realizacji transakcji forward walutowy                      | (6 599 315,41)                    | (19 544 367,99)                   |
| <b>KOSZTY Z TYTUŁU CO<sub>2</sub>, RAZEM</b>                          | <b>(65 557 098,07)</b>            | <b>(98 417 967,58)</b>            |

#### 4.4 Przychody i koszty finansowe

##### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

###### Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem instrumentów pochodnych związanych z uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- Straty/zysku z tyt. Utraty wartości rozpoznanej zgodnie z modelem oczekiwanej straty kredytowej
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej składnika rzeczowych aktywów trwałych, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek,
- część opłaty z tytułu leasingu finansowego stanowiącą koszt finansowania, wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości netto na dzień sprawozdawczy danego instrumentu finansowego.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

|                                                                                                   | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>                                      |                                   |                                   |
| Dywidendy i udziały w zyskach                                                                     | 64 871 768,17                     | 57 767 775,56                     |
| Odsetki leasing                                                                                   | 1 057,50                          | -                                 |
| Odsetki pozostałe                                                                                 | 1 806 451,03                      | 3 306 034,45                      |
| Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących                                        | 77 957,81                         | 3 965,13                          |
| Zysk ze zbycia inwestycji                                                                         | 30 881 221,12                     | 20 995 404,57                     |
| Aktualizacja wartości instrumentów finansowych, w tym:                                            |                                   | 179 743,96                        |
| <i>Instrumenty pochodne (forwardy walutowe)</i>                                                   | -                                 | 179 743,96                        |
| Dodatnie różnice kursowe                                                                          | 624 783,62                        | 227 570,66                        |
| Pozostałe przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych                                   | 821,46                            | -                                 |
| <b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>                                      | <b>98 264 060,71</b>              | <b>82 480 494,33</b>              |
| <b>POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                                              |                                   |                                   |
| Rozwiązanie rezerw (odsetki)                                                                      | -                                 | 39 503,00                         |
| Straty/zysku z tyt. Utraty wartości rozpoznanej zgodnie z modelem oczekiwanej straty kredytowej ( | 59 836,50                         |                                   |
| Pozostałe                                                                                         | 2 236 029,70                      | 2 650 648,31                      |
| <b>POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                                              | <b>2 295 866,20</b>               | <b>2 690 151,31</b>               |
| <b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                                                  | <b>100 559 926,91</b>             | <b>85 170 645,64</b>              |

W okresie sprawozdawczym Spółka rozpoznała zysk na sprzedaży udziału PGE Ekoserwis Sp.z.o.o. w kwocie 30,9 mln PLN.

|                                                              | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>    |                                   |                                   |
| Odsetki -leasing                                             | 6 172 159,46                      | -                                 |
| Odsetki                                                      | 81 019 646,01                     | 77 736 375,06                     |
| Aktualizacja wartości inwestycji finansowych                 | 4 000 167,49                      | -                                 |
| Odpis aktualizujący                                          | 2 957,70                          | 131 972,51                        |
| Strata ze zbycia inwestycji                                  | -                                 | (169 365,98)                      |
| Ujemne różnice kursowe                                       | 17 998,23                         | 295 798,12                        |
| Pozostałe koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych | -                                 | 233 082,00                        |
| <b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>    | <b>91 212 928,89</b>              | <b>78 227 861,71</b>              |
| <b>POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE</b>                            |                                   |                                   |
| Koszty odsetkowe z tytułu odwracania dyskonta                | 4 979 719,18                      | 4 622 142,25                      |
| Odsetki od zobowiązań budżetowych                            | 231 788,71                        | 3 952,00                          |
| Utworzenie rezerw                                            | 111 828,34                        | 30 855,03                         |
| Pozostałe                                                    | 1 119 529,02                      | 1 574 100,82                      |
| <b>POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE</b>                            | <b>6 442 865,25</b>               | <b>6 231 050,10</b>               |

Koszty odsetek dotyczą głównie zaciągniętych pożyczek, opisanych w nocie 24.1.2 niniejszego sprawozdania finansowego.



## 5. Podatek dochodowy

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Podatki

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Ujmowane jest rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, oraz zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie rozliczane z kapitałem własnym.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy albo składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- różnic związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których możliwe jest kontrolowanie terminu odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, za wyjątkiem:

- przypadków, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- różnic związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmuje się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej weryfikuje się na każdy dzień sprawozdawczy. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe. Spółka dokonuje kompensaty aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Spółka obniża wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Od wartości zobowiązania z tytułu leasingu jest tworzone aktywo na podatek odroczony, zaś od wartości środków trwałych, przyjętych na majątek jest tworzona rezerwa na podatek odroczony. Leasing od środków trwałych MSS16 jest prezentowany w podatku odroczonym w szoku rozwartym.

#### 5.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone dnia 31 grudnia 2019 roku oraz dnia 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

|                                                                                                            | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>                                              |                                   |                                   |
| Bieżący podatek dochodowy                                                                                  | (129 817,00)                      | (13 735 982,65)                   |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                                            |                                   | 1 010 938,18                      |
| Odroczony podatek dochodowy                                                                                | 76 518 133,74                     | (86 347 921,63)                   |
| Podatek wewnątrzkoncernowy                                                                                 |                                   | 1 636 115,87                      |
| <b>KORZYŚĆ PODATKOWA/(OBCIĄŻENIA PODATKOWE) WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>                       | <b>76 388 316,74</b>              | <b>(97 436 850,23)</b>            |
| <b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>                                         |                                   |                                   |
| Podatek od zysków/(strat) aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia | 4 018 472,25                      | 4 007 779,38                      |
| <b>Korzyść podatkowa ujęta w innych całkowitych dochodach (kapitałe własnym)</b>                           | <b>4 018 472,25</b>               | <b>4 007 779,38</b>               |

## 5.2 Efektywna stawka podatkowa

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

|                                                                                                   | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>                                                  | <b>125 871 791,41</b>             | <b>22 674 606,59</b>              |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%                 | 23 915 640,00                     | 4 308 175,00                      |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                                   | -                                 | (1 010 938,18)                    |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów                                                 | <b>11 899 608,76</b>              | 5 611 777,94                      |
| - Utworzenie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących                                      | (485 924,02)                      | 5 862,46                          |
| - Pozostałe                                                                                       | 12 385 532,78                     | 5 605 915,48                      |
| Przychody niebędące podstawą do opodatkowania                                                     | <b>(14 244 928,17)</b>            | <b>(17 004 857,67)</b>            |
| - Dywidendy                                                                                       | (12 325 635,95)                   |                                   |
| - Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących                                     |                                   | (4 474,26)                        |
| - Pozostałe                                                                                       | (1 919 292,21)                    | (17 000 383,41)                   |
| Pozostałe                                                                                         | (97 958 637,34)                   | 105 532 693,13                    |
| <b>PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ</b>                                                | <b>(76 388 316,74)</b>            | <b>97 436 850,22</b>              |
| <b>KORZYŚĆ PODATKOWA/(OBCIĄŻENIA PODATKOWE) WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>              | <b>(76 388 316,74)</b>            | <b>97 436 850,22</b>              |
| Pozycja "Pozostałe" obejmuje :                                                                    |                                   |                                   |
| Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego w tym:                                          |                                   | 9 174 314,87                      |
| Odpis wartości akcji spółki Pollytag S.A.                                                         |                                   | 1 549 272,11                      |
| Koszty finansowania zewnętrznego nie ujęte wcześniej jako koszty uzyskania przychodów podatkowych | (26 905 032,86)                   | 26 905 032,86                     |
| Różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych                                 | (65 677 691,60)                   | 67 354 616,00                     |
| Zysk z działalności kapitałowej                                                                   | (6 138 633,90)                    |                                   |
| Amortyzacja podatkowa za styczeń 2019 (KUP w PGE GiEK S.A.)                                       | 668 090,37                        |                                   |
| Pozostałe                                                                                         | 94 630,65                         | 549 457,29                        |
| <b>SUMA</b>                                                                                       | <b>(97 958 637,34)</b>            | <b>105 532 693,13</b>             |

Na kwotę 97 958 tys. PLN składają się:

- nierozliczone odsetki od pożyczek w kwocie 26 905 tys. PLN związane z limitem cienkiej kapitalizacji. W 2018 roku istniało ryzyko braku możliwości rozliczenia podatkowo odsetek z lat ubiegłych, ze względu na niejasne przepisy. W 2019 roku Spółka otrzymała pozytywną wiążącą interpretację podatkową, która pozwala rozliczyć odsetki w 2019 roku i w latach kolejnych.

- część straty podatkowej z 2014 roku w kwocie 6 139 tys PLN. Z prognoz wyniku na 2019 rok, sporządzonych na dzień 31 grudnia 2018 roku wynikało, że Spółce nie uda się rozliczyć pozostałej straty podatkowej z 2014 roku (ostatni możliwy rok na rozliczenie tej straty). W związku z powyższym, w 2018 roku dokonano odpisu na aktywo na podatek odroczony od straty podatkowej. Jednak wbrew przewidywaniom Spółka uzyskała w 2019 roku wynik na działalności kapitałowej, co pozwoliło na jej rozliczenie.
- w 2019 roku spółka utworzyła aktywo na podatek odroczony w kwocie 65 677 tys PLN od różnicy pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych. Na dzień 31.12.2018 nie została rozpoznana roku część aktywa na podatek odroczony od różnicy pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych w oddziałach CUW, Rybnik, Kraków i Wybrzeże, ponieważ prognozowane wyniki finansowe na moment sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2018 wskazywały na wysokie prawdopodobieństwo braku możliwości realizacji aktywa w przyszłości. Z uwagi na fakt, że w 2019 roku zaniechany został projekt budowy elektrowni Ruda oraz wartość podatkowa środków trwałych znacznie spadła w wyniku ich likwidacji, poziom aktywa na podatek odroczony uległ istotnemu zmniejszeniu. Dodatkowo analiza najnowszych prognoz wskazuje, że całe aktywo może zostać rozliczone. W związku z powyższym na dzień 31.12.2019 aktywo zostało ujęte w księgach rachunkowych w pełnej wartości

## 5.3 Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

### 5.3.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

|                                                                                     | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ELEMENTY AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO</b>                                |                            |                            |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych | 94 322 603,94              | 440 737 490,43             |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych         | 1 864 988,16               | 132 282,19                 |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych      | 74 848,90                  | 4 092 085,45               |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów                     | 581 390,79                 | 1 977 698,49               |
| Rezerwy na rekultywację                                                             | 7 041 279,69               | 5 754 699,72               |
| Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>                             | 51 823 696,35              | 56 084 763,93              |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                                  | 45 159 980,60              | 41 845 505,07              |
| Pozostałe rezerwy                                                                   | 5 757 766,59               | 13 620 032,40              |
| Nieuznane za KUP odsetki od pożyczek oraz inne koszty finansowania dłużnego         | 37 186 709,44              | 8 435 387,41               |
| Koszty okresu niezrealizowane podatkowo                                             | 3 353 999,39               | 3 477 573,35               |
| Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura                                               |                            |                            |
| Straty podatkowe                                                                    | 148 978 248,36             | 61 787 081,24              |
| Różnica między bilansową a podatkową wartością MSSF 16                              | 40 079 608,82              | -                          |
| Pozostałe                                                                           | 1 566 861,26               | 1 263 441,62               |
| <b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>                              | <b>437 791 982,29</b>      | <b>639 208 041,31</b>      |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów                                                 | -                          | -                          |
| <b>AKTYWA NETTO Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>                        | <b>437 791 982,29</b>      | <b>639 208 041,31</b>      |

### Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego - aktywa

|                                                                                    | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA</b>                                                    | <b>639 249 996,47</b>             | <b>435 594 040,65</b>             |
| Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym                                      | 51 631 082,52                     | (51 515 496,73)                   |
| Zmiany w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami                             | 3 874 720,54                      | 3 972 667,07                      |
| Zmiany w korespondencji z zyskami zatrzymanymi                                     | 143 751,72                        | 754 998,62                        |
| Pozostałe zmiany                                                                   | (311 382,09)                      | 250 401 831,68                    |
| Działalność wydzielona                                                             | (256 796 186,87)                  |                                   |
| Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie rozpoznana w bilansie | <b>1 549 272,11</b>               | <b>37 628 619,84</b>              |
| <b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA</b>                                                    | <b>437 791 982,29</b>             | <b>639 208 041,29</b>             |

Spółka nie tworzy aktywa na podatek odroczony od różnicy pomiędzy wartością podatkową a wartością księgową posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych.

Spółka obniża wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznany na 31 grudnia 2019 r. wynika z niepewności co do możliwości realizacji tego aktywa przez Spółkę.

Spółka przeprowadziła testy na możliwość rozliczenia strat podatkowych w kolejnych latach z których wynika, że będzie to możliwe. Przeprowadzono również testy na możliwość rozliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego w zakresie odpisów aktualizujących środki trwałe w budowie które również przebiegły pozytywnie.

### 5.3.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

|                                                                                              | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ELEMENTY REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>                                          |                            |                            |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych          | 322 817 942,35             | 364 795 885,19             |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową pozostałych aktywów finansowych      | 57 939,48                  | 50 108,69                  |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych               | 33 967,04                  | 34 644,92                  |
| Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii | 376 006,93                 | 27 331 745,92              |
| Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>                                                        | 6 397 064,41               | 7 054 291,40               |
| Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT                                                        | 8 781,28                   | -                          |
| Przychody okresu niezrealizowane podatkowo                                                   | 3 174 346,28               | 1 921 343,67               |
| Doszacowanie przychodów                                                                      | 5 646,53                   |                            |
| Różnica między bilansową a podatkową wartością MSSF 16                                       | 34 721 164,59              |                            |
| Pozostałe                                                                                    | 23 737 282,72              | 23 027 362,62              |
| <b>REZERWA BRUTTO Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>                                | <b>391 330 141,61</b>      | <b>424 215 382,41</b>      |

### Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego - rezerwa

|                                                        | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA</b>                        | <b>424 215 382,44</b>             | <b>129 266 797,21</b>             |
| Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym          | -24 887 051,22                    | 33 196 309,02                     |
| Zmiany w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami |                                   | -                                 |
| Pozostałe zmiany                                       | (269 426,95)                      | 261 734 276,21                    |
| Działalność wydzielona                                 | (7 728 762,66)                    | -                                 |
| <b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA</b>                        | <b>391 330 141,61</b>             | <b>424 197 382,44</b>             |

#### PO SKOMPENSOWANIU SALD PODATEK ODROZONY SPÓŁKI PREZENTOWANY JEST JAKO:

|                                                 |                      |                      |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 46 461 840,68        | 214 992 658,90       |
| Pozycja "Pozostałe" obejmuje :                  |                      |                      |
| Niezapłacone Kary umowne                        | 754 330,30           | 3 533 335,84         |
| MPEC/ GPEC                                      | 17 830 595,62        | 17 231 062,98        |
| Odszkodowanie-pożar Rybnik                      | -                    | 702 810,00           |
| Szacunek akcyzy -certyfikaty do umorzenia       | 131 797,19           | 984 979,94           |
| Wycena FX                                       | 4 677 430,06         | -                    |
| Szacunek rekompensaty ustawa prądowa            | 156 621,18           | -                    |
| Pozostałe zmiany                                | 186 508,37           | 575 173,85           |
| <b>SUMA</b>                                     | <b>23 737 282,72</b> | <b>23 027 362,61</b> |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 6. Rzeczowe aktywa trwałe

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

##### Rzeczowe aktywa trwałe

Przez rzeczowe aktywa trwałe rozumie się aktywa:

- które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej (lub po koszcie zakładanym dla środków trwałych używanych przed dniem przejścia na MSSF) pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów.

Kapitalizowanie kosztów nabycia bądź wytworzenia kończy się w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

Na dzień nabycia lub wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych Spółka identyfikuje i wyodrębnia wszystkie istotne w porównaniu z ceną nabycia, kosztem wytworzenia lub kosztem zakładanym całej pozycji części składowe wchodzące w skład danego składnika aktywów i amortyzuje osobno każdą taką część. Spółka ujmuje również jako element składnika rzeczowych aktywów trwałych koszty remontów kapitalnych i okresowych przeglądów. Wartość początkową powiększają koszty ulepszenia składnika rzeczowych aktywów trwałych, polegającego na przebudowie, rozbudowie, adaptacji, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że uzyskane nowe właściwości użytkowe przewyższają pierwotne właściwości użytkowe istniejącą w chwili przyjęcia do używania.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

| Grupa rodzajowa                                       | Średni pozostały okres amortyzacji w latach | Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 40                                          | 20-60                                           |
| Maszyny i urządzenia techniczne                       | 17                                          | 10-23                                           |
| Środki transportu                                     | 5                                           | 2-5                                             |
| Inne rzeczowe aktywa trwałe                           | 15                                          | 5-23                                            |

Okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych zostały określone w oparciu o aktualną strategię Grupy w odniesieniu do żywotności bloków energetycznych.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna rzeczowych aktywów trwałych podlegają corocznej weryfikacji. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w roku, w którym dokonano weryfikacji oraz w okresach następnych.

W przypadku konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość niefinansowego majątku trwałego Spółka dokonuje aktualizacji zgodnie z zasadami opisanymi w nocie nr 3.3 i 3.4 (Test na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych)

Inwestycje rozpoczęte dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania składnika rzeczowych aktywów trwałych do używania.

|                                                  | <b>Stan na<br/>31 grudnia 2019</b> | <b>Stan na<br/>31 grudnia 2018</b> |
|--------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Grunty                                           | 8 653 607,50                       | 6 724 976,50                       |
| Budynki i lokale                                 | 1 264 446 368,35                   | 1 305 012 345,08                   |
| Urządzenia techniczne                            | 2 819 065 077,49                   | 2 834 450 640,26                   |
| Środki transportu                                | 4 416 509,99                       | 4 040 493,06                       |
| Aktywowane koszty usuwania nadkładu              | -                                  | -                                  |
| Inne rzeczowe aktywa trwałe                      | 10 917 843,41                      | 9 904 959,81                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe w budowie                 | 103 888 364,24                     | 141 633 996,91                     |
| <b>WARTOŚĆ NETTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</b> | <b>4 211 387 770,98</b>            | <b>4 301 767 411,62</b>            |

W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

|                                                   | <b>Grunty</b>       | <b>Budynki, lokale i<br/>obiekty inżynierii<br/>lądowej i wodnej</b> | <b>Urządzenia<br/>techniczne<br/>i maszyny</b> | <b>Środki<br/>transportu</b> | <b>Inne rzeczowe<br/>aktywa trwałe</b> | <b>Rzeczowe aktywa<br/>trwałe w budowie</b> | <b>Razem</b>            |
|---------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|
| <b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO</b>                    |                     |                                                                      |                                                |                              |                                        |                                             |                         |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2019</b>                   | <b>9 422 429,50</b> | <b>2 404 956 042,84</b>                                              | <b>5 229 109 163,07</b>                        | <b>13 658 988,15</b>         | <b>31 987 841,08</b>                   | <b>291 444 326,37</b>                       | <b>7 980 578 791,01</b> |
| Nakłady inwestycyjne                              | -                   | -                                                                    | -                                              | -                            | -                                      | 457 212 262,99                              | 457 212 262,99          |
| Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie | -                   | 71 993 217,60                                                        | 507 539 642,40                                 | 3 114 583,57                 | 5 535 262,78                           | (588 182 706,35)                            | -                       |
| Likwidacja, zbycie, zaniechanie                   | -                   | (1 253 625,22)                                                       | (55 790 483,89)                                | (170 405,00)                 | (227 705,33)                           | -                                           | (57 442 219,44)         |
| Sprzedaż                                          | (69 194,00)         | -                                                                    | (7 796 548,57)                                 | (589 301,28)                 | -                                      | (2 697 128,89)                              | (11 152 172,74)         |
| Przyrost w wyniku usuwania nadkładu               | -                   | -                                                                    | -                                              | -                            | -                                      | -                                           | -                       |
| Efekt zmiany założeń                              | -                   | -                                                                    | -                                              | (503 953,68)                 | -                                      | -                                           | (503 953,68)            |
| Przemieszczenia pomiędzy grupami                  | -                   | 14 697 842,56                                                        | (6 398 911,12)                                 | (194 249,80)                 | (59 038,18)                            | -                                           | 8 045 643,46            |
| Działalność wydzielona                            | (687 363,00)        | (279 129 171,85)                                                     | (899 586 603,46)                               | (541 548,63)                 | (5 639 836,91)                         | (8 551 539,03)                              | (1 194 136 062,88)      |
| Pozostałe                                         | -                   | (80 000,00)                                                          | -                                              | (2 639 562,14)               | -                                      | (12 187 060,33)                             | (14 906 622,47)         |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2019</b>                   | <b>8 665 872,50</b> | <b>2 211 184 305,93</b>                                              | <b>4 767 076 258,43</b>                        | <b>12 134 551,19</b>         | <b>31 596 523,44</b>                   | <b>137 038 154,76</b>                       | <b>7 167 695 666,25</b> |
| <b>UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>        |                     |                                                                      |                                                |                              |                                        |                                             |                         |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2019</b>                   | <b>2 697 453,00</b> | <b>1 099 943 697,76</b>                                              | <b>2 394 658 522,81</b>                        | <b>9 618 495,10</b>          | <b>22 082 881,27</b>                   | <b>149 810 329,46</b>                       | <b>3 678 811 379,40</b> |
| Amortyzacja                                       | 93 215,49           | 73 203 580,84                                                        | 259 718 342,29                                 | 564 523,02                   | 1 875 707,67                           | 1 788 653,91                                | 337 244 023,22          |
| Odpisy aktualizujące                              | (2 685 188,00)      | 35 837 684,29                                                        | 237 326 723,64                                 | 428 455,13                   | 2 632 830,09                           | (108 109 000,02)                            | 165 431 505,13          |
| Likwidacja, zbycie                                | -                   | (2 205 181,76)                                                       | (57 591 150,87)                                | (170 405,00)                 | (227 705,33)                           | -                                           | (60 194 442,96)         |
| Sprzedaż                                          | -                   | -                                                                    | (2 991 907,04)                                 | (618 305,35)                 | -                                      | -                                           | (3 610 212,39)          |
| Przemieszczenia pomiędzy grupami                  | -                   | 7 403 637,31                                                         | 879 962,89                                     | (5,27)                       | (45 197,43)                            | 1 495,97                                    | 8 239 893,47            |
| Działalność wydzielona                            | -                   | (267 445 480,86)                                                     | (883 368 822,30)                               | (541 548,55)                 | (5 639 836,24)                         | (8 551 539,03)                              | (1 165 547 226,98)      |
| Pozostałe                                         | (93 215,49)         | -                                                                    | (620 490,48)                                   | (1 563 167,87)               | -                                      | (1 790 149,78)                              | (4 067 023,62)          |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2019</b>                   | <b>12 265,00</b>    | <b>946 737 937,58</b>                                                | <b>1 948 011 180,94</b>                        | <b>7 718 041,21</b>          | <b>20 678 680,03</b>                   | <b>33 149 790,51</b>                        | <b>2 956 307 895,27</b> |
| <b>WARTOŚĆ NETTO</b>                              |                     |                                                                      |                                                |                              |                                        |                                             |                         |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2019</b>                   | <b>6 724 976,50</b> | <b>1 305 012 345,08</b>                                              | <b>2 834 450 640,26</b>                        | <b>4 040 493,06</b>          | <b>9 904 959,81</b>                    | <b>141 633 996,91</b>                       | <b>4 301 767 411,61</b> |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2019</b>                   | <b>8 653 607,50</b> | <b>1 264 446 368,35</b>                                              | <b>2 819 065 077,49</b>                        | <b>4 416 509,99</b>          | <b>10 917 843,41</b>                   | <b>103 888 364,25</b>                       | <b>4 211 387 770,98</b> |

Odpisy aktualizujące zaprezentowane w powyższej tabeli dotyczą oddziałów: Rybnika, Bydgoszczy, Kielc oraz Zgierza.



| (dane przekształcone)                             | Grunty              | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu    | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem                   |
|---------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| <b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO</b>                    |                     |                                                       |                                 |                      |                             |                                  |                         |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2018</b>                   | <b>9 422 429,50</b> | <b>2 191 490 520,07</b>                               | <b>4 668 793 696,84</b>         | <b>13 486 468,42</b> | <b>29 155 307,42</b>        | <b>452 665 476,15</b>            | <b>7 365 013 898,40</b> |
| Nakłady inwestycyjne                              | -                   | -                                                     | -                               | 421 565,47           | -                           | 754 440 813,72                   | <b>754 862 379,19</b>   |
| Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie | -                   | 216 016 512,90                                        | 682 227 222,12                  | 1 275 015,21         | 3 348 480,76                | (902 867 230,99)                 | -                       |
| Likwidacja, zbycie                                | -                   | (2 550 991,87)                                        | (110 956 184,85)                | (1 469 760,95)       | (515 947,10)                | (3 528 272,64)                   | <b>(119 021 157,41)</b> |
| Pozostałe                                         | -                   | 1,74                                                  | (10 955 571,04)                 | (54 300,00)          | -                           | (9 266 459,87)                   | <b>(20 276 329,17)</b>  |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2018</b>                   | <b>9 422 429,50</b> | <b>2 404 956 042,84</b>                               | <b>5 229 109 163,07</b>         | <b>13 658 988,15</b> | <b>31 987 841,08</b>        | <b>291 444 326,37</b>            | <b>7 980 578 791,01</b> |
| <b>UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>        |                     |                                                       |                                 |                      |                             |                                  |                         |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2018</b>                   | <b>2 697 453,00</b> | <b>980 767 473,72</b>                                 | <b>2 040 502 317,19</b>         | <b>8 824 875,63</b>  | <b>20 087 548,39</b>        | <b>185 444 837,43</b>            | <b>3 238 324 505,36</b> |
| Amortyzacja                                       | -                   | 72 288 223,31                                         | 253 122 977,36                  | 1 687 183,16         | 1 777 073,81                | 600 434,80                       | <b>329 475 892,45</b>   |
| Odpisy aktualizujące                              | -                   | 48 816 133,09                                         | 221 302 660,77                  | 173 670,00           | 692 619,49                  | (40 858 749,80)                  | <b>230 126 333,55</b>   |
| Likwidacja, zbycie                                | -                   | (1 928 132,36)                                        | (110 906 944,76)                | (1 067 144,36)       | (474 360,42)                | (3 528 272,64)                   | <b>(117 904 854,54)</b> |
| Pozostałe                                         | -                   | -                                                     | (9 362 487,75)                  | (89,33)              | -                           | 8 152 079,67                     | <b>(1 210 497,42)</b>   |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2018</b>                   | <b>2 697 453,00</b> | <b>1 099 943 697,76</b>                               | <b>2 394 658 522,81</b>         | <b>9 618 495,10</b>  | <b>22 082 881,27</b>        | <b>149 810 329,46</b>            | <b>3 678 811 379,40</b> |
| <b>WARTOŚĆ NETTO</b>                              |                     |                                                       |                                 |                      |                             |                                  |                         |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2018</b>                   | <b>6 724 976,50</b> | <b>1 210 723 046,35</b>                               | <b>2 628 291 379,65</b>         | <b>4 661 592,79</b>  | <b>9 067 759,03</b>         | <b>267 220 638,72</b>            | <b>4 126 689 393,04</b> |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2018</b>                   | <b>6 724 976,50</b> | <b>1 305 012 345,08</b>                               | <b>2 834 450 640,26</b>         | <b>4 040 493,06</b>  | <b>9 904 959,81</b>         | <b>141 633 996,91</b>            | <b>4 301 767 411,61</b> |

#### Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

Główne pozycje nakładów stanowiły:

| Nazwa środka trwałego                                      | Zwiększenia 2019 r.   | Zwiększenia 2018 r.   |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| BLOK 1- oddział nr 1 Kraków                                |                       | 59 982 386,48         |
| BLOK 2- oddział nr 1 Kraków                                | 7 042 626,13          |                       |
| BLOK NR 4 oddział Wybrzeże                                 |                       | 45 412 195,35         |
| BLOK 3 - oddział Wybrzeże                                  |                       | 29 356 560,58         |
| BLOK NR 2 - oddział Wybrzeże                               | 41 463 336,38         | 13 059 937,91         |
| Odstawienie bl nr 7 Rybnik                                 | 71 254 783,75         |                       |
| Odstawienie bl nr 8 w Rybniku                              | 16 334 375,30         |                       |
| URZ. POZABLOKOWE- oddział Rybnik                           | 14 330 572,99         |                       |
| DeNOx ECK - oddział nr 1 Kraków                            |                       | 10 863 361,64         |
| URZ. POZABLOKOWE- oddział nr 1 Kraków                      | 8 723 174,34          | 10 166 606,95         |
| URZ. POZABLOKOWE- oddział Wybrzeże                         | 10 617 257,86         | 9 428 829,25          |
| Capex aplikacje 2018 - CUW oddział nr 2 w Krakowie         |                       | 8 088 346,42          |
| Infrastruktura IT                                          | 1 642 571,00          |                       |
| DeNOx - oddział Wybrzeże Gdynia                            |                       | 5 782 821,27          |
| BLOK NR 1 EC3 - oddział Wybrzeże                           |                       | 5 094 673,77          |
| KOTŁY NIEBLOKOWE - oddział Wybrzeże                        |                       | 4 459 086,31          |
| Odtw.wymienn.pseudokondensacji 1XK1 i 2 - oddział Wybrzeże |                       | 4 452 090,63          |
| URZ. POZABLOKOWE EC3 - oddział Wybrzeże                    | 9 867 663,63          | 4 420 811,48          |
| BLOK NR 3 oddział nr 1 Kraków                              | 29 998 380,19         | 4 203 594,38          |
| BUDYNKI I BUDOWLE -oddział nr 1 Kraków                     | 11 237 858,76         | 3 429 322,12          |
| Licencje Serwis IT- CUW oddział nr 2 w Krakowie            | 4 523 981,12          | 3 070 166,80          |
| <b>Wartość zwiększeń</b>                                   | <b>227 036 581,45</b> | <b>221 270 791,34</b> |
| w tym dotyczy działalności wydzielanej                     | 101 919 732,04        |                       |

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

#### Koszty finansowania zewnętrznego

W ciągu roku zakończono dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka ujęła w wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie koszty finansowania zewnętrznego w wysokości około 0,5 mln PLN (2,7 mln PLN w okresie porównawczym).



## 7. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka prezentuje nieruchomości jako inwestycyjne w przypadku, gdy traktuje je jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie uzyskuje obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych;
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności.

Nieruchomości inwestycyjne w momencie początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniających koszty przeprowadzonej transakcji. Na dzień sprawozdawczy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

Nieruchomości inwestycyjne w Spółce obejmują głównie budynki wynajmowane podmiotom trzecim w całości lub w części.

Z punktu widzenia istotności sprawozdania finansowego wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych nie jest znacząco wyższa od ich wyceny ustalonej zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

|                                    | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA</b>         | <b>5 298 818,34</b>               | <b>4 716 914,26</b>               |
| Zwiększenia stanu                  | -                                 | 757 800,00                        |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | (230 606,39)                      | (175 895,92)                      |
| <b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA</b>         | <b>5 068 211,95</b>               | <b>5 298 818,34</b>               |

## 8. Wartości niematerialne

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, takie jak:

- nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Spółki,
- koszty prac rozwojowych.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia w przypadku prac rozwojowych. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ocenia czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony oraz, jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu lub wielkość produkcji lub inną miarę będącą podstawą do określenia okresu użytkowania. Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest oceniany jako nieokreślony, jeśli opierając się na analizie odpowiednich czynników nie istnieje przewidywalna długość okresu, w którym aktywo to będzie generowało przepływy pieniężne dla Spółki.

Wartość podlegająca amortyzacji jest amortyzowana w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności danego składnika wartości niematerialnych. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku sprawozdawczego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Okresy amortyzacji wartości niematerialnych wynoszą:

| Grupa rodzajowa    | Średni pozostały okres amortyzacji w latach | Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach |
|--------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Patenty i licencje | 3,57                                        | 1 – 5                                           |
| Inne               | 11,65                                       | 1 – 10                                          |

Wartość niematerialną powstałą w wyniku prac rozwojowych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy można udowodnić:

- techniczną możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

|                                                 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2019 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Oprogramowanie                                  | 19 541 412,48                    | 23 430 531,01                    |
| Pozostałe licencje i patenty                    | 10 113 380,77                    | 11 248 873,50                    |
| Zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów | 133,28                           | 2 708 991,20                     |
| Inne wartości niematerialne                     | 7 273 659,21                     | 7 664 324,10                     |
| Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | 95 873,66                        | 160 569,85                       |
| <b>WARTOŚĆ NETTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH</b>   | <b>37 024 459,40</b>             | <b>45 213 289,66</b>             |

|                                                                       | Oprogramowanie       | Pozostałe licencje<br>i patenty | Zakupione prawo<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntów | Inne wartości<br>niematerialne | Wartości niematerialne<br>nieoddane do<br>użytkowania | Razem                |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO</b>                                        |                      |                                 |                                                          |                                |                                                       |                      |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2019</b>                                       | <b>50 133 966,61</b> | <b>26 043 022,37</b>            | <b>6 597 112,44</b>                                      | <b>10 304 912,91</b>           | <b>391 569,85</b>                                     | <b>93 470 584,18</b> |
| Nakłady inwestycyjne                                                  | -                    | -                               | -                                                        | -                              | 10 639 607,01                                         | 10 639 607,01        |
| Rozliczenie wartości<br>niematerialnych nieoddanych<br>do użytkowania | 10 311 089,02        | 84 220,00                       | -                                                        | 407 933,43                     | (10 803 242,45)                                       | -                    |
| Likwidacja, zbycie                                                    | (1 425 060,68)       | -                               | -                                                        | -                              | -                                                     | (1 425 060,68)       |
| Działalność wydzielona                                                | -                    | (1 130 987,55)                  | -                                                        | (91 359,67)                    | -                                                     | (1 222 347,22)       |
| Pozostałe                                                             | -                    | -                               | (6 596 915,82)                                           | (169 269,00)                   | 98 939,25                                             | (6 667 245,57)       |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2019</b>                                       | <b>59 019 994,95</b> | <b>24 996 254,82</b>            | <b>196,62</b>                                            | <b>10 452 217,67</b>           | <b>326 873,66</b>                                     | <b>94 795 537,72</b> |
| <b>UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>                            |                      |                                 |                                                          |                                |                                                       |                      |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2019</b>                                       | <b>26 641 177,75</b> | <b>14 856 406,72</b>            | <b>3 888 121,24</b>                                      | <b>2 640 588,81</b>            | <b>231 000,00</b>                                     | <b>48 257 294,52</b> |
| Amortyzacja                                                           | 14 027 894,28        | 1 157 454,88                    | 3,84                                                     | 711 366,26                     | -                                                     | 15 896 719,26        |
| Odpisy aktualizujące                                                  | 155 425,20           | -                               | (93 214,44)                                              | -                              | -                                                     | 62 210,76            |
| Likwidacja, zbycie                                                    | (1 425 060,68)       | -                               | -                                                        | -                              | -                                                     | (1 425 060,68)       |
| Działalność wydzielona                                                | -                    | (1 130 987,55)                  | -                                                        | (91 359,67)                    | -                                                     | (1 222 347,22)       |
| Pozostałe                                                             | 79 145,92            | -                               | (3 794 847,30)                                           | (82 036,94)                    | -                                                     | (3 797 738,32)       |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2019</b>                                       | <b>39 478 582,47</b> | <b>14 882 874,05</b>            | <b>63,34</b>                                             | <b>3 178 558,46</b>            | <b>231 000,00</b>                                     | <b>57 771 078,32</b> |
| <b>WARTOŚĆ NETTO</b>                                                  |                      |                                 |                                                          |                                |                                                       |                      |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2019</b>                                       | <b>23 492 788,86</b> | <b>11 186 615,65</b>            | <b>2 708 991,20</b>                                      | <b>7 664 324,10</b>            | <b>160 569,85</b>                                     | <b>45 213 289,66</b> |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2019</b>                                       | <b>19 541 412,48</b> | <b>10 113 380,77</b>            | <b>133,28</b>                                            | <b>7 273 659,21</b>            | <b>95 873,66</b>                                      | <b>37 024 459,40</b> |

| <i>(dane przekształcone)</i>                                             | Oprogramowanie       | Pozostałe licencje<br>i patenty | Zakupione prawo<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntów | Inne wartości<br>niematerialne | Wartości<br>niematerialne<br>nieoddane do<br>użytkowania | Razem                |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA<br/>BRUTTO</b>                                       |                      |                                 |                                                          |                                |                                                          |                      |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2018</b>                                          | <b>47 145 396,93</b> | <b>19 855 931,85</b>            | <b>6 597 112,44</b>                                      | <b>10 134 283,76</b>           | <b>315 357,72</b>                                        | <b>84 048 082,70</b> |
| Nakłady inwestycyjne                                                     | 3 274 283,94         | 6 087 298,08                    | -                                                        | -                              | 344 191,80                                               | 9 705 773,82         |
| Rozliczenie wartości<br>niematerialnych<br>nieoddanych do<br>użytkowania | 273 733,88           | 391 593,90                      | -                                                        | 170 629,15                     | (835 956,93)                                             | -                    |
| Likwidacja, zbycie                                                       | (559 448,14)         | (291 801,46)                    | -                                                        | -                              | -                                                        | (851 249,60)         |
| Pozostałe                                                                | -                    | -                               | -                                                        | -                              | 567 977,26                                               | 567 977,26           |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2018</b>                                          | <b>50 133 966,61</b> | <b>26 043 022,37</b>            | <b>6 597 112,44</b>                                      | <b>10 304 912,91</b>           | <b>391 569,85</b>                                        | <b>93 470 584,18</b> |
| <b>UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>                               |                      |                                 |                                                          |                                |                                                          |                      |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2018</b>                                          | <b>17 763 015,33</b> | <b>9 206 617,27</b>             | <b>3 792 910,46</b>                                      | <b>1 410 708,63</b>            | <b>231 000,00</b>                                        | <b>32 404 251,69</b> |
| Amortyzacja                                                              | 9 380 565,30         | 5 304 599,24                    | 95 210,78                                                | 1 229 880,18                   | -                                                        | 16 010 255,50        |
| Odpisy aktualizujące                                                     | 26 490,00            | -                               | -                                                        | -                              | -                                                        | 26 490,00            |
| Likwidacja, zbycie                                                       | (528 892,88)         | (291 801,46)                    | -                                                        | -                              | -                                                        | (820 694,34)         |
| Pozostałe                                                                | -                    | 636 991,67                      | -                                                        | -                              | -                                                        | 636 991,67           |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2018</b>                                          | <b>26 641 177,75</b> | <b>14 856 406,72</b>            | <b>3 888 121,24</b>                                      | <b>2 640 588,81</b>            | <b>231 000,00</b>                                        | <b>48 257 294,52</b> |
| <b>WARTOŚĆ NETTO</b>                                                     |                      |                                 |                                                          |                                |                                                          |                      |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2018</b>                                          | <b>29 382 381,60</b> | <b>10 649 314,58</b>            | <b>2 804 201,98</b>                                      | <b>8 723 575,13</b>            | <b>84 357,72</b>                                         | <b>51 643 831,01</b> |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2018</b>                                          | <b>23 492 788,86</b> | <b>11 186 615,65</b>            | <b>2 708 991,20</b>                                      | <b>7 664 324,10</b>            | <b>160 569,85</b>                                        | <b>45 213 289,66</b> |

## 9. Prawa do użytkowania składników

### Prawa do użytkowania składników aktywów

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania reprezentuje prawo leasingobiorcy, zapewnione przez leasingodawcę, do użytkowania bazowego składnika aktywów, będącego przedmiotem leasingu, przez okres leasingu.

Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia - dacie, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

Jednostka jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i które nie zawierają opcji kupna,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu. Spółka uznaje, że wartość bazowego składnika aktywów jest niskiej wartości (wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem) jeżeli nie przekracza 18.000 złotych, z wyjątkiem leasingu gruntów, budynków, budowli lub ich części.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Leasingobiorca po dacie rozpoczęcia wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu. Leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przez cały okres trwania leasingu, od momentu przekazania składnika do użytkowania. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od prawa do użytkowania zakwalifikowanego jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

Okresy amortyzacji praw do użytkowania składników wynoszą:

| Grupa rodzajowa                                       | Średni pozostały okres amortyzacji w latach | Najczęściej stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Dzierżawy, najmy gruntów                              | 22,8                                        | 5-70                                                        |
| PWUG                                                  | 62,32                                       | 30-90                                                       |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 24,35                                       | 5-60                                                        |
| Urządzenia techniczne i maszyny                       | 9,81                                        | 4-23                                                        |
| Środki transportu                                     | 4,36                                        | 1-10                                                        |

|                                                       | Stan na<br>31 grudnia 2019 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|
| Dzierżawy, najmy gruntów                              | 1 971 986,96               |
| PWUG                                                  | 134 405 159,63             |
| Służebności                                           | 41 249 264,84              |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 7 927 874,31               |
| Urządzenia techniczne i maszyny                       | 250 316,90                 |
| Środki transportu                                     | 1 025 057,85               |
| <b>WARTOŚĆ NETTO PRAW DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW</b>      | <b>186 829 660,49</b>      |

|                                                                                       | Dzierżawy,<br>najmy gruntów | PWUG                  | Służebności          | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki transportu   | Razem                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------------|
| <b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO</b>                                                        |                             |                       |                      |                                                             |                                       |                     |                        |
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2019</b>                                                       | -                           | -                     | -                    | -                                                           | -                                     | -                   | -                      |
| Prawa do użytkowania składników aktywów - brutto wejście w życie MSSF 16 na 1.01.2019 | 465 012,27                  | 17 063 770,25         | -                    | 2 424 283,89                                                | 23 814 944,56                         | 54 200,00           | <b>43 822 210,97</b>   |
| Prawa do użytkowania składników aktywów -Zwiększenia                                  | 807 588,55                  | -                     | -                    | -                                                           | -                                     | 700 169,23          | <b>1 507 757,78</b>    |
| Likwidacja, zbycie                                                                    | - 12 041,10                 | -                     | -                    | -                                                           | -                                     | - 1 523 427,64      | <b>1 535 468,74</b>    |
| Zmiany wynikające z aktualizacji zobowiązania leasingowego                            | - 592,56                    | 1 220 491,41          | 687 295,86           | 6 264 579,25                                                | - 8 637,30                            | -                   | <b>8 163 136,66</b>    |
| Reklasyfikacja MSSF16 Rzeczowe Aktywa trwałe /WNiP                                    | -                           | 9 360 852,61          | 51 188,00            | -                                                           | -                                     | 2 849 315,82        | <b>12 261 356,43</b>   |
| Wycena na 1.1.2019                                                                    |                             |                       |                      |                                                             |                                       |                     |                        |
| reklasyfikowanych rzeczowych Aktywów Trwałych/ WNiP                                   | 2 185 371,12                | 118 214 692,78        | 42 293 359,10        | 2 994 800,35                                                | 942 123,41                            | 488 450,00          | <b>167 118 796,76</b>  |
| Działalność wydzielana                                                                | (1 229 088,96)              | (10 609 542,28)       | -                    | (56 292,26)                                                 | (638 449,29)                          | -                   | <b>(12 533 372,79)</b> |
| Pozostałe                                                                             | 351,10                      | 5 654 864,99          | -                    | 330 921,13                                                  | -                                     | -                   | <b>5 986 137,22</b>    |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2019</b>                                                       | <b>2 216 600,42</b>         | <b>140 905 129,76</b> | <b>43 031 842,96</b> | <b>11 958 292,36</b>                                        | <b>24 109 981,38</b>                  | <b>2 568 707,41</b> | <b>224 790 554,29</b>  |

**UMORZENIE ORAZ ODPISY  
AKTUALIZUJĄCE**

|                                                                                                   |                   |                     |                     |                     |                      |                     |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2019</b>                                                                   |                   |                     |                     |                     |                      |                     |                      |
| Amortyzacja                                                                                       | 369 830,13        | 2 752 343,77        | 1 779 687,10        | 1 622 305,41        | 44 719,92            | 761 471,59          | <b>7 330 357,92</b>  |
| Odpisy aktualizujące                                                                              | -                 | 93 214,44           | -                   | 2 464 404,90        | 24 453 392,85        | 398 787,33          | <b>27 223 370,64</b> |
| Likwidacja, zbycie                                                                                | - 12 041,10       | -                   | -                   | -                   | -                    | - 1 523 427,64      | <b>1 535 468,74</b>  |
| Reklasyfikacja MSSF16 Rzeczowych Aktywów trwałych/WNiP do prawo do użytkowania składników aktywów | -                 | 3 793 543,33        | 2 891,02            | -                   | -                    | 1 906 818,28        | <b>5 703 252,63</b>  |
| Działalność wydzielana                                                                            | (113 175,57)      | (150 390,94)        | -                   | (56 292,26)         | (638 449,29)         | -                   | <b>958 308,06</b>    |
| Pozostałe                                                                                         | -                 | 197 688,41          | -                   | -                   | 1,00                 | -                   | <b>197 689,41</b>    |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2019</b>                                                                   | <b>244 613,46</b> | <b>6 499 970,13</b> | <b>1 782 578,12</b> | <b>4 030 418,05</b> | <b>23 859 664,48</b> | <b>1 543 649,56</b> | <b>37 960 893,80</b> |

**WARTOŚĆ NETTO**

|                                 |                     |                       |                      |                     |                   |                     |                       |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2019</b> | -                   | -                     | -                    | -                   | -                 | -                   | -                     |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2019</b> | <b>1 971 986,96</b> | <b>134 405 159,63</b> | <b>41 249 264,84</b> | <b>7 927 874,31</b> | <b>250 316,90</b> | <b>1 025 057,85</b> | <b>186 829 660,49</b> |

Zgodnie z MSSF 16 Leasing obowiązującym od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku wszystkie umowy spełniające definicje leasingu zostały ujęte i zaprezentowane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Szczegółowe informacje przedstawiono w Informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego, II. Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego, punkt 3.

## 10. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych

Za jednostki zależne uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostka współkontrolowana to jednostka, w której określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą wymaga jednomyślności stron sprawujących kontrolę w zakresie strategicznych decyzji finansowych i operacyjnych.

Jednostka stowarzyszona to jednostka gospodarcza, w tym jednostka osobowa taka jak spółka cywilna, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest jednostką zależną lub współkontrolowaną. MSR definiuje „znaczący wpływ” jako prawo do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji w zakresie polityki operacyjnej i finansowej jednostki, w którą dokonano inwestycji, nie polegające jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad tą jednostką.

Posiadane przez jednostkę udziały i akcje w spółkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wyceniane są według historycznego kosztu nabycia. Jeśli istnieje obiektywny dowód utraty wartości tych aktywów, kwota utraty wartości jest mierzona jako różnica między bieżącą wartością księgową aktywa i szacowaną wartością odzyskiwalną.

| Nazwa                                                                   | Stan na 31 grudnia 2019 |                 |                                | Stan na 31 grudnia 2018 |                 |                                |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------------|
|                                                                         | Długoterminowe          | Krótkoterminowe | % udziału w kapitale jednostki | Długoterminowe          | Krótkoterminowe | % udziału w kapitale jednostki |
| <b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>                                              |                         |                 |                                |                         |                 |                                |
| PGE Toruń S.A.                                                          | 162 483 794,51          |                 | 95,22%                         | 162 483 794,51          |                 | 95,22%                         |
| PGE Paliwa Sp. z o.o.                                                   | 14 081 713,59           |                 | 100,00%                        | 14 081 713,59           |                 | 100,00%                        |
| PGE Gaz Toruń Sp. z o.o.                                                | 529 129 653,12          |                 | 100,00%                        | 254 075 600,00          |                 | 50,05%                         |
| Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.                   | 698 573 880,56          |                 | 58,07%                         | 698 573 880,56          |                 | 58,07%                         |
| ZOWER Sp. z o.o.                                                        | 13 000 000,00           |                 | 100,00%                        | 13 000 000,00           |                 | 100,00%                        |
| PGE Ekoserwis Sp. z o.o.                                                |                         |                 |                                | 26 873 746,67           |                 | 84,15%                         |
| Zakłady Pomiarowo - Badawcze Energetyki „ENERGOPOMIAR” Sp. z o.o.       | 524 400,00              |                 | 7,36%                          | 524 400,00              |                 | 7,36%                          |
| Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych | 9 600,00                |                 |                                | 9 600,00                |                 |                                |
| Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Zgierzu     | 8 143 709,80            |                 | 50,98%                         |                         |                 |                                |
| <b>RAZEM</b>                                                            | <b>1 425 946 751,58</b> | <b>-</b>        | <b>X</b>                       | <b>1 169 622 735,33</b> | <b>-</b>        | <b>X</b>                       |

Udziały i akcje w podmiotach zależnych są ujmowane w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość dokonanych w poprzednich latach odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych wyniosła 6 086 140,00 PLN i dotyczy odpisu wartości akcji spółki Pollytag S.A. Spółka ta jest w stanie upadłości z uwagi na jej sytuację ekonomiczno-finansową.

W dniu 15 maja 2019 Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych przyjął ofertę złożoną przez PGE EC i wykonał uprawnienia Put Options I co oznacza że doszło do zawarcia umowy sprzedaży udziałów w SPV między Funduszem a PGE Energia Ciepła S.A. za cenę 272.330.746,12 PLN. Zapłata ceny opcji sprzedaży I (PUT OPTION i PRICE nastąpiła 14 czerwca 2019r).

Na podstawie umowy sprzedaży udziałów PGE Energia Ciepła S.A. nabyła od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. 7.630 szt. udziałów spółki Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. Z o.o. co stanowi 50,98% udziału w kapitale zakładowym za kwotę 8.143.709,80 PLN

W ramach procesu integracji spółek GK PGE prowadzących działalność operacyjną w zakresie zarządzania odpadami i ubocznymi produktami spalania w listopadzie 2019r Spółka nabyła od akcjonariuszy indywidualnych 25.634 szt. udziałów PGE Ekoserwis sp. z o.o. za kwotę 6.561.337,80 PLN. Następnie w grudniu 2019 r. na podstawie umów sprzedaży PGE Energia Ciepła sprzedała do PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. 222.850 szt. akcji o wartości 33.435.084,47 PLN. W wyniku tej transakcji Spółka nie posiada już udziału w kapitale zakładowym PGE Ekoserwis Sp. Z o.o.

Pozostałe instrumenty kapitałowe

Eko inwestycje FIZAN

Podmiotem zarządzającym Funduszem jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. Głównym, źródłem finansowania są niewykorzystane uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>. Na mocy umowy Inwestycyjnej z dnia 30 lipca 2019 roku PGE Energia Ciepła S.A. nabyła w 2019 roku 1 240 748 certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Eko-Inwestycje dalej „Fundusz” o łącznej wartości 1.240.748.000 PLN. Na dzień bilansowy wartość zobowiązania z tytułu nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu wynosiła 1 239 507 252 PLN

Aktywa i zobowiązania funduszu zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej per saldo w pozycji „Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe” w kwocie uregulowanej zapłaty to jest 1.240.748 PLN natomiast w zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” została ujęta wycena funduszu w kwocie 3.995.208,56 PLN, która w głównej mierze obejmuje szacowane koszty obsługi funduszu.

Na mocy umowy Inwestycyjnej oraz Warunkowej umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych z dnia 30 lipca 2019 roku, PGE Energia Ciepła S.A. po dniu bilansowym sprzedała 1.067.949 szt. certyfikatów inwestycyjnych do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. po spełnieniu się warunku zawieszającego tj. dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w związku z procesem podziału spółki PGE Energia Ciepła S.A. polegającego na wydzieleniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci majątku i praw związanych z działalnością PGE Energia Ciepła S.A. Oddziału Rybnik.

## 10.1 Analiza wartości finansowego majątku trwałego

Analiza utraty wartości akcji spółek PGE Toruń S.A. oraz GK KOGENERACJA S.A.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa PGE dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów wytwórczych i w konsekwencji wpłynąć na wartość posiadanych przez PGE EC S.A. akcji w spółkach PGE Toruń S.A. oraz GK KOGENERACJA S.A. Do najważniejszych czynników należą:

- wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- wzrost cen paliwa podstawowego – węgla kamiennego i gazu ziemnego
- zmiany w regulacjach m.in. dotyczących wsparcia produkcji energii elektrycznej w wysoko sprawnej kogeneracji,
- aktualizacja stawek dotacji z Rynku Mocy,
- aktualizacja harmonogramu i wysokości nakładów na planowane remonty jednostek

W związku z powyższym PGE EC S.A. przeprowadziła testy utraty wartości posiadanych akcji. Testy zostały przeprowadzone w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas użytkowania danego CGU. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane przez testowane podmioty mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności oraz ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym.

### Założenia makroekonomiczne

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

Prognozy cen energii elektrycznej zakładają stabilny wzrost cen w okresie prognozy z dynamiką jedno procentową.

Prognozy cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zakładają stabilny wzrost ceny rynkowej w kolejnych latach prognozy na poziomie zbliżonym do dynamiki cen energii elektrycznej

Prognozy cen węgla kamiennego zakładają stabilny wzrost cen w okresie prognozy na poziomie kilkuprocentowym rdr.

Prognoza przychodów z rynku mocy od 2021 roku została opracowana przez zespół ekspertów PGE S.A., na podstawie założeń eksperckich jak również rzeczywistych wyników aukcji Rynku Mocy na lata 2021-2023.

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

### Założenia szczegółowe dotyczące testowanych spółek

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej PGE Toruń S.A. oraz GK KOGENERACJA S.A.:



- w skład Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. wchodzi następujące zakłady produkcyjne: Elektrociepłowni Wrocław, Elektrociepłowni Czechnica, Elektrociepłowni Zawidawie oraz Elektrociepłownia Zielona Góra.
- uznanie za jedno CGU trzech zakładów produkcyjnych wchodzących w skład spółki KOGENERACJA S.A. tj. Elektrociepłowni Wrocław, Elektrociepłowni Czechnica, Elektrociepłowni Zawidawie.
- zastąpienie w CGU ZEW Kogeneracja obecnej instalacji węglowej w roku 2023 nową instalacją gazowej.
- uznanie za osobne CGU Elektrociepłowni Zielona Góra S.A.
- uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w okresie 2021-2030 tylko dla ciepłownictwa systemowego i wysokosprawnej kogeneracji, bazując na poziomie roku 2020 z założeniem rocznej redukcji
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji, dla jednostek gazowych w CGU ZEW Kogeneracja oraz CGU PGE Toruń, w całym horyzoncie prognoz oraz w okresie rezydualnym
- uwzględnienie przychodów z rynku mocy dla CGU Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. z uwagi na brak planowanych przychodów ze wsparcia kogeneracji
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,0%.

W wyniku przeprowadzonego testu, wartość akcji PGE Toruń S.A. oraz GK KOGENERACJA S.A. została oszacowana na 3 536 mln PLN, w związku z powyższym stwierdzono brak konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych po stronie PGE S.A.

## 11. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W ciągu okresów obrotowych zakończonych 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach.

## 12. Zapasy

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Zapasy

Zapasy są to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji w celu sprzedaży, lub mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Do zapasów zalicza się:

- materiały,
- produkty,
- prawa pochodzenia energii - zakupione prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji oraz prawa majątkowe do świadectw efektywności energetycznej,
- towary (w szczególności przeznaczone do dalszej odsprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>).

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny netto. Uprawnienia nabyte w celu realizacji zysków z tytułu wahań cen rynkowych, są ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary (z wyjątkiem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>) – według metody FIFO;
- uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> według szczegółowej identyfikacji
- prawa majątkowe – według szczegółowej identyfikacji.

Stosowane do wyceny na dzień sprawozdawczy ceny nabycia lub koszty wytworzenia nie mogą być wyższe od ceny netto możliwej do uzyskania tych składników. Odpis aktualizujący wartość zapasów zalicza się do kosztów operacyjnych. W razie odzyskania przez określony składnik zapasów w pełni lub w części poprzednio utraconej wartości urealnienia się jego wycenę, poprzez zmniejszenie wartości odpisu aktualizującego.

|                                          | Stan na 31 grudnia 2019 |                       |                       | Stan na 31 grudnia 2018 |                        |                       |
|------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|
|                                          | Koszt historyczny       | Odpis aktualizujący   | Wartość netto         | Koszt historyczny       | Odpis aktualizujący    | Wartość netto         |
| <b>Materiały, w tym:</b>                 | <b>306 143 302,38</b>   | <b>(3 059 951,48)</b> | <b>303 083 350,90</b> | <b>426 211 044,25</b>   | <b>(10 408 939,45)</b> | <b>415 802 104,80</b> |
| Węgiel kamienny                          | 440 088 931,30          | -                     | 440 088 931,30        | 326 360 275,59          | -                      | 326 360 275,59        |
| Węgiel brunatny                          | 1 852 340,29            | -                     | 1 852 340,29          | -                       | -                      | -                     |
| Mazut                                    | 16 136 816,63           | -                     | 16 136 816,63         | 19 147 415,93           | -                      | 19 147 415,93         |
| Materiały remontowo-eksploatacyjne       | 27 588 248,96           | (721 845,54)          | 26 866 403,42         | 29 908 619,43           | (620 435,84)           | 29 288 183,59         |
| Materiały inwestycyjne                   | -                       | -                     | -                     | -                       | -                      | -                     |
| Pozostałe materiały                      | 47 568 417,95           | (11 742 293,17)       | 35 826 124,78         | 50 794 733,30           | (9 788 503,61)         | 41 006 229,69         |
| Działalność wydzielana                   | (227 091 452,75)        | 9 404 187,23          | (217 687 265,52)      | -                       | -                      | -                     |
| <b>Prawa pochodzenia energii, w tym:</b> | <b>3 890 038,24</b>     | <b>(462 478,01)</b>   | <b>3 427 560,23</b>   | <b>148 593 962,10</b>   | <b>(2 022 798,54)</b>  | <b>146 571 163,56</b> |
| Prawa majątkowe zielone                  | 1 637 018,84            | (12 429,84)           | 1 624 589,00          | 2 584 367,66            | (164 495,39)           | 2 419 872,27          |
| Prawa majątkowe żółte                    | 418 469,71              | (418 469,71)          | -                     | 132 945 398,58          | (1 815 017,26)         | 131 130 381,32        |
| Prawa majątkowe czerwone                 | 31 578,46               | (31 578,46)           | -                     | 9 745 551,44            | (43 285,89)            | 9 702 265,55          |
| Prawa majątkowe pozostałe                | 1 802 971,23            | -                     | 1 802 971,23          | 3 318 644,42            | -                      | 3 318 644,42          |
| <b>Towary</b>                            | <b>19 043,70</b>        | <b>-</b>              | <b>19 043,70</b>      | <b>110 959,99</b>       | <b>-</b>               | <b>110 959,99</b>     |
| Pozostałe towary                         | 19 043,70               | -                     | 19 043,70             | 110 959,99              | -                      | 110 959,99            |
| <b>ZAPASY, RAZEM</b>                     | <b>310 052 384,32</b>   | <b>(3 522 429,49)</b> | <b>306 529 954,83</b> | <b>574 915 966,34</b>   | <b>(12 431 737,99)</b> | <b>562 484 228,35</b> |

| Tytuł                                                 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Odpis aktualizujący zapasy na dzień 1 stycznia</b> | <b>(12 431 737,99)</b>            | <b>(10 913 235,16)</b>            |
| Utworzenie odpisów aktualizujących                    | (2 116 769,90)                    | (1 389 308,92)                    |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących                   | 1 396 547,55                      | 14 200,00                         |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących                 | 61 570,64                         | 15 323,79                         |
| Działalność wydzielana                                | 9 404 187,23                      | -                                 |
| Pozostałe                                             | 163 772,98                        | (158 717,70)                      |
| <b>Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia</b> | <b>(3 522 429,49)</b>             | <b>(12 431 737,99)</b>            |

Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczyło głównie materiałów w związku z ich utratą przydatności w procesie produkcyjnym.

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

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

##### Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby jednostek wytwórczych

W odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej ujmowane są, przeznaczone na własne potrzeby jednostek wytwórczych, uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (European Union Allowances – EUA) oraz pozostałe jednostki umarzane w wyniku emisji gazów cieplarnianych (CER, ERU) - otrzymane nieodpłatnie oraz nabyte. EUA otrzymane nieodpłatnie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej, czyli w wartości zerowej. Zakupione jednostki uprawnień do emisji są ujmowane w cenie nabycia. Rozchód uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby wycenia się metodą średniej ważonej, przy czym uprawnienia otrzymane nieodpłatnie uwzględnia się w wyliczeniach średniej ważonej proporcjonalnie do upływu czasu.

Spółka jako jednostka wytwórcza utrzymuje instalacje, 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 emisyjnych na produkcję ciepła, natomiast na produkcję energii elektrycznej co do zasady brak jest bezpłatnych EUA. Jedynie na mocy art. 10c) Dyrektywy 2003/87/WE ustanawiającej system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych w Unii Europejskiej możliwa jest derogacja w

zakresie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, pod warunkiem realizacji zadań inwestycyjnych ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI). Warunkiem otrzymania bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na pokrycie produkcji energii elektrycznej jest coroczne przedstawienie sprawozdań rzeczowo-finansowych z realizacji zadań wymienionych w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

W bieżącym okresie Spółka otrzymała nieodpłatne uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> w ilości 854 838 dla jednostek wytwarzających energię elektryczną oraz 799 480 dla instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną.

We wrześniu 2019 roku Spółka złożyła kolejne sprawozdania z realizacji inwestycji. Na moment podpisania sprawozdania, uprawnienia nie zostały odnotowane w rejestrach KOBiZE

|                                      | EUA              |                      | Razem<br>wartość        |
|--------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|
|                                      | Ilość (Mg)       | Wartość              |                         |
| <b>STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2019</b> | <b>2 103 771</b> | <b>54 831 666,09</b> | <b>54 831 666,09</b>    |
| Zakup                                | 10 776 884       | 337 377 955          | <b>337 377 955,47</b>   |
| Przyznane nieodpłatnie               | 1 935 412        | -                    | -                       |
| Umorzenie                            | (11 224 833)     | (294 237 272)        | <b>(294 237 272,49)</b> |
| Sprzedaż                             | (2 126 075)      | (57 553 335)         | <b>(57 553 334,98)</b>  |
| Działalność wydzielana               | (49 217)         | (3 998 467)          | <b>(3 998 467,38)</b>   |
| <b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019</b> | <b>1 415 942</b> | <b>36 420 546,71</b> | <b>36 420 546,71</b>    |
| krótkoterminowe                      | 1 397 211        | 34 712 700,96        | <b>34 712 700,96</b>    |
| długoterminowe                       | 18 731           | 1 707 845,75         | <b>1 707 845,75</b>     |

|                                      | EUA              |                      | Razem<br>wartość        |
|--------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|
|                                      | Ilość (Mg)       | Wartość              |                         |
| <b>STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018</b> | <b>1 959 656</b> | <b>16 963 082,61</b> | <b>16 963 082,61</b>    |
| Zakup                                | 13 747 611       | 359 788 503          | <b>359 788 502,85</b>   |
| Przyznane nieodpłatnie               | 1 997 321        | -                    | -                       |
| Umorzenie                            | (12 567 921)     | (243 046 320)        | <b>(243 046 319,79)</b> |
| Sprzedaż                             | (3 032 896)      | (78 873 600)         | <b>(78 873 599,58)</b>  |
| <b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018</b> | <b>2 103 771</b> | <b>54 831 666,09</b> | <b>54 831 666,09</b>    |
| krótkoterminowe                      | 1 189 160        | 22 737 900,20        | <b>22 737 900,20</b>    |
| długoterminowe                       | 914 611          | 32 093 765,89        | <b>32 093 765,89</b>    |

## 14. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Pozostałe aktywa (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)

Spółka ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostki,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i są związane z wpływem korzyści ekonomicznych w przyszłości.

Do pozostałych aktywów zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych, zaliczki na dostawy i usługi oraz należności z tytułu dywidend.

## 14.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

|                                                             | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 8 500 000,00               | 1 904 289,45               |
| Koszty pozyskania klienta m.in. prowizje agencyjne          | 80 575 779,95              | 79 915 250,45              |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe                        | 4 692 678,70               | 3 579 759,79               |
| <b>POZOSTAŁE AKTYWA , RAZEM</b>                             | <b>93 768 458,65</b>       | <b>85 399 299,69</b>       |

## 14.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

|                                                    | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE</b>                  |                            |                            |
| Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe                | 5 150 079,73               | 14 222 343,90              |
| Usługi informatyczne                               | 352 821,84                 | 79 151,35                  |
| Koszty pozyskania klienta m.in. prowizje agencyjne | 17 540 866,27              | 19 443 179,28              |
| Pozostałe koszty rozliczane w czasie               | 2 705 588,29               | 2 124 625,87               |
| <b>INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE</b>                 |                            |                            |
| Należności z tytułu naliczonego VAT                | 14 134 892,77              | (641 996,55)               |
| Należności z tytułu akcyzy                         | 124 570,42                 | -                          |
| Pozostałe należności z tytułu podatków             | 1,26                       | 1,26                       |
| Zaliczki na dostawy                                | 4 919 511,83               | 4 519 376,42               |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                   | 819 658,85                 | 571 503,57                 |
| Działalność wydzielana                             | (1 798 223,57)             |                            |
| <b>POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM</b>                     | <b>43 949 767,69</b>       | <b>40 318 185,10</b>       |

## ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### Koszty pozyskania klienta

Koszty poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do pozostałych aktywów i ujmowane jako czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Jednostka może ująć dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeśli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez jednostkę, wynosi jeden rok lub krócej.

|                                                  | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kapitałizowane koszty m.in. prowizje agencyjne   | 18 011 395,22              | 22 077 057,84              |
| amortyzacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości | (19 253 179,04)            | (21 421 287,83)            |

PGE Energia Ciepła S.A. wypłaca wynagrodzenie Miejskiemu Przedsiębiorstwu Energetyki Ciepłej (MPEC) w Krakowie; Gdańskiemu Przedsiębiorstwu Energetyki Ciepłej w Gdańsku (GPEC) oraz Okręgowemu Przedsiębiorstwu Energetyki Ciepłej w Gdyni (OPEC), a wymienione podmioty zobowiązane są do zwiększenia za wynagrodzeniem ilości kupowanego od PGE EC S.A. ciepła oraz wielkości mocy zamówionej.

MPEC S.A. realizuje powyższe zobowiązanie poprzez dostarczenie wszystkim nowym odbiorcom pozyskanym, energii ciepłej pochodzącej od PGE oddział nr 1 w Krakowie. Okres amortyzacji kosztów skapitalizowanych wynosi 10 lat.

GPEC S.A. oraz OPEC sp z o.o. realizują swoje zobowiązania poprzez usługi intensyfikacji sprzedaży ciepła rozumianego jako ogół działań podejmowanych przez GPEC i OPEC zmierzających do zwiększenia liczby obiektów do których zakupione przez GPEC lub OPEC od PGE EC oddział Wybrzeże ciepło w wodzie, dostarczone jest lub będzie za pośrednictwem systemu ciepłowniczego. Okres amortyzacji kosztów skapitalizowanych w przypadku GPEC wynosi 8 lat natomiast OPEC 5 lat.

PGE Energia Ciepła S.A. wypłaca agentom wynagrodzenie w postaci prowizji za zawarte za jego pośrednictwem umowy sprzedaży energii elektrycznej. Prowizja stanowi wynagrodzenie agenta za pozyskanie lub utrzymanie klienta. Okres amortyzacji kosztów skapitalizowanych wynosi 3 lata. Umowy na sprzedaż energii elektrycznej zawierane były za pośrednictwem agentów do kwietnia 2018 roku, kiedy to działalność ta została wydzielona do PGE Obrót S.A. Sprzedaż energii elektrycznej w ramach umów zawartych za pośrednictwem agentów do kwietnia będzie odbywała się do 2020 roku i do tego czasu amortyzowane będą prowizje wypłacone agentom.

Zgodnie z MSSF 15 koszty pozyskania umowy powinny być kapitalizowane jako aktywo a następnie amortyzowane w sposób systematyczny, odzwierciedlający transfer dóbr lub usług do klienta i zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości Spółki są prezentowane w czynnych rozliczeniach międzyokresowych kosztów natomiast ich amortyzacja ujmowana jest w kosztach sprzedaży.

Okres amortyzacji skapitalizowanych kosztów prowizji odpowiada okresowi trwania kontraktu (promocji), który został zawarty za pośrednictwem danego agenta.

## 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

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

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

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

|                                                                                  | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Środki pieniężne w banku i kasie                                                 | 120 546 334,96             | 62 932 696,53              |
| Lokaty typu overnight                                                            | -                          | 77 830 000,00              |
| Lokaty krótkoterminowe                                                           | -                          | 1 376 874,50               |
| Działalność wydzielana                                                           | (16 928 685,78)            |                            |
| <b>RAZEM</b>                                                                     | <b>103 617 649,18</b>      | <b>142 139 571,03</b>      |
| <b>Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów</b> | <b>103 617 649,18</b>      | <b>142 139 571,03</b>      |
| <i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>                              | <i>20 226 662,29</i>       | <i>7 500 645,88</i>        |

## 16. Aktywa przeznaczone do wydzielenia

W dniu 21 czerwca 2019 roku podpisany został Plan podziału PGE Energia Ciepła S.A. („Spółka Dzielona”). Plan ten został przygotowany i uzgodniony w związku z zamiarem podziału PGE Energia Ciepła w trybie art. 529 §1 pkt 4, art. 533 §1 i art. 534 ustawy z dnia 15 września 2000r Kodeksu spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2019 poz. 505 z późn. zm., dalej KSH) poprzez wydzielenie i przeniesienie do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („Spółka Przejmująca”) części majątku PGE Energia Ciepła S.A. Oddziału Rybnik, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, funkcjonalnie związanym z wytwarzaniem energii elektrycznej oraz wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu, jak również dystrybucją ciepła i energii elektrycznej, wraz ze związanymi z nim zobowiązaniami, wierzytelnościami oraz innymi składnikami majątku Spółki Dzielonej, prawami i zobowiązaniami wynikającymi z umów, zezwoleń, koncesji lub ulg Spółki Dzielonej.

Obie spółki - Spółka Dzielona i Spółka Przejmująca - są spółkami zależnymi od PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., która jest jedynym ich akcjonariuszem. Zgodnie z art. 530 §2 KSH podział nastąpił w dniu 2 stycznia 2020 roku, tj. w dniu wpisu do rejestru faktu wydzielenia (dzień wydzielenia). Z dniem wydzielenia Spółka Przejmująca wstąpiła w prawa i obowiązki Spółki Dzielonej, określone w planie podziału.

Podział odbył się bez obniżenia kapitału zakładowego spółki PGE Energia Ciepła S.A. nastąpił z wykorzystaniem kapitału zapasowego w kwocie 117.155.786,27 PLN

W związku z wyżej opisanym podziałem Spółki, który nastąpił z dniem 2 stycznia 2020 roku, poniżej zaprezentowano wartość aktywów i zobowiązań wydzielanego oddziału. Główne składniki tych pozycji przedstawiono w poniższej tabeli:

|                                                                                          | Stan na<br>31 grudnia 2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                            |                            |
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                     |                            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                   | 28 588 835,90              |
| Prawa do użytkowania aktywów                                                             | 11 575 064,73              |
| Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla                                                    | 3 507 780,78               |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                      | 249 067 424,21             |
| <b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>                                                               | <b>292 739 105,62</b>      |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                   |                            |
| Zapasy                                                                                   | 217 687 265,52             |
| Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla                                                    | 490 686,60                 |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy   | 29 191 283,86              |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                       | 13 603 503,07              |
| Pożyczki i pozostałe należności finansowe                                                | 8 757,92                   |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                                                         | 1 798 223,57               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                       | 16 928 685,78              |
| <b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>                                                             | <b>279 708 406,32</b>      |
| <b>Razem Aktywa przeznaczone do wydzielania</b>                                          | <b>572 447 511,94</b>      |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                                      |                            |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                                       |                            |
| Rezerwy długoterminowe                                                                   | 9 106 116,00               |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling i leasing                                     | 11 707 022,23              |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe                                  | 25 365 243,50              |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                                 | <b>46 178 381,73</b>       |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                                      |                            |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                                  | 260 272 284,27             |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling i leasing                                     | 4 972 155,57               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                     | 80 291 657,92              |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                         | 44 772 844,72              |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe                                  | 2 536 524,72               |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                                      | 18 528 124,23              |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                                | <b>411 373 591,43</b>      |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO WYDZIELENIA</b> | <b>457 551 973,16</b>      |
| <b>AKTYWA NETTO PRZEZNACZONE DO WYDZIELENIA</b>                                          | <b>114 895 538,78</b>      |

Rok zakończony  
31 grudnia 2019

**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ WYDZIELANĄ**

|                                                               |                      |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 165 000 856,13       |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej           | (142 652 147,82)     |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej              | (5 420 022,53)       |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DZIAŁALNOŚCI WYDZIELANEJ</b> | <b>16 928 685,78</b> |

## 17. Działalność zaniechana

W ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka nie zaniechała żadnych istotnych obszarów swojej działalności.

## 18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Pozostałe Fundusze Specjalne

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty). Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Odpisy w ciągu roku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych stanowią koszt okresu, którego dotyczą.

|                                       | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pożyczki udzielone pracownikom        | 8 643 390,82               | 9 945 567,69               |
| Środki pieniężne                      | 3 678 314,84               | 1 676 612,47               |
| Pozostałe zobowiązania funduszu       | (43 486,79)                | (22 147,29)                |
| Zobowiązania funduszu                 | (11 075 745,11)            | (11 127 410,04)            |
| Działalność wydzielana                | (4 749,41)                 | -                          |
| <b>SALDO PO SKOMPENSOWANIU</b>        | <b>1 197 724,35</b>        | <b>472 622,83</b>          |
| <b>Odpis na ZFŚS w roku obrotowym</b> | <b>12 139 716,96</b>       | <b>11 959 275,45</b>       |

Aktywa przypisane do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych i innych funduszy dla załogi wynosiły 12,30 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku i 11,6 mln PLN na 31 grudnia 2018 roku. Aktywa i zobowiązania Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych są wykazywane w niniejszym sprawozdaniu finansowym po skompensowaniu odpowiednio w pozostałych aktywach krótkoterminowych oraz w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych.



## 19. Kapitały własne

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu. Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału w wielkości ujemnej.

Celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie bezpiecznej i efektywnej struktury finansowania, uwzględniającej ryzyko operacyjne, nakłady inwestycyjne oraz interes akcjonariuszy i inwestorów dłużnych. Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej PGE.

Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką, Spółka monitoruje wskaźnik długu netto do EBITDA na poziomie Grupy Kapitałowej PGE. Dług netto rozumiany jest jako krótko- i długoterminowe zadłużenie finansowe (oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje i inne papiery dłużne, a także zobowiązania z tytułu leasingu finansowego), pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty, oraz krótkoterminowe lokaty i depozyty. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nie są uwzględniane w obliczaniu długu netto.

Celem Spółki jest utrzymanie ratingów kredytowych na poziomie inwestycyjnym. Jednak w związku z realizowanym programem inwestycyjnym w najbliższych latach planowane jest zwiększanie dźwigni finansowej. Relacja długu netto do EBITDA jest centralnym elementem sporządzanych przez Spółkę prognoz i planów finansowych.

### 19.1 Kapitał podstawowy

|                                                                          | Stan na dzień<br>31 grudnia 2019 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 14 038 500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda | 140 385 000,00                   | 140 385 000,00                   |
| 18 521 500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda | 185 215 000,00                   | 185 215 000,00                   |
| 16 183 675 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda | 161 836 750,00                   | 161 836 750,00                   |
| 22 032 087 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda | 220 320 870,00                   | 220 320 870,00                   |
| 76 343 245 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 10 złotych każda | 763 432 450,00                   |                                  |
| 90 974 323 akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej 10 złotych każda | 909 743 230,00                   |                                  |
| <b>RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>                                          | <b>2 380 933 300,00</b>          | <b>707 757 620,00</b>            |

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

2 stycznia 2019 roku w wyniku podziału Spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w trybie art. 529 paragraf 1 pkt 4 KSH nastąpiło przeniesienie do PGE Energia Ciepła S.A. część majątku w postaci 6 oddziałów tj. Oddziału Elektrociepłowni Zgierz, Oddziału Elektrociepłowni Kielce, Oddziału Elektrociepłowni Rzeszów, Oddziału Elektrociepłowni Gorzów, Oddziału Zespołu Elektrociepłowni Bydgoszcz, Oddziału Elektrociepłowni Lublin Wrotków.

W wyniku podziału został obniżony kapitał zakładowy oraz zapasowy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz podwyższony kapitał zakładowy PGE Energia Ciepła S.A. w drodze nowej emisji 76.343.245 szt. akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Nabywcą akcji jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. W wyniku tej operacji kapitał zakładowy PGE Energia Ciepła wyniósł 1.471.190.070 zł

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia z dnia 6 września 2019 roku podwyższono kapitał zakładowy w drodze emisji akcji imiennych serii F o kwotę 909 743 230 PLN. Akcje zostały objęte przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

#### **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 r., poz. 1012). Ustawa określa szczególne uprawnienia przysługujące ministrowi właściwemu do spraw energii w spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych, prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych, których mienie zostało ujawnione w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej.

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

Sprzeciwem mogą być objęte również uchwały organu Spółki dotyczące:

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

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

## 19.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 795 845 747,17 PLN, a na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 516.355.990,32 PLN.

Na zmianę kapitału zapasowego miały wpływ następujące zdarzenia:

|                                                                                                         |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Kapitał zapasowy przed połączeniem                                                                      | 516 355 990,32        |
| Kapitał z przejęcia spółek GiEK                                                                         | 1 114 437 407,08      |
| Pokrycie straty roku 2018                                                                               | (72 284 377,38)       |
| Emisja akcji serii E                                                                                    | (763 432 450,00)      |
| Odwroćenie kapitału z aktualizacji wyceny z 1995r. związany z likwidacją środków trwałych objęty wyceną | 769 177,15            |
| <b>Kapitał zapasowy na 31.12.2019r</b>                                                                  | <b>795 845 747,17</b> |

Na połączeniu z oddziałami GiEK nie odnotowano wyniku. Wydzielone aktywa netto odpowiadają kapitałowi z wydzielenia.

W związku z wydzieleniem opisanym w nocie nr 16 kapitał zapasowy zostanie obniżony o kwotę 114.895.538,78 PLN.

## 19.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Kapitał rezerwowy Spółki wynosi 630.276,15 PLN.

## 19.4 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi to kwoty, które nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

|                                                                                                     | Stan na dzień<br>31 grudnia 2019 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi                                  |                                  |                                  |
| Zyski zatrzymane powstałe w wyniku zmian zasad rachunkowości (w tym przejścia na stosowanie MSSF)   | 82 833 616,54                    | 82 833 616,54                    |
| Wysokość zysków/strat ujętych w zyskach zatrzymanych poprzez pozycję innych całkowitych dochodów    | (18 566 853,75)                  | (1 435 472,07)                   |
| Pozostałe zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi dotyczy kapitału z aktualizacji wyceny 1995r   | 343 775 797,82                   | 344 544 974,97                   |
| Zyski zatrzymane, podlegające podziałowi                                                            | (341 769 047,66)                 | (611 764 871,19)                 |
| <b>ŁĄCZNIE ZYSKI ZATRZYMANE I ZYSK/STRATA NETTO WYKAZYWANE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> | <b>66 273 512,95</b>             | <b>(185 821 751,75)</b>          |

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

### Dywidenda z zysków 2019 roku

W 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała wypłat zaliczek na poczet dywidendy.

Propozycja podziału zysku

Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, aby wynik finansowy za 2019 rok w kwocie 202 260 108,15 PLN przeznaczyć na pokrycie straty zatrzymanej podlegającej podziałowi z roku 2018.

## 20. Rezerwy

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku. Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych.

#### **Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia i nagrody jubileuszowe**

Pracownicy Spółki mają prawo do następujących świadczeń po okresie zatrudnienia:

- odpraw emerytalno-rentowych – wypłacanych jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę,
- odpraw pośmiertnych,
- ekwiwalentu pieniężnego wynikającego z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego,
- deputatów węglowych wydawanych w określonej ilości w naturze lub wypłacanych w formie ekwiwalentu pieniężnego, § świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- opieki medycznej.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczana przez niezależnego aktuarium.

Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post ujmuje się w inne całkowite dochody.

Bieżąca wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

|                                                                 | Stan na 31 grudnia 2019 |                       | Stan na 31 grudnia 2018 |                       |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
|                                                                 | Długoterminowe          | Krótkoterminowe       | Długoterminowe          | Krótkoterminowe       |
| Świadczenia pracownicze                                         | 154 523 531,43          | 12 385 767,00         | 140 048 925,04          | 12 623 409,00         |
| Rezerwa na koszty rekultywacji                                  | 37 059 366,79           | -                     | 30 287 893,20           | -                     |
| Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO2                     | -                       | 272 756 666,49        | -                       | 295 183 337,96        |
| Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia | -                       | 20 206 651,29         | -                       | 49 645 547,62         |
| Rezerwa na podatek od nieruchomości                             | -                       | 8 275 030,98          | -                       | 8 302 059,98          |
| Rezerwa na podatek akcyzowy                                     | -                       | 128 118,00            | -                       | 122 834,00            |
| Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych        | -                       | -                     | -                       | -                     |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                              | -                       | 4 706 317,12          | -                       | 4 702 973,06          |
| Pozostałe                                                       | -                       | 4 702 702,74          | -                       | 2 856 949,38          |
| <b>RAZEM REZERWY</b>                                            | <b>191 582 898,22</b>   | <b>323 161 253,62</b> | <b>170 336 818,24</b>   | <b>373 437 111,00</b> |

## Zmiany stanu rezerw

|                                                                 | Świadczenia pracownicze | Rezerwa na koszty rekultywacji | Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO2 | Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia | Rezerwa na podatek od nieruchomości | Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych | Pozostałe           | Razem                 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2019</b>                                 | <b>152 672 334,04</b>   | <b>30 287 893,20</b>           | <b>295 183 337,96</b>                       | <b>49 645 547,62</b>                                            | <b>8 302 059,98</b>                 | <b>-</b>                                                 | <b>7 682 756,44</b> | <b>543 773 929,24</b> |
| Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta | (9 107 939,00)          | -                              | -                                           | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | (9 107 939,00)        |
| Korekta stopy dyskonta i innych założeń                         | 33 304 094,00           | 6 404 608,36                   | -                                           | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | 39 708 702,36         |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                                   | 5 893 987,00            | -                              | -                                           | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | 5 893 987,00          |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                                  | -                       | -                              | -                                           | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | -                     |
| Wypłacone świadczenia/<br>Wykorzystanie rezerwy                 | (10 561 623,61)         | -                              | (262 795 856,88)                            | (48 201 189,70)                                                 | -                                   | -                                                        | (829 240,30)        | (322 387 910,49)      |
| Koszty odsetek                                                  | 4 577 694,00            | 11 424,04                      | -                                           | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | 4 589 118,04          |
| Rozwiązanie rezerwy                                             | -                       | 254 300,00                     | (34 452 234,07)                             | (70 242,29)                                                     | (27 029,00)                         | -                                                        | (8 690,23)          | (34 303 895,59)       |
| Utworzenie rezerwy                                              | -                       | 101 141,19                     | 534 330 571,75                              | 18 832 535,66                                                   | -                                   | 16 263,37                                                | 2 940 365,02        | 556 220 876,99        |
| Działalność wydzielana                                          | (9 869 248,00)          | -                              | (259 509 152,27)                            | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | (269 378 400,27)      |
| Pozostałe zmiany                                                | -                       | -                              | -                                           | -                                                               | -                                   | -                                                        | (264 316,44)        | (264 316,44)          |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2019</b>                                 | <b>166 909 298,43</b>   | <b>37 059 366,79</b>           | <b>272 756 666,49</b>                       | <b>20 206 651,29</b>                                            | <b>8 275 030,98</b>                 | <b>16 263,37</b>                                         | <b>9 520 874,49</b> | <b>514 744 151,84</b> |
| Zmiana odniesiona w koszty działalności operacyjnej             | (1 621 335,61)          | 425 126,74                     | 236 279 901,86                              | (30 737 535,80)                                                 | (27 029,00)                         | 16 263,37                                                | 1 838 118,05        | 206 173 509,61        |
| Zmiany odniesione w pozostałe przychody /koszty operacyjne      | -                       | 5 404 609,23                   | -                                           | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | 5 404 609,23          |
| Zmiany odniesione w pkoszty/ przychody finansowe                | 4 577 694,07            | 92 443,35                      | -                                           | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | 4 670 137,42          |
| Zmiany odniesione w inne całkowite dochody                      | 21 149 853,93           | -                              | -                                           | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | 21 149 853,93         |

|                                                                 | Świadczenia pracownicze | Rezerwa na koszty rekultywacji | Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> | Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia | Rezerwa na podatek od nieruchomości | Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych | Pozostałe           | Razem                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2018</b>                                 | <b>139 513 263,14</b>   | <b>19 788 101,75</b>           | <b>267 779 546,42</b>                                   | <b>55 747 954,08</b>                                            | <b>7 702 685,64</b>                 | -                                                        | <b>1 908 097,06</b> | <b>492 439 648,09</b>   |
| Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta | 17 329 675,46           | -                              | -                                                       | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | <b>17 329 675,46</b>    |
| Korekta stopy dyskonta i innych założeń                         | 5 372 291,00            | 2 023 835,88                   | -                                                       | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | <b>7 396 126,88</b>     |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                                   | 4 928 074,00            | -                              | -                                                       | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | <b>4 928 074,00</b>     |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                                  | 1 156 407,00            | -                              | -                                                       | -                                                               | -                                   | -                                                        | -                   | <b>1 156 407,00</b>     |
| Wypłacone świadczenia / Wykorzystanie rezerwy                   | (10 406 856,14)         | -                              | (238 880 236,51)                                        | (56 270 608,12)                                                 | -                                   | -                                                        | -                   | <b>(305 557 700,77)</b> |
| Koszty odsetek                                                  | 4 079 943,00            | 580 718,22                     | -                                                       | -                                                               | 105 136,62                          | -                                                        | -                   | <b>4 765 797,84</b>     |
| Rozwiązanie rezerwy                                             | -                       | 27 472,49                      | (28 892 905,57)                                         | (517 404,15)                                                    | -                                   | -                                                        | (652 800,80)        | <b>(30 035 638,03)</b>  |
| Utworzenie rezerwy                                              | -                       | 4 588 085,84                   | 295 176 933,62                                          | 52 737 539,72                                                   | 494 237,72                          | -                                                        | 6 391 110,88        | <b>359 387 907,78</b>   |
| Pozostałe zmiany                                                | (9 300 463,42)          | 3 279 679,02                   | -                                                       | (2 051 933,91)                                                  | -                                   | -                                                        | 36 349,30           | <b>(8 036 369,01)</b>   |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2018</b>                                 | <b>152 672 334,04</b>   | <b>30 287 893,20</b>           | <b>295 183 337,96</b>                                   | <b>49 645 547,62</b>                                            | <b>8 302 059,98</b>                 | -                                                        | <b>7 682 756,44</b> | <b>543 773 929,24</b>   |
| Zmiana odniesiona w koszty działalności operacyjnej             | (12 030 704,78)         |                                | 27 403 791,54                                           | (6 102 406,46)                                                  | 599 374,34                          | -                                                        | 5 774 659,38        | 15 644 714,02           |
| Zmiany odniesione w pozostałe przychody / koszty operacyjne     |                         | 9 919 073,23                   |                                                         |                                                                 |                                     |                                                          |                     | 9 919 073,23            |
| Zmiany odniesione w koszty / przychody finansowe                | 4 096 200,00            | 580 718,22                     |                                                         |                                                                 |                                     |                                                          |                     | 4 676 918,22            |
| Zmiany odniesione w inne całkowite dochody                      | 21 093 575,68           |                                |                                                         |                                                                 |                                     |                                                          |                     | 21 093 575,68           |

## 20.1 Rezerwa na koszty rekultywacji

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 37,1 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 30,3 mln PLN.

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

Rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> Spółka ewidencjonuje w odniesieniu do niedoboru uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przyznaných nieodpłatnie. Rezerwa tworzona jest w wysokości najbardziej właściwego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień sprawozdawczy. Szacunek wydatków niezbędnych do wypełnienia obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> następuje w oparciu o metodę szczegółowej identyfikacji z uwzględnieniem przyporządkowania zarówno darmowych jak i zakupionych uprawnień do danego roku. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w działalności operacyjnej, a ewidencjonowany jako koszt własny sprzedaży w układzie kalkulacyjnym oraz podatki i opłaty w układzie porównawczym.

Jak opisano w nocie 13 niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest uprawniona do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w związku z poniesionymi nakładami na inwestycje zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego.

## 20.3 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółka tworzy 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 grudnia 2019 roku wynosi 20,2 mln PLN (49,6 mln PLN w okresie porównawczym).

## 20.4 Rezerwa na podatek od nieruchomości

Spółka tworzy rezerwę na podatek od nieruchomości. Rezerwa na dzień sprawozdawczy wynosi łącznie 8,3 mln PLN. W okresie porównawczym wartość rezerwy wyniosła 8,3 mln PLN.

Rezerwa tworzona jest z uwagi na rozbieżne stanowisko Spółki i organów podatkowych. Obecnie Spółka opodatkowuje elektrofiltry tylko od części budowlanej z uwagi na stanowisko, iż w stosunku do urządzeń technicznych posiadających fundamenty opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości podlegają jedynie ich części budowlane - fundamenty. W konsekwencji elektrofiltry jako urządzenia techniczne posadowione na fundamentach powinny, co do zasady, podlegać opodatkowaniu od wartości ich części budowlanych.

Jednakże mając na uwadze stanowisko organów podatkowy oraz dotychczasowe orzecznictwo, w opinii których obiekty takie stanowią całość techniczno-użytkową, w konsekwencji podlegają opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości od pełnej wartości tj.: zarówno od części budowlanej jak i wartości urządzenia posadowionego na tym fundamencie, Spółka zawiązała na ten cel rezerwę w przypadku wydania niekorzystnej dla Spółki decyzji. Poza tym na terenie Elektrowni Rybnik znajdują się budowle, które dotychczas nie zostały opodatkowane w całości albo zostały źle sklasyfikowane z punktu widzenia przepisów o podatku od nieruchomości przez Spółkę. Z uwagi na powyższe podjęto decyzję o zawiązaniu rezerwy na ten cel.

## 20.5 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy utworzone na wykupy i inne świadczenia dla pracowników w wysokości 9,5 mln PLN 7,7 mln PLN w roku ubiegłym oraz na odszkodowanie dla klienta w kwocie 0,250 mln PLN.

## 21. Świadczenia pracownicze

|                                                 | Stan na 31 grudnia 2019 |                      | Stan na 31 grudnia 2018 |                      |
|-------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|                                                 | Długoterminowe          | Krótkoterminowe      | Długoterminowe          | Krótkoterminowe      |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia             | 128 689 869,93          | 8 305 940,00         | 115 465 013,04          | 8 500 416,00         |
| Nagrody jubileuszowe                            | 25 388 749,59           | 4 014 582,00         | 24 163 201,09           | 4 098 690,00         |
| Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze    | 444 911,91              | 65 245,00            | 390 710,91              | 54 303,00            |
| <b>RAZEM REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE</b> | <b>154 523 531,43</b>   | <b>12 385 767,00</b> | <b>140 018 925,04</b>   | <b>12 653 409,00</b> |

### 21.1 Świadczenia po okresie zatrudnienia

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia wykazywana w sprawozdaniu finansowym pochodzi z wyceny przygotowanej przez niezależnego aktuarium.

Bieżąca wartość księgowa rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia:

|                                                  | Stan na 31 grudnia 2019 |                      | Stan na 31 grudnia 2018 |                      |
|--------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|                                                  | Długoterminowe          | Krótkoterminowe      | Długoterminowe          | Krótkoterminowe      |
| Odprawy emerytalno-rentowe i pośmiertne          | 28 039 966,42           | 5 419 163,00         | 29 484 926,42           | 5 580 398,00         |
| Deputat węglowy                                  | -                       | -                    | -                       | -                    |
| Taryfa energetyczna                              | 69 972 654,28           | 2 088 030,00         | 61 050 188,42           | 2 102 957,00         |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych           | 28 882 157,23           | 759 803,00           | 23 363 683,20           | 781 024,00           |
| Opieka medyczna                                  | 1 795 092,00            | 38 944,00            | 1 566 215,00            | 36 037,00            |
| <b>Razem świadczenia po okresie zatrudnienia</b> | <b>128 689 869,93</b>   | <b>8 305 940,00</b>  | <b>115 465 013,04</b>   | <b>8 500 416,00</b>  |
| Nagrody jubileuszowe                             | 25 388 749,59           | 4 014 582,00         | 24 163 201,09           | 4 098 690,00         |
| <b>RAZEM REZERWY AKTUARIALNE</b>                 | <b>154 078 619,52</b>   | <b>12 320 522,00</b> | <b>139 628 214,13</b>   | <b>12 599 106,00</b> |

|                                                                       | Odprawy emerytalno-<br>rentowe i pośmiertne | Taryfa energetyczna  | Zakładowy Fundusz<br>Świadczeń Socjalnych | Opieka medyczna     | Nagrody jubileuszowe | Pozostałe rezerwy na<br>świadczenia<br>pracownicze | Razem                 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2019</b>                                       | <b>35 065 324,42</b>                        | <b>63 153 145,42</b> | <b>24 144 707,20</b>                      | <b>1 602 252,00</b> | <b>28 261 891,09</b> | <b>445 013,91</b>                                  | <b>152 672 334,04</b> |
| Zyski i straty aktuarialne<br>z wyłączeniem korekty stopy<br>dyskonta | (1 226 311,00)                              | (8 277 846,00)       | 2 226 238,00                              | (83 632,00)         | (1 717 533,00)       | (27 449,00)                                        | (9 106 533,00)        |
| Korekta stopy dyskontowej                                             | 5 027 598,00                                | 15 721 695,00        | 7 502 870,00                              | 253 626,00          | 4 765 240,00         | 33 065,00                                          | 33 304 094,00         |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                                         | 1 808 366,00                                | 1 620 536,00         | 780 415,00                                | 47 986,00           | 1 590 498,00         | 46 186,00                                          | 5 893 987,00          |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                                        | -                                           | -                    | -                                         | -                   | -                    | -                                                  | -                     |
| Wyplacone świadczenia/<br>Wykorzystanie rezerwy                       | (3 261 661,00)                              | (2 050 129,14)       | (872 977,97)                              | (34 230,00)         | (4 344 031,50)       | -                                                  | (10 563 029,61)       |
| Koszty odsetek                                                        | 1 051 228,00                                | 1 893 283,00         | 724 541,00                                | 48 034,00           | 847 267,00           | 13 341,00                                          | 4 577 694,00          |
| Rozwiązanie rezerwy                                                   | -                                           | -                    | -                                         | -                   | -                    | -                                                  | -                     |
| Utworzenie rezerwy                                                    | -                                           | -                    | -                                         | -                   | -                    | -                                                  | -                     |
| Działalność wydzielana                                                | (5 005 415,00)                              | -                    | (4 863 833,00)                            | -                   | -                    | -                                                  | (9 869 248,00)        |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2019</b>                                       | <b>33 459 129,42</b>                        | <b>72 060 684,28</b> | <b>29 641 960,23</b>                      | <b>1 834 036,00</b> | <b>29 403 331,59</b> | <b>510 156,91</b>                                  | <b>166 909 298,43</b> |

|                                                                       | Odprawy emerytalno-<br>rentowe i pośmiertne | Taryfa energetyczna  | Zakładowy Fundusz<br>Świadczeń Socjalnych | Opieka medyczna     | Nagrody jubileuszowe | Pozostałe rezerwy na<br>świadczenia<br>pracownicze | Razem                 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>NA DZIEŃ 1 stycznia 2018</b>                                       | <b>30 762 427,98</b>                        | <b>48 291 920,78</b> | <b>20 614 057,90</b>                      | <b>1 381 662,03</b> | <b>28 684 250,81</b> | <b>9 778 943,64</b>                                | <b>139 513 263,14</b> |
| Zyski i straty aktuarialne<br>z wyłączeniem korekty stopy<br>dyskonta | 4 290 997,44                                | 9 538 529,58         | 2 541 880,00                              | 71 970,97           | 979 602,78           | (93 305,31)                                        | 17 329 675,46         |
| Korekta stopy dyskontowej                                             | 502 625,00                                  | 3 241 735,00         | 894 818,00                                | 92 236,00           | 628 788,00           | 12 089,00                                          | 5 372 291,00          |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                                         | 1 561 749,00                                | 1 381 214,00         | 488 226,00                                | 39 979,00           | 1 425 413,00         | 31 493,00                                          | 4 928 074,00          |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                                        | -                                           | 1 156 407,00         | -                                         | -                   | -                    | -                                                  | 1 156 407,00          |
| Wyplacone świadczenia/<br>Wykorzystanie rezerwy                       | (3 086 742,00)                              | (2 070 952,94)       | (787 873,70)                              | (30 540,00)         | (4 430 747,50)       | -                                                  | (10 406 856,14)       |
| Koszty odsetek                                                        | 1 034 267,00                                | 1 614 292,00         | 393 599,00                                | 46 944,00           | 974 584,00           | 16 257,00                                          | 4 079 943,00          |
| Pozostałe zmiany                                                      | -                                           | -                    | -                                         | -                   | -                    | (9 300 463,42)                                     | (9 300 463,42)        |
| <b>NA DZIEŃ 31 grudnia 2018</b>                                       | <b>35 065 324,42</b>                        | <b>63 153 145,42</b> | <b>24 144 707,20</b>                      | <b>1 602 252,00</b> | <b>28 261 891,09</b> | <b>445 013,91</b>                                  | <b>152 672 334,04</b> |

Analiza wrażliwości rezerw aktuarialnych na dzień 31 grudnia 2019 roku na zmianę kluczowych założeń:

|                                            | Wartość w<br>sprawozdaniu<br>finansowym | Stopa dyskonta finansowego |                       | Planowane wzrosty podstaw |                       |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                            |                                         | -1 p.p.                    | +1 p.p.               | -1 p.p.                   | +1 p.p.               |
| Odprawy emerytalno-rentowe<br>i pośmiertne | 33 459 129,42                           | 36 485 636,00              | 31 509 928,00         | 31 505 411,00             | 36 435 927,00         |
| Taryfa energetyczna                        | 72 060 684,28                           | 81 501 282,00              | 60 255 340,00         | 60 081 930,00             | 81 486 269,00         |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych     | 29 641 960,23                           | 34 428 055,00              | 24 566 612,00         | 28 499 219,00             | 34 376 489,00         |
| Opieka medyczna                            | 1 834 036,00                            | 3 374 373,00               | 2 449 806,00          | 2 437 195,00              | 3 380 764,00          |
| Nagrody jubileuszowe                       | 29 403 331,59                           | 32 957 215,00              | 28 663 092,00         | 28 647 279,00             | 31 017 977,00         |
| <b>Razem</b>                               | <b>166 399 141,52</b>                   | <b>188 746 561,00</b>      | <b>147 444 778,00</b> | <b>151 171 034,00</b>     | <b>186 697 426,00</b> |



## 22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz prac rozwojowych,
- przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne. Odpisy tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych od tych aktywów trwałych.

Dotacje rządowe są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych.

### 22.1 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

|                                                                              | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>DOTACJE RZĄDOWE</b>                                                       |                            |                            |
| Otrzymane dotacje z NFOŚiGW i WFOŚ                                           | 32 617 070,15              | 46 044 841,63              |
| Dotacja z UE na CCS                                                          | 104 330 926,37             | 111 547 236,25             |
| Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych                                 | 10 744 180,84              | 25 084 183,25              |
| Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych                                      | -                          | -                          |
| <b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW</b>                                 |                            |                            |
| Dotacje otrzymane                                                            | 10 623 907,88              | 11 621 247,39              |
| Darowizny i nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe                    | 2 964 993,28               | 3 118 398,50               |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów                              | 14 976,44                  | 16 327,64                  |
| <b>DŁUGOTERMINOWE DOTACJE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW, RAZEM</b> | <b>161 296 054,96</b>      | <b>197 432 234,66</b>      |

### 22.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

|                                                                               | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>DOTACJE RZĄDOWE</b>                                                        |                            |                            |
| Otrzymane dotacje z NFOŚiGW i WFOŚ                                            | 2 326 358,45               | 3 579 071,52               |
| Dotacja z UE na CCS                                                           | 7 988 789,52               | 7 647 888,54               |
| Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych                                  | 772 414,04                 | 2 056 015,66               |
| <b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW</b>                                  |                            |                            |
| Dotacje otrzymane                                                             | 1 002 062,67               | 1 003 554,34               |
| Darowizny i nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe                     | 203 800,84                 | 175 714,00                 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów                               | 245 841,02                 | 149 731,32                 |
| <b>KRÓTKOTERMINOWE DOTACJE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW, RAZEM</b> | <b>12 539 266,54</b>       | <b>14 611 975,38</b>       |

Na pozycje dotacje otrzymane w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów składają się głównie dotacje oraz pożyczki na środki trwałe. Istotne otrzymane wsparcie dotyczy:

| Oddział   | Nazwa projektu                                                                                                                       | Forma wsparcia     | Instytucja udzielająca wsparcia | Data zawarcia umowy | Wielkość inwestycji [PLN] | Przyznane wsparcie |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------|
| Kraków    | Budowa instalacji odsiarczania spalin w Elektrociepłowni Kraków S.A.                                                                 | Dotacja            | MŚ/NFOŚiGW                      | 2014-03-14          | 237 800 000,00            | 19 997 462,32      |
| Kraków    | Budowa instalacji odazotowania spalin dla kotłów 3 i 4 w EDF Polska S. A - Oddział nr 2 w Krakowie                                   | Dotacja            | NFOŚiGW                         | 2013-03-05          | 145 365 450,00            | 19 999 999,99      |
| Wybrzeże  | Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Gdynia                    | Dotacja            | MŚ/NFOŚiGW                      | 2014-03-14          | 149 175 000,00            | 20 000 000,00      |
| Wybrzeże  | Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Gdańskiej                 | Dotacja            | NFOŚiGW                         | 2013-06-29          | 178 515 000,00            | 20 000 000,00      |
| Wybrzeże  | Budowa instalacji odazotowania spalin w Elektrociepłowni Gdańskiej                                                                   | Dotacja            | NFOŚiGW                         | 2013-03-08          | 42 118 700,00             | 11 807 281,50      |
| Zgierz    | Wymiana wyeksploatowanych sieci kanałowych na sieci preizolowane w Zgierzu                                                           | Dotacja            | NFOŚiGW                         | 2017-10-27          | 17 365 000,00             | 8 550 000,00       |
| Bydgoszcz | Budowa instalacji odsiarczania spalin                                                                                                | Umorzenie pożyczki | NFOŚiGW                         | 2014-03-28          | 61 125 328,45             | 4 000 000,00       |
| Gorzów    | Modernizacja sieci ciepłowniczych polegająca na wymianie sieci kanałowych i napowietrznych na sieci w technologii rur preizolowanych | Dotacja            | NFOŚiGW                         | 2017-10-27          | 15 329 854,00             | 7 190 000,00       |
| Gorzów    | Rozbudowa sieci ciepłowniczej na terenie miasta Gorzowa Wlkp.                                                                        | Dotacja            | NFOŚiGW                         | 2017-10-27          | 16 981 737,00             | 6 398 566,00       |
| Rzeszów   | Blok kogeneracyjny wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny                     | Dotacja            | NFOŚiGW                         | 2010-04-26          | 86 087 096,00             | 30 000 000,00      |
| Rzeszów   | Blok kogeneracyjny wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny                     | Umorzenie pożyczki | NFOŚiGW                         | 2010-06-28          |                           | 10 042 777,00      |

## 23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze przedstawiają się następująco:

|                                                               | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Krótkoterminowe</b>                                        | <b>159 592 534,09</b>      | <b>149 826 782,85</b>      |
| Opłaty za korzystanie ze środowiska                           | 8 232 571,73               | 16 110 761,88              |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                             | 17 154 603,79              | 21 699 172,65              |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych                 | 18 677 695,42              | 20 283 391,95              |
| Zobowiązania z tytułu należnego VAT                           | 43 025 543,23              | 9 549 835,12               |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                          | 6 566 616,92               | 7 113 120,92               |
| Zobowiązanie z tytułu programu dobrowolnych odejść            | 2 739 306,45               | 10 640 848,89              |
| Zobowiązania z tytułu pracowniczego programu emerytalnego     | 766 564,34                 | 768 406,24                 |
| Zobowiązania z tytułu dywidend                                | 14 731,08                  | 14 731,08                  |
| Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego                      | 20 991,32                  | 1 210 594,19               |
| Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów               | 6 341 496,25               | 6 611 762,49               |
| Zobowiązania z tytułu premii i innych świadczeń pracowniczych | 52 884 312,55              | 48 411 379,73              |
| Zobowiązanie z tytułu umowy                                   | 190 434,88                 | 118 743,23                 |
| Pozostałe                                                     | 2 977 666,13               | 7 294 034,48               |
| <b>Długoterminowe</b>                                         | <b>283 551,84</b>          | <b>4 065 223,08</b>        |
| Zobowiązanie z tytułu programu dobrowolnych odejść            | 183 021,44                 | 3 963 214,28               |
| Zobowiązanie z tytułu umowy                                   | 100 530,40                 | 102 008,80                 |
| <b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE, RAZEM</b>             | <b>159 876 085,93</b>      | <b>153 892 005,93</b>      |

## ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### Zobowiązanie z tytułu umowy

Zobowiązanie z tytułu umowy to obowiązek jednostki do przekazania klientowi towarów lub usług, w zamian za które jednostka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

|                                                                                                                   | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zaliczki na dostawy                                                                                               | 366 015,51                 | 264 894,08                 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMOWY</b>                                                                                |                            |                            |
| Przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tyt. umowy na początek okresu | 166 060,22                 | 478 001,92                 |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 24. Instrumenty finansowe

## ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### Klasyfikacja i wycena

Aktywa finansowe podlegają kwalifikacji do następujących kategorii instrumentów finansowych:

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

Klasyfikacja aktywów finansowych opiera się na modelu biznesowym oraz charakterystyce przepływów pieniężnych. Dany instrument dłużny jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

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

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

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

Instrumenty dłużne, które nie spełniają powyższych warunków wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Inwestycje w instrumenty kapitałowe są zawsze wyceniane w wartości godziwej. Spółka może podjąć nieodwołalną decyzję o ujmowaniu zmian wartości godziwej w innych całkowitych dochodach, o ile instrument nie jest przeznaczony do obrotu. W przypadku instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu, zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym. Wszystkie standardowe transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym jednostka zobowiązała się do nabycia danego składnika aktywów. Standardowe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje zakupu lub sprzedaży, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest zasadniczo ustalony przez przepisy bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

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

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- aktywa finansowe wyceniane w WGPCD;

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

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z poniższych kategorii:

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

## 24.1 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

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

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

##### Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne Spółce na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość. Odpisy aktualizujące wartość należności dokonuje się w oparciu o model oczekiwanych strat kredytowych. Odpisy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych. Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

|                                             | Stan na 31 grudnia 2019 |                       | Stan na 31 grudnia 2018 |                       |
|---------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
|                                             | Długoterminowe          | Krótkoterminowe       | Długoterminowe          | Krótkoterminowe       |
| <b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>   | -                       | <b>391 584 822,27</b> | -                       | <b>355 805 762,91</b> |
| Lokaty i depozyty                           | -                       | -                     | -                       | <b>502 000,00</b>     |
| Obligacje, weksle, bony                     | -                       | -                     | -                       | -                     |
| Pożyczki udzielone                          | <b>2 400 000,00</b>     | <b>918 187,63</b>     | <b>3 200 000,00</b>     | <b>841 266,55</b>     |
| Należności z tytułu leasingu                | <b>76 299,58</b>        | <b>18 564,62</b>      | -                       | -                     |
| Należne rekompensaty z tytułu KDT           | -                       | <b>46 217,28</b>      | -                       | -                     |
| Pozostałe należności finansowe              | <b>21 316,44</b>        | <b>73 817 742,95</b>  | <b>16 327,64</b>        | <b>75 773 411,17</b>  |
| <b>RAZEM pozostałe należności finansowe</b> | <b>2 497 616,02</b>     | <b>74 800 712,48</b>  | <b>3 216 327,64</b>     | <b>77 116 677,72</b>  |

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

Należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2019 r. wynoszą 391,5 mln PLN dotyczą głównie to należności za sprzedaż ciepła i energii elektrycznej. W nocy 25.3 zaprezentowano wskaźniki przyjęte do oszacowania wartości i oczekiwanych strat.

##### **Pożyczki udzielone**

We wrześniu 2018 r. udzielono pożyczki na kwotę 4 mln PLN spółce Torec Sp. z o.o.. Należność na 31.12.2019 roku wynosi 3,3 mln PLN

Należności z tytułu leasingu wynoszą 0,09 mln PLN

##### **Pozostałe należności finansowe**

Pozycja pozostałe należności obejmuje głównie wartość wpłaconego depozytu do PGE Domu Maklerskiego oraz do Izby Rozliczeniowej Giełdy Towarowej. Jest to zabezpieczenie obrotu sprzedaży energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

## 24.1.2 Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling

|                                                                           | Stan na 31 grudnia 2019 |                         | Stan na 31 grudnia 2018 |                         |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                           | Długoterminowe          | Krótkoterminowe         | Długoterminowe          | Krótkoterminowe         |
| Kredyty i pożyczki                                                        | 182 331 229,03          | 2 000 824 762,67        | 238 517 655,56          | 2 819 426 980,04        |
| Wyemitowane obligacje                                                     | -                       | -                       | -                       | -                       |
| Zobowiązania z tytułu cash pooling                                        | -                       | 25 239 115,62           | -                       | 97 241 485,77           |
| Leasing                                                                   | 201 877 347,99          | 10 572 462,40           | 742 416,50              | 1 879 995,93            |
| <b>RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE, CASH POOLING I LEASING</b> | <b>384 208 577,02</b>   | <b>2 036 636 340,69</b> | <b>239 260 072,06</b>   | <b>2 918 548 461,74</b> |

W 2018 roku Spółka zawarła Umowę Pożyczki na kwotę 2 600 mln PLN z PGE S.A. z datą zapadalności umowy przypadającą na 22 lutego 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wykorzystała 1 900 mln PLN dostępnej pożyczki.

W 2018 roku Spółka została włączona do systemu cash pooling GK PGE S.A. z dostępnym limitem zadłużenia wobec PGE S.A. do kwoty 300 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wykorzystała 25 mln PLN z dostępnego limitu.

W 2019 roku Spółka spłaciła umowę pożyczki udzielonej przez ZOWER Sp. z o.o. na kwotę 20 mln PLN, trzy umowy pożyczek udzielonych przez PGE S.A. na kwoty 552,4 mln PLN, 250 mln PLN i 230 mln PLN oraz umowę pożyczki preferencyjnej otrzymanej z WFOŚ i GW w Krakowie na kwotę 20 mln PLN.

Pozycja walutowa i oprocentowanie

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku

| Waluta                                                  | Stopa referencyjna | Wartość w walucie       | Wartość w złotych       |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| PLN                                                     | zmienna            | 2 209 395 519,18        | 2 209 395 519,18        |
|                                                         | stała              | 203 095 829,03          | 203 095 829,03          |
| <b>RAZEM PLN</b>                                        |                    | <b>2 412 491 348,21</b> | <b>2 412 491 348,21</b> |
| EUR                                                     | zmienna            | 1 961 622,52            | 8 353 569,50            |
|                                                         | stała              |                         |                         |
| <b>RAZEM EUR</b>                                        |                    | <b>1 961 622,52</b>     | <b>8 353 569,50</b>     |
| <b>RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI I OBLIGACJE oraz LEASING</b> |                    |                         | <b>2 420 844 917,71</b> |

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku

| Waluta                                     | Stopa referencyjna | Wartość w walucie       | Wartość w złotych       |
|--------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| PLN                                        | zmienna            | 2 399 447 643,15        | 2 399 447 643,15        |
|                                            | stała              | 755 738 478,22          | 755 738 478,22          |
| <b>RAZEM PLN</b>                           |                    | <b>3 155 186 121,37</b> | <b>3 155 186 121,37</b> |
| <b>RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI I OBLIGACJE</b> |                    |                         | <b>3 155 186 121,37</b> |

#### Zapadalność kredytów, pożyczek, obligacji i cash pooling

|                                                                       | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Do 1 roku                                                             | 2 036 318 086,47           | 2 918 561 406,37           |
| Od 1 do 2 lat                                                         | 64 485 947,96              | 67 753 136,13              |
| Od 2 do 3 lat                                                         | 39 836 539,35              | 54 907 385,74              |
| Od 3 do 4 lat                                                         | 32 018 747,03              | 29 330 000,00              |
| Od 4 do 5 lat                                                         | 27 140 406,16              | 21 830 000,00              |
| Powyżej 5 lat                                                         | 221 045 190,74             | 65 426 605,56              |
| <b>RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE I CASH POOLING oraz LEASING</b> | <b>2 420 844 917,71</b>    | <b>3 157 808 533,80</b>    |

Poniżej zaprezentowano zmianę stanu zadłużenia odsetkowego w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku:

|                                                                                       | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA</b>                                                            | <b>3 157 808 533,80</b>           | <b>2 916 906 874,72</b>           |
| <b>ZMIANA STANU KREDYTÓW RACHUNKÓW BIEŻĄCYCH</b>                                      | -                                 | -                                 |
| <b>ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU CASH POOLINGU</b>                                 | <b>(72 002 370,15)</b>            | <b>(395 086 553,98)</b>           |
| <b>ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU</b>                                      | <b>222 096 575,76</b>             | <b>2 622 412,43</b>               |
| <b>ZMIANA STANU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI (BEZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM)</b> | <b>(870 378 643,90)</b>           | <b>633 365 800,63</b>             |
| Zaciągnięcia kredytów, pożyczek / emisje obligacji                                    | 633 567 519,59                    | 3 414 328 749,88                  |
| Naliczenia odsetek                                                                    | 75 231 342,63                     | 75 818 563,31                     |
| Spląty kredytów, pożyczek / wykup obligacji                                           | (1 498 032 671,38)                | (2 822 043 471,60)                |
| Splata odsetek                                                                        | (81 144 834,74)                   | (34 747 610,96)                   |
| Różnice kursowe                                                                       | -                                 | -                                 |
| Pozostałe                                                                             | -                                 | 9 570,00                          |
| Działalność wydzielana                                                                | (16 679 177,80)                   | -                                 |
| <b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA</b>                                                            | <b>2 420 844 917,71</b>           | <b>3 157 808 533,80</b>           |

### 24.1.3 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

##### Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Spółka dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe, wyceniane na kolejne dni sprawozdawcze wg zamortyzowanego kosztu,
- zobowiązania niefinansowe.

Gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, zobowiązania prezentowane są w wartości zdyskontowanej.

|                                                              | Stan na 31 grudnia 2019 |                       | Stan na 31 grudnia 2018 |                       |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
|                                                              | Długoterminowe          | Krótkoterminowe       | Długoterminowe          | Krótkoterminowe       |
| Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -                       | 158 455 824,22        | -                       | 212 964 477,38        |
| Otrzymane kaucje i wadia                                     | 221 596,87              | 131 252 643,55        | 387 011,80              | 154 162 273,22        |
| Zobowiązania wobec Funduszu Eko Inwestycje                   | -                       | 3 995 208,56          | 300 883,47              | 84 727,41             |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>                | <b>221 596,87</b>       | <b>293 703 676,33</b> | <b>687 895,27</b>       | <b>367 211 478,01</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>                  | -                       | <b>311 951 137,76</b> | -                       | <b>468 129 045,64</b> |

## Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie transakcji zakupu węgla.

### 24.1.4 Zobowiązania z tytułu leasingu

#### Zobowiązania leasingowe

Zobowiązanie z tytułu leasingu leasingobiorca ujmuje w dacie rozpoczęcia - dacie, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej, cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Do zobowiązań z tytułu leasingu zalicza się również bieżące zobowiązania z tytułu płatności leasingowych oraz zobowiązania związane z kosztami początkowymi.

Spółka jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i które nie zawierają opcji kupna,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu

Wymagalność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2019 na podstawie umownych niezdyktowanych płatności prezentuje tabela:

|                                                   | 2019 | Wartość zdyskontowana w PLN | Wartość w sprawozdaniu finansowym w PLN |
|---------------------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b> |      | <b>493 251 636,15</b>       | <b>212 449 810,39</b>                   |
| płatności do 1 roku                               |      | 13 467 894,20               |                                         |
| płatności od roku do 2 lat                        |      | 13 061 892,71               |                                         |
| płatności od 2 do 3 lat                           |      | 13 754 931,99               |                                         |
| płatności od 3 do 4 lat                           |      | 13 567 630,80               |                                         |
| płatności od 4 do 5 lat                           |      | 13 497 392,73               |                                         |
| płatności powyżej 5 lat                           |      | 425 901 893,72              |                                         |

Wpływ wejścia w życie MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu:



|                                                                                                                                | Wartości bilansowe w<br>sprawozdaniu z sytuacji<br>finansowej według stanu na<br>dzień 1 stycznia 2019 roku |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujęte na 31 grudnia 2018 r.</b>                                                  | <b>2 692 583,66</b>                                                                                         |
| <b>Kwoty przyszłych opłat, do których leasingobiorca jest zobowiązany z tytułu leasingu operacyjnego na 31 grudnia 2018 r.</b> | <b>620 168 086,91</b>                                                                                       |
| <b>Korekty</b>                                                                                                                 | <b>(131 061 457,10)</b>                                                                                     |
| Opcje przedłużenia i wypowiedzenia, z których Grupa skorzysta z wysokim prawdopodobieństwem                                    | 11 108 147,38                                                                                               |
| Oczekiwana gwarantowana wartość końcowa                                                                                        | -                                                                                                           |
| Zwolnienia z ujmowania dla:                                                                                                    | (40 392,12)                                                                                                 |
| - leasingów krótkoterminowych                                                                                                  | 12 335,67                                                                                                   |
| - leasingów aktywów o niskiej wartości                                                                                         | (52 727,78)                                                                                                 |
| Zmiana ujęcia komponentów nie leasingowych                                                                                     | 3,00                                                                                                        |
| Błąd klasyfikacji umów na 31.12.2018 zgodnie z MSR 17                                                                          | 345 195,00                                                                                                  |
| Inne                                                                                                                           | (142 474 410,37)                                                                                            |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na 31 grudnia 2018 r., po korektach</b>                                         | <b>489 106 629,81</b>                                                                                       |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na 31 grudnia 2018 r., po korektach, zdyskontowane na 1 stycznia 2019 r.</b>    | <b>176 523 800,20</b>                                                                                       |
| <b>Zobowiązania z tytułu umów leasingowych, ujętych w związku z zastosowaniem nowej definicji leasingu MSSF 16</b>             | <b>42 175 278,10</b>                                                                                        |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte na 1 stycznia 2019 r.</b>                                                              | <b>221 391 661,96</b>                                                                                       |

W 2019 roku Spółka poniosła koszty związane z leasingami krótkoterminowymi w wysokości 59 594,25 zł oraz koszty związane z leasingami aktywów o niskiej wartości w wysokości 46 738,22 zł.

#### 24.1.5 Instrumenty pochodne i inne instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

##### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

###### Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, które nie stanowią instrumentu zabezpieczającego w rachunkowości zabezpieczeń, klasyfikuje się do aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

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

|                                                                                 | Odniesiono w wynik finansowy | Aktywa               | Zobowiązania        |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b> |                              |                      |                     |
| Forward towarowy                                                                | 29 052 093,70                | 34 360 852,32        |                     |
| Forward walutowy                                                                | 858 499,04                   | 1,85                 | 5 747 592,66        |
| <b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>     |                              |                      |                     |
| Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym                                 | (3 995 208,56)               | 1 240 748,00         | 3 995 208,56        |
| <b>RAZEM</b>                                                                    |                              | <b>35 601 602,17</b> | <b>9 742 801,22</b> |
| część długoterminowa                                                            |                              | <b>1 240 748,00</b>  | <b>286 129,80</b>   |
| część krótkoterminowa                                                           |                              | <b>34 360 854,17</b> | <b>9 456 671,42</b> |

|                                                                                 | Odniesiono w wynik finansowy | Aktywa              | Zobowiązania        |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b> |                              |                     |                     |
| Forward towarowy                                                                | (8 593 745,29)               | 5 308 758,62        |                     |
| Forward walutowy                                                                | 3 296 828,35                 | 203 247,01          | 6 811 998,27        |
| <b>RAZEM</b>                                                                    |                              | <b>5 512 005,63</b> | <b>6 811 998,27</b> |
| część długoterminowa                                                            |                              | <b>1 009 035,11</b> | <b>1 629 445,82</b> |
| część krótkoterminowa                                                           |                              | <b>4 502 970,52</b> | <b>5 182 552,45</b> |

Poniżej przedstawiono warunki poszczególnych instrumentów pochodnych.

| Stan na dzień 31 grudnia 2019         | Wartość w sprawozdaniu finansowym w PLN | Nominał instrumentu w walucie oryginalnej | Stan na dzień 31 grudnia 2018           |                                           | Zapadalność            |
|---------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|
|                                       |                                         |                                           | Wartość w sprawozdaniu finansowym w PLN | Nominał instrumentu w walucie oryginalnej |                        |
| <i>dane przekształcone</i>            |                                         |                                           |                                         |                                           |                        |
| Forward walutowy - EUR                | 1,85                                    | 10,00                                     | 203 247,01                              | 9 808 314,00                              | do 19 stycznia 2021 r. |
| Forward towarowy sprzedaż EUA - PLN   | (84 628 712,92)                         | 562 979 704,05                            | (240 272 243,73)                        | 169 626 111,91                            | do 31 grudnia 2020 r.  |
| Forward towarowy sprzedaż EUA - EUR   | -                                       | -                                         | (19 490 800,28)                         | 2 889 750,00                              | do 31 marca 2019 r.    |
| Forward towarowy zakup EUA - PLN      | 50 538 470,18                           | 329 630 530,06                            | 33 819 776,83                           | 115 514 677,83                            | do 31 grudnia 2020 r.  |
| Forward towarowy zakup EUA - EUR      | 68 451 095,06                           | 7 258 980,84                              | 231 252 025,80                          | 19 243 970,82                             | do 31 grudnia 2020 r.  |
| <b>Aktywa finansowe</b>               | <b>34 360 854,17</b>                    |                                           | <b>5 512 005,63</b>                     |                                           |                        |
| Forward walutowy - EUR                | (5 747 592,66)                          | 31 099 882,60                             | 6 811 998,27                            | 0,00                                      | 19 stycznia 2021 r.    |
| Forward towarowy sprzedaż - EUA - EUR | -                                       |                                           | -                                       |                                           |                        |
| Forward towarowy zakup - EUA - EUR    |                                         |                                           |                                         |                                           |                        |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>         | <b>(5 747 592,66)</b>                   |                                           | <b>6 811 998,27</b>                     |                                           |                        |

## 24.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość księgowa pożyczek i należności oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych.

Zdaniem Spółki wartość księgowa pożyczek udzielonych podmiotom zależnym nie różni się istotnie od ich wartości godziwych, ponieważ ich oprocentowanie jest oparte na wskaźnikach makroekonomicznych (odpowiedni WIBOR) powiększonych o marżę, która odzwierciedla ryzyko kredytowe danej spółki, a samo oprocentowanie jest okresowo aktualizowane.

## 24.3 Hierarchia wartości godziwej

### Instrumenty pochodne

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

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

Instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w nocie 23.1.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

## 24.4 Zabezpieczenia spłaty wierzytelności i zobowiązań

Jako zabezpieczenia spłaty pożyczek Spółka stosuje wiele rodzajów zabezpieczeń oraz ich kombinacje. Do najczęstszych należą oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Dodatkowo Spółka wykorzystuje pełnomocnictwa do rachunków bankowych i cesje wierzytelności. Co do zasady wierzytelności jednostek powiązanych wobec PGE S.A. nie są zabezpieczane.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku należności Spółki z tytułu sprzedaży energii cieplnej do MPEC w Krakowie stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu dwóch pożyczek preferencyjnych udzielonych przez WFOŚiGW w Krakowie na kwotę umowną 20 mln PLN. Wartość zabezpieczenia spłaty zobowiązań stanowi również cesja wierzytelności z tytułu umowy sprzedaży ciepła do KPEC Sp. z o.o. w Bydgoszczy.

| HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ  | Stan na 31 grudnia 2019 |                      | Stan na 31 grudnia 2018 |                     |
|-------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|
|                               | Poziom 1                | Poziom 2             | Poziom 1                | Poziom 2            |
| Forward walutowy              |                         | 1,85                 |                         | 203 247,01          |
| Forward towarowy              |                         | 34 360 852,32        |                         | 5 308 758,62        |
| <b>AKTYWA FINANSOWE</b>       | -                       | <b>34 360 854,17</b> | -                       | <b>5 512 005,63</b> |
| Forward walutowy              |                         | 5 747 592,66         |                         | 6 811 998,27        |
| Forward towarowy              |                         |                      |                         | -                   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b> | -                       | <b>5 747 592,66</b>  | -                       | <b>6 811 998,27</b> |

## 24.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniżej przedstawiono łączny wpływ poszczególnych kategorii instrumentów finansowych na przychody i koszty finansowe.

| <b>ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31<br/>GRUDNIA 2019</b>                | <b>Instrumenty<br/>pochodne<br/>wyceniane w<br/>wartości godziwej<br/>przez wynik</b> | <b>Środki<br/>pieniężne</b> | <b>Akcje i udziały w<br/>jednostkach<br/>zależnych</b> | <b>Pożyczki i<br/>należności</b> | <b>Zobowiązania<br/>finansowe<br/>wyceniane wg<br/>zamortyzowanego<br/>o kosztu</b> | <b>RAZEM</b>           |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Dywidendy                                                        | -                                                                                     | -                           | 64 871 768,17                                          | -                                | -                                                                                   | <b>64 871 768,17</b>   |
| Przychody/ (Koszty) z tytułu<br>odsetek                          | -                                                                                     | 424 119,38                  | -                                                      | 1 263 633,10                     | (80 900 947,46)                                                                     | <b>(79 213 194,98)</b> |
| Przychody/ (Koszty) z tytułu<br>odsetek leasing                  | -                                                                                     | -                           | -                                                      | 1 057,50                         | (6 172 159,46)                                                                      | <b>(6 171 101,96)</b>  |
| Różnice kursowe                                                  | -                                                                                     | -                           | -                                                      | (170,53)                         | 606 955,92                                                                          | <b>606 785,39</b>      |
| Rozwiązanie odpisów<br>aktualizujących / zwiększenie<br>wartości | -                                                                                     | -                           | -                                                      | 77 957,81                        | -                                                                                   | <b>77 957,81</b>       |
| Utworzenie odpisów<br>aktualizujących/ zmniejszenie<br>wartości  | -                                                                                     | -                           | -                                                      | (2 957,70)                       | -                                                                                   | <b>(2 957,70)</b>      |
| Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji                              | -                                                                                     | -                           | 30 881 221,12                                          | -                                | -                                                                                   | <b>30 881 221,12</b>   |
| Aktualizacja instrumentów<br>finansowych                         | (3 995 208,56)                                                                        | -                           | -                                                      | (4 958,93)                       | -                                                                                   | <b>(4 000 167,49)</b>  |
| Pozostałe koszty finansowe z<br>tytułu instrumentów finansowych  | -                                                                                     | -                           | -                                                      | -                                | 821,46                                                                              | <b>821,46</b>          |
| <b>OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)</b>                                     | <b>(3 995 208,56)</b>                                                                 | <b>424 119,38</b>           | <b>95 752 989,29</b>                                   | <b>1 334 561,25</b>              | <b>(86 465 329,54)</b>                                                              | <b>7 051 131,82</b>    |

| <b>ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31<br/>GRUDNIA 2018</b>                | <b>Instrumenty<br/>pochodne<br/>wyceniane w<br/>wartości godziwej<br/>przez wynik<br/>finansowy</b> | <b>Środki<br/>pieniężne</b> | <b>Akcje i udziały w<br/>jednostkach<br/>zależnych</b> | <b>Pożyczki i<br/>należności</b> | <b>Zobowiązania<br/>finansowe<br/>wyceniane wg<br/>zamortyzowanego<br/>o kosztu</b> | <b>RAZEM</b>           |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Dywidendy                                                        | -                                                                                                   | -                           | 57 767 775,56                                          | -                                | -                                                                                   | <b>57 767 775,56</b>   |
| Przychody/ (Koszty) z tytułu<br>odsetek                          | -                                                                                                   | 45 714,13                   | -                                                      | 2 830 996,84                     | (77 307 051,58)                                                                     | <b>(74 430 340,61)</b> |
| Różnice kursowe                                                  | -                                                                                                   | -                           | -                                                      | (6 668,08)                       | (61 559,38)                                                                         | <b>(68 227,46)</b>     |
| Rozwiązanie odpisów<br>aktualizujących / zwiększenie<br>wartości | -                                                                                                   | -                           | -                                                      | 3 965,13                         | -                                                                                   | <b>3 965,13</b>        |
| Utworzenie odpisów<br>aktualizujących/ zmniejszenie<br>wartości  | -                                                                                                   | -                           | -                                                      | (131 972,51)                     | -                                                                                   | <b>(131 972,51)</b>    |
| Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji                              | 169 365,98                                                                                          | -                           | 20 995 404,57                                          | -                                | -                                                                                   | <b>21 164 770,55</b>   |
| Aktualizacja instrumentów<br>finansowych                         | 179 743,96                                                                                          | -                           | -                                                      | -                                | -                                                                                   | <b>179 743,96</b>      |
| Pozostałe koszty finansowe z<br>tytułu instrumentów finansowych  | -                                                                                                   | -                           | -                                                      | -                                | (233 082,00)                                                                        | <b>(233 082,00)</b>    |
| <b>OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)</b>                                     | <b>349 109,94</b>                                                                                   | <b>45 714,13</b>            | <b>78 763 180,13</b>                                   | <b>2 696 321,38</b>              | <b>(77 601 692,96)</b>                                                              | <b>4 252 632,62</b>    |

## 25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem nadrzędnym zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest wsparcie procesu tworzenia wartości Spółki dla akcjonariuszy oraz wsparcie realizacji strategii biznesowej. Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem finansowym spoczywa na Zarządzie Spółki.

Spółka narażona jest na różne typy ryzyk finansowych:

- ryzyko rynkowe (ryzyko towarowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe);
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

Ekspozycja Spółki z tytułu poszczególnych ryzyk finansowych zależy od zakresu prowadzonej działalności na rynkach towarowych i finansowych.

## 25.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe obejmuje ryzyko towarowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe.

Głównym celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie poziomu ryzyka wynikającego z działalności handlowej i finansowej na akceptowanym poziomie oraz wsparcie realizacji strategii biznesowej i maksymalizacji wartości Spółki dla akcjonariuszy.

### 25.1.1 Ryzyko towarowe

Ryzyko towarowe jest związane z możliwością pogorszenia wyniku finansowego wskutek zmian cen towarów.

Ekspozycja Spółki z tytułu ryzyka towarowego dotyczy przede wszystkim następujących rynków towarowych:

- energii elektrycznej;
- uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>;
- węgla kamiennego.

Spółka realizuje strategię zabezpieczania kluczowych ekspozycji w obszarze obrotu energią elektryczną i towarami powiązanymi w horyzoncie do 5 lat. Poziom zabezpieczenia pozycji otwartej ustalany jest z uwzględnieniem apetytu na ryzyko, wyników pomiaru ryzyka cen energii elektrycznej i towarów powiązanych, płynności poszczególnych rynków, sytuacji finansowej Spółki i Grupy oraz celów wynikających ze strategii Grupy.

Ekspozycję Spółki na ryzyko cen towarów (w zakresie dotyczącym surowców) odzwierciedla wolumen zakupów zewnętrznych poszczególnych surowców, który został przedstawiony w poniższej tabeli:

| Rodzaj paliwa                                            | Rok 2019         |                         | Rok 2018         |                         |
|----------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
|                                                          | Zakup<br>(ilość) | Koszty zakupu<br>PLN    | Zakup<br>(ilość) | Koszty zakupu<br>PLN    |
| Węgiel kamienny (tony)                                   | 4 485 955        | 1 432 295 333           | 5 062 581        | 1 319 006 336           |
| Węgiel brunatny (tony)                                   | 97 519           | 15 293 551              | 162 852          | 10 043 090              |
| Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby | 15 383 728       | 301 295 855             | 13 150 704       | 326 426 920             |
| Gaz ziemny (m <sup>3</sup> )                             | 833 039 567      | 694 080 631             | 530 955 822      | 643 024 515             |
| Biomasa (tony)                                           | -                | -                       | -                | -                       |
| Olej opałowy (tony)                                      | 12 527           | 19 482 468              | 16 358           | 33 967 158              |
| <b>RAZEM</b>                                             | <b>X</b>         | <b>2 462 447 836,69</b> | <b>X</b>         | <b>2 332 468 019,17</b> |

### 25.1.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest związane z możliwością pogorszenia wyniku finansowego wskutek zmian stóp procentowych.

Ekspozycja Spółki z tytułu ryzyka stopy procentowej wynika głównie z faktu, że Spółka finansuje działalność operacyjną i inwestycyjną pozyskując finansowanie oparte na zmiennej stopie procentowej, przede wszystkim w formie kredytów, pożyczek.

Oprocentowanie zawartych pożyczek opiera się na formule WIBOR + marża. WIBOR jest częścią zmienną ulegającą okresowej aktualizacji zgodnie z notowaniami rynku. Marże kształtowały się na rynkowym poziomie.

Ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty

| Rodzaj oprocentowania                                                                                                            |             |         | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|----------------------------|----------------------------|
| Instrumenty pochodne – aktywa,<br>narażone na ryzyko stopy<br>procentowej                                                        | PLN         | stałe   | 333 172,83                 | 372 019,00                 |
|                                                                                                                                  |             | zmienne | 3 000 600,39               | 19 456 384,61              |
|                                                                                                                                  | Inne waluty | stałe   | -                          | -                          |
|                                                                                                                                  |             | zmienne | 34 360 854,17              | 5 512 005,63               |
| Udzielone pożyczki, nabyte<br>obligacje i środki pieniężne<br>narażone na ryzyko stopy<br>procentowej                            | PLN         | stałe   | 25 557 761,89              | 106 323 109,99             |
|                                                                                                                                  |             | zmienne | 3 928 947,86               | 4 236 264,54               |
|                                                                                                                                  | Inne waluty | stałe   | 90 739 152,64              | 15 972 131,17              |
|                                                                                                                                  |             | zmienne | -                          | -                          |
| Instrumenty pochodne –<br>zobowiązania, narażone<br>na ryzyko stopy procentowej                                                  | PLN         | stałe   | 906 250,00                 | -                          |
|                                                                                                                                  |             | zmienne | -                          | 501 325,78                 |
|                                                                                                                                  | Inne waluty | stałe   | -                          | -                          |
|                                                                                                                                  |             | zmienne | 5 747 592,66               | 6 811 998,27               |
| Otrzymane pożyczki, środki w<br>ramach cash pooli, leasing i<br>wyemitowane obligacje<br>narażone na ryzyko stopy<br>procentowej | PLN         | stałe   | -                          | 552 435 672,66             |
|                                                                                                                                  |             | zmienne | 2 146 685 974,70           | 2 389 636 475,96           |
|                                                                                                                                  | Inne waluty | stałe   | -                          | -                          |
|                                                                                                                                  |             | zmienne | -                          | -                          |
| <b>EKSPOZYCJA NETTO</b>                                                                                                          | PLN         | stałe   | <b>26 797 184,72</b>       | <b>659 130 801,65</b>      |
|                                                                                                                                  |             | zmienne | <b>2 153 615 522,95</b>    | <b>2 413 830 450,89</b>    |
|                                                                                                                                  | Inne waluty | stałe   | <b>90 739 152,64</b>       | <b>15 972 131,17</b>       |
|                                                                                                                                  |             | zmienne | <b>40 108 446,83</b>       | <b>12 324 003,90</b>       |

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach krótszych niż jeden rok. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

### 25.1.3 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest związane z możliwością pogorszenia wyniku finansowego wskutek zmian kursów walutowych.

Poniżej przedstawiono główne źródła ekspozycji na ryzyko walutowe Spółki:

- opłaty denominowane/indeksowane do kursów walut obcych z tytułu zakupów inwestycyjnych;
- transakcje zakupu i sprzedaży uprawnień do emisji CO2 denominowane/indeksowane do kursów walut obcych ;
- aktywa finansowe o charakterze lokacyjnym denominowane w walutach obcych;
- pozostałe operacyjne przepływy denominowane lub indeksowane do walut obcych

Spółka kontroluje ryzyko walutowe w oparciu o wdrożoną Procedurę zarządzania ryzykiem walutowym w PGE Energia Ciepła S.A. Celem procedury jest zapewnienie skutecznego oraz efektywnego systemu zarządzania ryzykiem walutowym Spółek, na rzecz których PGE Energia Ciepła S.A. Oddział nr 2 CUW w Krakowie prowadzi obsługę finansową. Procedura jest stosowana przez służby finansowe Spółki, które na podstawie uzyskanych informacji podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka walutowego.

Spółka zawiera transakcje pochodne w zakresie instrumentów opartych o walutę wyłącznie w celu zabezpieczenia zidentyfikowanej ekspozycji na ryzyko. Regulacje obowiązujące w PGE Energia Ciepła nie pozwalają w zakresie transakcji pochodnych opartych o walutę na zawieranie transakcji spekulacyjnych, czyli takich, które miałyby na celu generowanie dodatkowych zysków wynikających ze zmiany kursów walutowych, jednocześnie narażając spółkę na ryzyko poniesienia ewentualnej straty z tego tytułu.

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych:

|                                                                                                               | łączna wartość<br>w sprawozdaniu<br>w PLN | POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ<br>31 GRUDNIA 2019 |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                                               |                                           | EUR                                          |                 |
|                                                                                                               |                                           | waluta                                       | PLN             |
| AKTYWA FINANSOWE                                                                                              |                                           |                                              |                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                                            | 391 584 822,27                            | -                                            | -               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                            | 103 617 649,18                            | 21 307 773,31                                | 90 739 152,64   |
| Pożyczki udzielone                                                                                            | 3 318 187,63                              | -                                            | -               |
| Pozostałe należności finansowe                                                                                | 73 961 576,25                             | 38 000,00                                    | 161 823,00      |
| Udziały i akcje w podmiotach<br>nienotowanych na aktywnych<br>rynkach oraz udziały w jednostkach<br>zależnych | 2 662 699 543,02                          | -                                            | -               |
| Instrumenty pochodne                                                                                          | 34 360 854,17                             | 7 258 980,84                                 | 31 125 152,08   |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                                                    | 73 839 059,39                             | -                                            | -               |
| Należności z tytułu leasingu                                                                                  | 94 864,20                                 | -                                            | -               |
| Rekompensaty z tytułu KDT                                                                                     |                                           | -                                            | -               |
| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                                                                        |                                           | -                                            | -               |
| Instrumenty pochodne                                                                                          | 5 747 592,66                              | 31 099 892,60                                | 139 196 225,11  |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                                                              | (2 208 395 107,32)                        | -                                            | -               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                                          | (311 951 137,76)                          | (1 110 352,65)                               | (4 742 806,45)  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe<br>wyceniane według<br>zamortyzowanego kosztu                                | (135 469 448,98)                          | (19 945 885,05)                              | (84 960 024,20) |
| Zobowiązania z tyt. Zakupu<br>Rzeczowych aktywów trwałych                                                     | (158 455 824,22)                          | (436 347,46)                                 | (1 864 196,85)  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu<br>i umów dzierżawy z opcją zakupu                                             | (212 449 810,39)                          |                                              |                 |
| POZYCJA WALUTOWA NETTO                                                                                        |                                           | 38 212 061,59                                | 169 655 325,34  |

Wartość księgową instrumentów pochodnych stanowi wycena do wartości godziwej. Wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych (forward) stanowi ich wartość nominalna w walucie.



|                                                                                | łączna wartość<br>w sprawozdaniu<br>w PLN | POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 |                  |          |        |        |     |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------|----------|--------|--------|-----|
|                                                                                |                                           |                                           | EUR              |          | GBP    |        | USD |
|                                                                                |                                           | waluta                                    | PLN              | PLN      | waluta | PLN    |     |
| AKTYWA FINANSOWE                                                               |                                           |                                           | -                |          |        |        |     |
| Lokaty i depozyty                                                              | -                                         | -                                         |                  |          |        |        |     |
| Nabyte obligacje, weksle, bony                                                 | -                                         | -                                         |                  |          |        |        |     |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                             | 355 805 762,91                            | 2 732,50                                  | 11 749,75        | -        | -      | -      |     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                             | 142 139 571,03                            | 21 814 449,11                             | 93 802 131,17    | -        | -      | -      |     |
| Pożyczki udzielone                                                             | 4 041 266,55                              | -                                         | -                | -        | -      | -      |     |
| Pozostałe należności finansowe                                                 | 77 116 677,72                             | -                                         | -                | -        | -      | -      |     |
| Udziały i akcje w podmiotach<br>nienotowanych na aktywnych                     | 1 169 622 735,33                          | -                                         | -                | -        | -      | -      |     |
| Akcje notowane na aktywnych<br>rynkach                                         | -                                         | -                                         | -                | -        | -      | -      |     |
| Instrumenty pochodne wyceniane<br>przez wynik finansowy                        | 5 512 005,63                              | 9 808 314,20                              | 43 411 498,90    | -        | -      | -      |     |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                     | 75 789 738,81                             | -                                         | -                | -        | -      | -      |     |
| Należności z tytułu leasingu                                                   | -                                         | -                                         | -                | -        | -      | -      |     |
| Rekompensaty z tytułu KDT                                                      | -                                         | -                                         | -                | -        | -      | -      |     |
| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                                         |                                           |                                           | -                |          |        |        |     |
| Instrumenty pochodne                                                           | 6 811 998,27                              | (71 273 007,33)                           | (310 654 012,28) | -        | -      | -      |     |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                               | (3 155 186 121,37)                        | -                                         | -                | -        | -      | -      |     |
| Wyemitowane obligacje i papiery<br>dłużne                                      |                                           | -                                         | -                | -        | -      | -      |     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                           | (468 129 045,64)                          | (825 746,38)                              | (3 527 007,03)   | 4 872,16 | 385,89 | 669,19 |     |
| Pozostałe zobowiązania finansowe<br>wyceniane według<br>zamortyzowanego kosztu | (154 934 895,90)                          | (19 379 745,04)                           | (83 332 903,67)  | -        | -      | -      |     |
| Zobowizania z tyt. Zakupu<br>Rzeczowych aktywów trwałych                       | (212 964 477,38)                          | (945 093,01)                              | (4 063 899,94)   | -        | -      | -      |     |
| Zobowiązania z tytułu leasingu<br>i umów dzierżawy z opcją zakupu              | (2 622 412,43)                            | -                                         | -                | -        | -      | -      |     |
| POZYCJA WALUTOWA NETTO                                                         |                                           | (60 798 095,95)                           | (264 352 443,11) | 4 872,16 | 385,89 | 669,19 |     |

## 25.2 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności dotyczy finansowej sytuacji, w której spółka nie może wykonać swoich zobowiązań (krótko- lub długoterminowych) płatniczych w dacie ich wymagalności.

Głównym celem zarządzania płynnością finansową w spółce jest zapewnienie i utrzymanie zdolności spółek do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań finansowych, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności. Zarządzanie ryzykiem płynności spółce polega m.in. na planowaniu i monitorowaniu przepływów pieniężnych w krótkim i długim okresie w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz na podejmowaniu działań mających na celu zapewnienie środków na prowadzenie działalności spółki oraz spółek zależnych przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów tych działań.

Okresowe planowanie i monitorowanie płynności pozwala zabezpieczyć środki na pokrycie ewentualnej luki płynnościowej, zarówno poprzez alokację środków pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej PGE (mechanizm cash pooling), jak również z wykorzystaniem finansowania zewnętrznego.

Zarządzanie ryzykiem płynności w długim horyzoncie czasowym pozwala na określenie zdolności spółki do zadłużania się i wspiera decyzje dotyczące finansowania długoterminowych inwestycji.

Spółka monitoruje stan nadwyżek finansowych oraz dokonuje prognoz przyszłych przepływów pieniężnych i na ich podstawie realizuje strategię inwestycyjną względem wolnych środków pieniężnych.

W przypadku niedoborów środków pieniężnych, Spółka korzysta z dostępnych źródeł finansowania:

- udzielonych przez banki kredytów w rachunku bieżącym i kredytów terminowych, obrotowych;
- umów zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (cash-pooling rzeczywisty),
- pożyczki wewnątrzgrupowe

Wymagalność zobowiązań finansowych Spółki według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

| STAN NA 31 GRUDNIA 2019                                                          | Łączna wartość<br>w sprawozdaniu w PLN | Poniżej 3<br>miesięcy | Od 3 do 12<br>miesięcy  | Od 1 roku do 5 lat   | Powyżej 5 lat         | RAZEM                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Kredyty i pożyczki                                                               | 2 208 395 107,32                       | 32 968 794,41         | 2 148 783 762,91        | 26 642 550,00        | 0,00                  | 2 208 395 107,32        |
| Wyemitowane obligacje                                                            | 0,00                                   | 0,00                  | 0,00                    | 0,00                 | 0,00                  | -                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i<br>usług oraz pozostałe<br>zobowiązania finansowe | 605 876 410,96                         | 432 436 198,58        | 173 361 069,77          | 79 142,61            | 0,00                  | 605 876 410,96          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu<br>finansowego                                    | 212 449 810,39                         | 2 837 283,78          | 7 735 178,62            | 36 639 811,31        | 165 237 536,68        | 212 449 810,39          |
| Instrumenty pochodne                                                             | 5 747 592,66                           | 5 747 592,66          | 0,00                    | 0,00                 | 0,00                  | 5 747 592,66            |
| <b>RAZEM</b>                                                                     | <b>3 032 468 921,33</b>                | <b>473 989 869,43</b> | <b>2 329 880 011,30</b> | <b>63 361 503,92</b> | <b>165 237 536,68</b> | <b>3 032 468 921,33</b> |

| STAN NA 31 GRUDNIA 2018                                                          | Łączna wartość<br>w sprawozdaniu w PLN | Poniżej 3<br>miesięcy | Od 3 do 12<br>miesięcy  | Od 1 roku do 5 lat   | Powyżej 5 lat       | RAZEM                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|
| Kredyty i pożyczki                                                               | 3 058 003 253,12                       | 785 801,98            | 3 013 402 687,95        | 42 090 963,19        | 1 723 800,00        | 3 058 003 253,12        |
| Zobowiązania z tytułu cash<br>leasingu                                           | 97 241 485,77                          | 97 241 485,77         | 0,00                    | 0,00                 | 0,00                | 97 241 485,77           |
| Wyemitowane obligacje                                                            | 0,00                                   | 0,00                  | 0,00                    | 0,00                 | 0,00                | -                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i<br>usług oraz pozostałe<br>zobowiązania finansowe | 836 028 418,92                         | 826 340 119,88        | 9 153 538,69            | 466 587,15           | 68 173,20           | 836 028 418,92          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu<br>finansowego                                    | 2 563 794,91                           | 73 899,89             | 1 806 096,04            | 742 416,50           | 0,00                | 2 622 412,43            |
| Instrumenty pochodne                                                             | 6 811 998,27                           | 0,00                  | 6 811 998,27            | 0,00                 | 0,00                | 6 811 998,27            |
| <b>RAZEM</b>                                                                     | <b>4 000 648 950,99</b>                | <b>924 441 307,52</b> | <b>3 031 174 320,95</b> | <b>43 299 966,84</b> | <b>1 791 973,20</b> | <b>4 000 707 568,51</b> |

## 25.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego odstępstwa od warunków kontraktowych (w tym w szczególności braku realizacji dostawy i odbioru uzgodnionego towaru zgodnie z zawartą umową i ewentualnego braku płatności odszkodowań i kar umownych).

Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu. Oczekiwana strata kredytowa szacowana jest do terminu zapadalności instrumentu.

Wskaźniki przyjęte do oszacowania oczekiwanych strat kredytowych:

|                                          | 31 grudnia 2019 roku |                   |                           | 31 grudnia 2018 roku |                  |                              |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|----------------------|------------------|------------------------------|
|                                          | Wartość<br>brutto    | Odpisy            | Wartość księgowa<br>netto | Wartość<br>brutto    | Odpisy           | Wartość<br>księgowa<br>netto |
| <b>Należności nieprzeterminowane</b>     | <b>265 079,00</b>    | <b>-260,00</b>    | <b>264 819,00</b>         | <b>239 849,00</b>    | <b>-309,00</b>   | <b>239 540,00</b>            |
| Przeterminowane <30                      | 9 275,00             | -51,00            | 9 224,00                  | 2 445,00             | -27,00           | 2 418,00                     |
| Przeterminowane 30-90 dni                | 2 070,00             | -182,00           | 1 888,00                  | 532,00               | -122,00          | 410,00                       |
| Przeterminowane 90-180 dni               | 1 437,00             | -654,00           | 783,00                    | 459,00               | -307,00          | 152,00                       |
| Przetewrminowane 180-360 dni             | 1 713,00             | -914,00           | 799,00                    | 709,00               | -517,00          | 192,00                       |
| Przeterminowane 360 dni                  | 21 125,00            | -20 140,00        | 985,00                    | 4 062,00             | -3 718,00        | 344,00                       |
| <b>NALĘŻNOŚCI PRZETERMINOWANE, RAZEM</b> | <b>35 620,00</b>     | <b>-21 941,00</b> | <b>13 679,00</b>          | <b>8 207,00</b>      | <b>-4 691,00</b> | <b>3 516,00</b>              |
| <b>RAZEM AKTYWA FINANSOWE</b>            | <b>300 699,00</b>    | <b>-22 201,00</b> | <b>278 498,00</b>         | <b>248 056,00</b>    | <b>-5 000,00</b> | <b>243 056,00</b>            |

Wskaźniki przyjęte do oszacowania wartości oczekiwanych strat liczone według modelu dla kluczowych klientów:

| Poziom ratingu                                                            | 31 grudnia 2019 roku |               | 31 grudnia 2018 roku |                |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|----------------|
|                                                                           | Wartość odpisu       | % odpisu      | Wartość odpisu       | % odpisu       |
| <b>Najwyższy</b><br>AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz Aaa do Aa3 wg Moody's  |                      |               |                      |                |
| <b>Średniowysoki</b><br>A+ do A- wg S&P i Fitch oraz A1 do A3 wg Moody's  |                      |               |                      |                |
| <b>Średni</b><br>BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz Baa1 do Baa3 wg Moody's | 43 094,82            | 0,01% - 0,35% | 284 754,23           | 0,23% - 23,49% |
| <b>RAZEM AKTYWA FINANSOWE</b>                                             | <b>43 094,82</b>     |               | <b>284 754,23</b>    |                |

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalności – źródłem ryzyka kredytowego są m.in. transakcje zakupu i sprzedaży energii elektrycznej, ciepła, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Dotyczy to również możliwości braku dokonania płatności przez kontrahentów Spółki lub realizacji ich zobowiązań w stosunku do Spółki, jeżeli wartość godziwa transakcji jest dodatnia z punktu widzenia Spółki;

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych jest równa wartościom księgowym tych pozycji.

|                                                     | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                  | 391 584 822,27                    | 355 805 762,91                    |
| Pożyczki i należności                               | 3 318 187,63                      | 4 041 266,55                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 103 617 649,18                    | 142 139 571,03                    |
| Instrumenty pochodne - aktywa                       | 34 360 854,17                     | 5 512 005,63                      |
| <b>MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA<br/>RYZYO KREDYTOWE</b> | <b>532 881 513,25</b>             | <b>507 498 606,12</b>             |

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

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 2-3 tygodniowe terminy płatności. W 2019 roku Spółka oczekiwała średnio na spłatę należności około 20 dni. Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedanej energii. Poprzez bieżącą kontrolę należności z tytułu dostaw i usług zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe istotne ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

Spółka na bieżąco monitoruje płatność należności oraz stosuje wczesną windykację. Współpracuje także z wywiadowcami gospodarczymi.

Ponadto, Zarząd Spółki PGE EC podjął uchwałę, o przyjęciu Polityki zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Pełne wdrożenie polityki nastąpiło z dniem 1 stycznia 2019 r., co dodatkowo umożliwia monitorowanie i mitygację ryzyka kredytowego dla największych klientów.

W ujęciu geograficznym ryzyko kredytowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług prezentuje poniższa tabela:

|                 | 31 grudnia 2019       |                | 31 grudnia 2018       |                |
|-----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                 | Saldo należności      | Udział %       | Saldo należności      | Udział %       |
| Polska          | 391 584 822           | 100,0000%      | 355 563 219           | 99,9318%       |
| Wielka Brytania | -                     | 0,0000%        | 242 544               | 0,0682%        |
| <b>Razem</b>    | <b>391 584 822,27</b> | <b>100,00%</b> | <b>355 805 762,91</b> | <b>100,00%</b> |

Większość transakcji sprzedaży oraz salda należności handlowych dotyczy podmiotów powiązanych w Grupie Kapitałowej PGE oraz dużych podmiotów polskiego rynku energii elektrycznej. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązanymi została przedstawiona w nocie 29.1 i 29.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

#### Wiekowanie należności i odpisy aktualizujące

Na dzień 31 grudnia 2019 roku część aktywów finansowych było objęte odpisami aktualizującymi utworzonym zgodnie z wymogami MSSF 9 opisanymi w niniejszej nodzie.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących dla tych klas instrumentów finansowych została zaprezentowana w poniższej tabeli.

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

| ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU                         | Należności z tytułu dostaw i usług | Pożyczki udzielone  | Pozostałe należności finansowe |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>              | (5 978 130,60)                     | -                   | (52 116 726,42)                |
| Wykorzystanie odpisów                                       | 15 533,20                          | -                   | -                              |
| Rozwiązanie odpisów                                         | 1 531 462,93                       | -                   | 15 344 278,16                  |
| Utworzenie odpisów                                          | (2 226 196,78)                     | -                   | (32 797 069,81)                |
| Zmiana prezentacji                                          | -                                  | -                   | -                              |
| <b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>              | (6 657 331,25)                     | -                   | (69 569 518,07)                |
| Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego | 398 242 153,52                     | 3 318 187,63        | 143 531 094,32                 |
| <b>Wartość pozycji netto</b>                                | <b>391 584 822,27</b>              | <b>3 318 187,63</b> | <b>73 961 576,25</b>           |

Utworzone odpisy aktualizujące dotyczą głównie kar umownych z tytułu niedotrzymania terminów wykonania prac.

#### Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

| ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU                         | Należności z tytułu dostaw i usług | Pożyczki udzielone  | Pozostałe należności finansowe |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>              | (4 066 367,29)                     | -                   | (44 862 320,79)                |
| Wykorzystanie odpisów                                       | 39 276,96                          | -                   | -                              |
| Rozwiązanie odpisów                                         | 22 512 465,56                      | -                   | 8 904 347,34                   |
| Utworzenie odpisów                                          | (24 821 514,17)                    | -                   | (16 158 752,97)                |
| Zmiana prezentacji                                          | 358 008,34                         | -                   | -                              |
| <b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>              | (5 978 130,60)                     | -                   | (52 116 726,42)                |
| Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego | 361 783 893,51                     | 3 216 327,64        | 129 233 404,14                 |
| <b>Wartość pozycji netto</b>                                | <b>355 805 762,91</b>              | <b>3 216 327,64</b> | <b>77 116 677,72</b>           |

Spółka nie posiada istotnych pozycji należności, które na dzień sprawozdawczy były znacznie przeterminowane lecz nie objęte odpisem aktualizującym.

#### NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI

| STAN NA 31 grudnia 2019                                                            | Przed uwzględnieniem odpisu<br>z tytułu utraty wartości | Odpisy aktualizujące   | Po uwzględnieniu odpisu<br>aktualizującego |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|
| <b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ<br/>POZOSTAŁE POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI</b> |                                                         |                        |                                            |
| <b>NALEŻNOŚCI NIEPRZETERMINOWANE</b>                                               | <b>478 760 130,74</b>                                   | <b>(24 137 738,77)</b> | <b>454 622 391,97</b>                      |
| Przeterminowane <30 dni                                                            | 9 980 509,02                                            | (50 526,72)            | 9 929 982,30                               |
| Przeterminowane 30-90 dni                                                          | 3 327 036,63                                            | (1 440 292,13)         | 1 886 744,50                               |
| Przeterminowane 90-180 dni                                                         | 1 700 259,29                                            | (909 624,65)           | 790 634,64                                 |
| Przeterminowane 180-360 dni                                                        | 10 410 878,55                                           | (9 607 168,69)         | 803 709,86                                 |
| Przeterminowane >360 dni                                                           | 41 207 144,58                                           | (40 357 457,08)        | 849 687,50                                 |
| <b>Należności przeterminowane, razem</b>                                           | <b>66 625 828,07</b>                                    | <b>(52 365 069,27)</b> | <b>14 260 758,80</b>                       |

  

| STAN NA 31 grudnia 2018                                                            | Przed uwzględnieniem odpisu<br>z tytułu utraty wartości | Odpisy aktualizujące   | Po uwzględnieniu odpisu<br>aktualizującego |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|
| <b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ<br/>POZOSTAŁE POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI</b> |                                                         |                        |                                            |
| <b>NALEŻNOŚCI NIEPRZETERMINOWANE</b>                                               | <b>428 316 514,56</b>                                   | <b>(62 900,09)</b>     | <b>428 253 614,47</b>                      |
| Przeterminowane <30 dni                                                            | 3 753 106,40                                            | (42 180,24)            | 3 710 926,16                               |
| Przeterminowane 30-90 dni                                                          | 1 420 104,19                                            | (240 726,96)           | 1 179 377,23                               |
| Przeterminowane 90-180 dni                                                         | 2 221 688,29                                            | (613 963,62)           | 1 607 724,67                               |
| Przeterminowane 180-360 dni                                                        | 10 726 931,81                                           | (9 568 065,44)         | 1 158 866,37                               |
| Przeterminowane >360 dni                                                           | 48 269 178,50                                           | (48 040 919,13)        | 228 259,37                                 |
| <b>NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE, RAZEM</b>                                           | <b>66 391 009,19</b>                                    | <b>(58 505 855,39)</b> | <b>7 885 153,80</b>                        |

### 25.3.2 Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadających rating na poziomie co najmniej inwestycyjnym, a także dysponujące odpowiednim wskaźnikiem wypłacalności i kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

### 25.3.3 Instrumenty pochodne

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to banki posiadające rating inwestycyjny, a także dysponujące odpowiednią wysokością kapitału własnego oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień sprawozdawczy Spółka posiadała zawarte transakcje pochodne, szczegółowo opisane w nocie 24.1.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

### 25.3.4 Udzielone gwarancje i poręczenia

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę zostały przedstawione w nocie 25.3.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

## 25.4 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe obejmuje ryzyko towarowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe.

Głównym celem zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Kapitałowej PGE jest utrzymanie poziomu ryzyka rynkowego wynikającego z działalności handlowej i finansowej na akceptowanym poziomie oraz wsparcie realizacji strategii biznesowej i maksymalizacji wartości Grupy dla akcjonariuszy.

Wdrożone w Grupie Kapitałowej PGE procedury zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka rynkowego w zakresie działalności handlowej i finansowej określają m.in.:

- cel, zakres i zasady zarządzania ryzykiem;
- zakresy odpowiedzialności za zarządzanie ryzykiem;
- procesy zarządcze i operacyjne w ramach zarządzania ryzykiem w działalności handlowej na rynkach energii elektrycznej i produktów powiązanych oraz w zakresie działalności finansowej;
- sposoby identyfikacji źródeł ekspozycji na ryzyko;
- metody pomiaru i monitorowania ekspozycji na ryzyko;

Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym obowiązujące w Grupie Kapitałowej PGE określają ponadto sposób ustalania apetytu na ryzyko rynkowe, limitowania ekspozycji na ryzyko rynkowe w oparciu o miary Profit-at-Risk i Value-at-Risk oraz mechanizmy zabezpieczenia ekspozycji w sytuacji przekroczenia limitów.

## 25.5 Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto i kapitałów na racjonalnie możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko kursów walutowych.

| KLASY INSTRUMENTÓW<br>FINANSOWYCH                                          | Wartość w<br>sprawozdaniu | ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE NA 31<br>GRUDNIA 2019 ROKU |                                   |                 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
|                                                                            | w PLN                     | Wartość<br>narażona na<br>ryzyko                                  | EUR/PLN                           |                 |
|                                                                            |                           |                                                                   | wpływ na wynik finansowy/kapitały |                 |
|                                                                            |                           |                                                                   | 10%                               | -10%            |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe        | 391 584 822,27            | -                                                                 | -                                 | -               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 103 617 649,18            | 90 900 975,64                                                     | 9 090 097,56                      | (9 090 097,56)  |
| Instrumenty pochodne - aktywa                                              | 34 360 854,17             | 31 125 152,08                                                     | 3 112 515,21                      | (3 112 515,21)  |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS                                 |                           |                                                                   | -                                 | -               |
| Kredyty, pożyczki i obligacje                                              | (2 208 395 107,32)        | -                                                                 | -                                 | -               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (311 951 137,76)          | (91 567 027,50)                                                   | (9 156 702,75)                    | 9 156 702,75    |
| Instrumenty pochodne - zobowiązania                                        | (5 747 592,66)            | 139 196 225,11                                                    | 13 919 622,51                     | (13 919 622,51) |
| WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY                                                   |                           | 169 655 325,34                                                    | 16 965 532,53                     | (16 965 532,53) |

| KLASY INSTRUMENTÓW<br>FINANSOWYCH    | Wartość w<br>sprawozdaniu | ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE NA 31 GRUDNIA 2018 ROKU |                                   |                |                                      |          |                                      |            |
|--------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------|--------------------------------------|------------|
|                                      | w PLN                     |                                                                | EUR/PLN                           |                | USD/PLN                              |          | CZK/PLN                              |            |
|                                      |                           | Wartość narażona<br>na ryzyko                                  | wpływ na wynik finansowy/kapitały |                | wpływ na wynik<br>finansowy/kapitały |          | wpływ na wynik<br>finansowy/kapitały |            |
|                                      |                           |                                                                | 10%                               | -10%           | 10%                                  | -10%     | 10%                                  | -10%       |
|                                      |                           |                                                                |                                   |                |                                      |          |                                      |            |
| Należności z tytułu dostaw i usług i | 355 805 762,91            | 11 749,75                                                      | 1 174,98                          | (1 174,98)     |                                      | -        | -                                    | -          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 142 139 571,03            | 93 802 131,17                                                  | 9 380 213,12                      | (9 380 213,12) |                                      | -        | -                                    | -          |
| Instrumenty pochodne - aktywa        | 5 512 005,63              | 43 411 498,90                                                  | 4 341 149,89                      | (4 341 149,89) |                                      | -        | -                                    | -          |
| Kredyty, pożyczki i obligacje        | (3 155 186 121,37)        | -                                                              | -                                 | -              |                                      | -        | -                                    | -          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usł   | (367 899 373,28)          | (90 923 810,65)                                                | (9 092 381,06)                    | 9 092 381,06   | 226,29                               | (226,29) | 1 468,80                             | (1 468,80) |
| Instrumenty pochodne - zobowiązar    | 6 811 998,27              | (310 654 012,28)                                               | (31 065 401,23)                   | 31 065 401,23  |                                      | -        | -                                    | -          |
| WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY             | -                         | (264 352 443,11)                                               | (26 435 244,31)                   | 26 435 244,31  | 226,29                               | (226,29) | 1 468,80                             | (1 468,80) |

## 25.6 Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto i kapitałów na racjonalnie możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko stopy procentowej:

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                               | Wartość w sprawozdaniu w PLN | Wartość narażona na ryzyko w PLN | +50pb                  | -50pb                | +25pb            | -25pb              |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------|------------------|--------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności                     | 468 883 150,77               | 3 928 947,86                     | 19 644,74              | (19 644,74)          |                  |                    |
| Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik – aktywa       | 34 360 854,17                | 34 360 854,17                    |                        |                      | 85 902,14        | (85 902,14)        |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling                                    | (2 420 844 917,71)           | (2 146 685 974,70)               | (10 733 429,87)        | 10 733 429,87        |                  |                    |
| Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania | (5 747 592,66)               | (5 747 592,66)                   |                        |                      | (14 368,98)      | 14 368,98          |
| <b>WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY</b>                                               |                              |                                  | <b>(10 713 785,13)</b> | <b>10 713 785,13</b> | <b>71 533,15</b> | <b>(71 533,15)</b> |

Dla instrumentów pochodnych wartość narażoną na ryzyko stopy procentowej stanowi wartość godziwa tych instrumentów (wartość księgową).

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                               | Wartość w sprawozdaniu w PLN | Wartość narażona na ryzyko w PLN | WIBOR<br>Wpływ na<br>wynik finansowy/ Kapitał |                      | EURIBOR<br>Wpływ na<br>wynik finansowy/ Kapitał |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                               |                              |                                  | +50pb                                         | -50pb                | +25pb                                           | -25pb           |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności                     | 355 805 762,91               |                                  |                                               |                      |                                                 |                 |
| Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik – aktywa       | 5 512 005,63                 | 5 512 005,63                     |                                               |                      | 13 780,01                                       | (13 780,01)     |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling                                    | (3 157 808 533,80)           | (2 209 395 519,18)               | (11 046 977,60)                               | 11 046 977,60        |                                                 |                 |
| Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania | (6 811 998,27)               | (6 811 998,27)                   |                                               |                      | (17 030,00)                                     | 17 030,00       |
| <b>WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY</b>                                               |                              |                                  | <b>(11 046 977,60)</b>                        | <b>11 046 977,60</b> | <b>(3 249,98)</b>                               | <b>3 249,98</b> |

Dla instrumentów pochodnych wartość narażoną na ryzyko stopy procentowej stanowi wartość godziwa tych instrumentów (wartość księgową).



## 25.7 Analiza wrażliwości na ryzyko cen towarów

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian cen towarów. Poniższa tabela przedstawia analizę wrażliwości zmian kosztów zakupu wybranych towarów w oparciu o 10% zmianę ceny:

|                                              | ROK 2019             |                          |                  | ROK 2018             |                          |                  |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|------------------|
|                                              | Koszt zakupu towarów | wpływ na wynik finansowy |                  | Koszt zakupu towarów | wpływ na wynik finansowy |                  |
|                                              |                      | 10%                      | -10%             |                      | 10%                      | -10%             |
| TOWAR                                        |                      |                          |                  |                      |                          |                  |
| Węgiel kamienny                              | 1 432 295 332,67     | 143 229 533,27           | (143 229 533,27) | 1 319 006 335,72     | 131 900 633,57           | (131 900 633,57) |
| Węgiel brunatny (tony)                       | 15 293 550,56        | 1 529 355,06             | (1 529 355,06)   | 10 043 089,97        |                          |                  |
| Uprawnienia do emisji CO2 na własne potrzeby | 301 295 854,82       | 30 129 585,48            | (30 129 585,48)  | 326 426 919,59       | 32 642 691,96            | (32 642 691,96)  |
| Gaz ziemny (m3)                              | 694 080 630,68       | 69 408 063,07            | (69 408 063,07)  | 643 024 515,47       |                          |                  |
| Biomasa                                      |                      | -                        | -                | -                    | -                        | -                |
| Olej opałowy                                 | 19 482 467,96        | 1 948 246,80             | (1 948 246,80)   | 33 967 158,42        | 3 396 715,84             | (3 396 715,84)   |
| RAZEM                                        | 2 462 447 836,69     | 246 244 783,67           | (246 244 783,67) | 2 332 468 019,17     | 167 940 041,37           | (167 940 041,37) |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

## 26. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metoda pośrednią.

Poniżej przedstawiono analizę najbardziej istotnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych:

## 26.1 Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

### Odsetki i dywidendy

|                                  | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odsetki i prowizje od kredytów   | 69 961 403,01                     | 76 005 969,75                     |
| Odsetki od pożyczek otrzymanych  | 7 475 861,27                      | 559 543,96                        |
| Odsetki od pożyczek udzielonych  | (41 266,55)                       | 72 534,23                         |
| Odsetki od leasingu              | 7 572 512,87                      | -                                 |
| Dywidendy należne                | (64 871 768,17)                   | (57 767 775,56)                   |
| Pozostałe                        | 1 807 642,56                      | (1 997 495,28)                    |
| <b>RAZEM ODSETKI I DYWIDENDY</b> | <b>21 904 384,99</b>              | <b>16 872 777,10</b>              |

### (Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej

|                                                          | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk/ (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych  | (5 500 724,28)                    | (7 597 909,85)                    |
| Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych | (4 887,30)                        | 1 582 827,05                      |
| Zysk / (strata) na zbyciu finansowego majątku trwałego   | (24 281 905,71)                   | (1 620 402,56)                    |
| Wycena memoriałowa instrumentów pochodnych               | (59 104 538,01)                   | (14 078 085,07)                   |
| Koszty związane z likwidacją środków trwałych            | 13 340,00                         | -                                 |
| Wycena memoriałowa pozostałych inwestycji                | 3 995 208,56                      | -                                 |
| Pozostałe                                                | -                                 | 14 477,40                         |
| <b>RAZEM ZYSK/ STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>  | <b>(84 883 506,74)</b>            | <b>(21 699 093,03)</b>            |

### Zmiana stanu należności

|                                                                               | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług                               | (49 383 921,61)                   | 6 726 794,38                      |
| Zmiana stanu pożyczek i pozostałych należności finansowych krótkoterminowych  | 3 349 671,71                      | 547 418,67                        |
| Zmiana stanu pożyczek i należności długoterminowych                           | 765 011,20                        | 1 817 855,36                      |
| Korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 7 451 920,00                      | -                                 |
| Pozostałe                                                                     | (1 336 739,00)                    | 509 196,43                        |
| <b>RAZEM ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI</b>                                          | <b>(39 154 057,70)</b>            | <b>9 601 264,84</b>               |

### Zmiana stanu zapasów

|                                                           | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zmiana stanu zapasów                                      | 38 267 008,00                     | (133 218 974,49)                  |
| Korekta o pobrane materiały z mag.eksploat. na inwestycje | (160 453,12)                      | -                                 |
| Odzysk ze zlikwidowanych środków trwałych                 | -                                 | (250 844,12)                      |
| Pozostałe korekty                                         | -                                 | (49 543,34)                       |
| <b>RAZEM ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI</b>                      | <b>38 106 554,88</b>              | <b>(133 519 361,95)</b>           |

#### Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek

|                                                    | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług    | (75 886 249,96)                   | 97 447 066,83                     |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych    | (29 114 694,29)                   | 85 784 405,43                     |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych | (3 909 997,09)                    | 7 962 417,94                      |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych   | 6 254 011,45                      | (64 460 962,61)                   |
| Pozostałe                                          | (1 506 503,34)                    | (5 405 031,53)                    |
| <b>RAZEM ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ</b>               | <b>(104 163 433,23)</b>           | <b>121 327 896,06</b>             |

#### Zmiana stanu rezerw

|                                                                     | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zmiana stanu rezerw długoterminowych                                | 30 352 195,98                     | (2 439 574,04)                    |
| Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych                               | 209 962 271,33                    | 50 865 927,12                     |
| Korekta o zmianę stanu rezerw z tytułu zysków i strat aktuarialnych | (21 149 853,93)                   | (21 093 575,68)                   |
| Pozostałe                                                           | 32 376,56                         | -                                 |
| <b>RAZEM ZMIANA STANU REZERW</b>                                    | <b>219 196 989,94</b>             | <b>27 332 777,40</b>              |

## 26.2 Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

#### Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych

Na wydatki na nabycie i sprzedaż spółek zależnych mają wpływ poniższe zdarzenia co zostało również szerzej opisane w nocie 10 niniejszego sprawozdania finansowego:

- W 2019 roku Spółka nabyła udziały spółki PGE Gaz Toruń sp. z o.o. za 275,00 mln PLN
- Spółka nabyła również udziały spółki PEC Zgierz Sp. z o.o. za kwotę 8,1 mln PLN
- Sprzedano udziały spółki PGE Ekoserwis Sp. o.o. za kwotę 64,3 mln PLN

#### Dywidendy otrzymane

Na łączną kwotę otrzymanych dywidend składają się głównie dywidendy od PGE Toruń S.A. w kwocie 12,6 mln PLN, PGE Gaz Toruń Sp. z o.o. w kwocie 34,1 mln PLN, PGE Paliwa Sp. z o.o. w kwocie 16,0 mln PLN, Zower Sp. z o.o. w kwocie 2,0 mln PLN.

W okresie porównawczym na łączną kwotę otrzymanych dywidend składały się głównie dywidendy od PGE Toruń S.A. w kwocie 13,8 mln PLN, PGE Gaz Toruń Sp. z o.o. w kwocie 13,9 mln PLN, oraz od Kogeneracji S.A. w kwocie 23,3 mln PLN

#### Przepływy w ramach usługi cash pooling

PGE S.A. pełni rolę koordynującego usługę cash pooling w Grupie Kapitałowej PGE. Oznacza to między innymi, że poszczególne podmioty rozliczają swoje pozycje z PGE S.A., a PGE S.A. rozlicza się z bankami.

Jak opisano w nocie 24.1.2 uczestniczy w cash pooling, gdzie ewentualne środki przekazane oraz odsetki otrzymane z tego tytułu ujmuje w przepływach z działalności inwestycyjnej. Natomiast środki otrzymane w ramach cash pooling oraz odsetki zapłacone prezentowane są w przepływach z działalności finansowej.

## POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

#### 27.1 Zobowiązania warunkowe

|                                             | Stan na<br>31 grudnia 2019 | Stan na<br>31 grudnia 2018 |
|---------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych   | 66 798 237,08              | 188 201 045,33             |
| Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych       | 500 000,00                 | -                          |
| Roszczenia z tytułu kar umownych            | 846 261,81                 | -                          |
| Zobowiązania wekslowe                       | 665 390 735,73             | 697 711 135,90             |
| Inne zobowiązania warunkowe dla powiązanych | 744 266 600,00             | 798 458 100,00             |
| Zobowiązania inwestycyjne                   | 232 376 459,27             | 7 826 288,23               |
| <b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM</b>        | <b>1 710 178 293,89</b>    | <b>1 692 196 569,46</b>    |
| w tym działalność wydzielana                | 14 514 800,00              |                            |

Zobowiązania wekslowe w wysokości 665.390.735,73 PLN zł obejmują zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych w kwocie 75.101.135,73 PLN oraz zobowiązanie wekslowe zabezpieczające umowę o wielocelowy limit kredytowy w kwocie 590.289.600 PLN.

## Gwarancje bankowe

| Beneficjent zabezpieczenia                 | Wystawca gwarancji | Podmiot, za którego zobowiązania jest zlecona gwarancja        | okres obowiązywania od | okres obowiązywania do | Kwota         | Przedmiot zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Złote Tarasy Tower Sp. z o.o.              | Bank Pekao SA      | PGE Energia Ciepła S.A.                                        | 02-07-2018             | 11-06-2020             | 892 117,08    | Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umowy Najmu. Gwarancja przedłużająca musi być dostarczona do Beneficjenta nie później niż 30 dni przed upływem poprzedniej                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.   | Bank Pekao SA      | PGE Energia Ciepła S.A.                                        | 2017-10-12             | 20-01-2020             | 40 000 000,00 | gwarancja bankowa zabezpieczająca nasze zobowiązania wobec IRG i T z tytułu Umowy Poręczenia zawartej z nimi w dniu 14.09.2018R. W umowie poręczenia, poręczymy za zobowiązania PGE Domu Maklerskiego S.A. wobec IRG i T z tytułu realizacji naszych zleceń na giełdzie energii jak i zleceń składanych przez PGE SA                                                                                                |
| Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.     | Bank Pekao SA      | PGE Energia Ciepła S.A.                                        | 16-04-2018             | 29-02-2020             | 10 000 000,00 | Zabezpieczenie płatności zgodnie z umowami: UPE/WYT-OSD-URBSD/RBW/2011 i UPE/WYT-OSDp-URBSD/RBW/2014 o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. PSE domaga się przedłużenia gwarancji na kolejny okres na ca 1,5 m-ca przed datą ważności.                                                                                                                                                               |
| FENICE Poland Sp. z o.o.                   | Bank Pekao SA      | PGE Energia Ciepła S.A.                                        | 27-08-2018             | 31-05-2020             | 91 320,00     | Zabezpieczenie należytego wykonania umowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Marszałek Województwa Lubuskiego           | Bank Pekao SA      | PGE Energia Ciepła S.A. (dotyczy Oddziału w Gorzowie Wielkop.) | 04-02-2019             | 30-01-2020             | 50 000,00     | Gwarancja obejmuje odpowiedzialność PGE EC SA z tytułu negatywnych skutków w środowisku oraz szkód w środowisku w związku z prowadzeniem składowiska osadów z dekarbonizacji wody (namulów) w Gorzowie Wlkp. w rozumieniu ustawy z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach, zgodnie z decyzją Wojewody Lubuskiego z dnia 13.12.2018 nr DŚ.III.7241.1.9.2018                                                            |
| Marszałek Województwa Lubuskiego           | Bank Pekao SA      | PGE Energia Ciepła S.A. (dotyczy Oddziału w Gorzowie Wielkop.) | 04-02-2019             | 30-01-2020             | 100 000,00    | Gwarancja obejmuje odpowiedzialność PGE EC SA z tytułu negatywnych skutków w środowisku oraz szkód w środowisku w związku z prowadzeniem składowiska żużli i popiołów w Janczowie w rozumieniu ustawy z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach, zgodnie z decyzją Wojewody Lubuskiego z dnia 13.12.2018 nr DŚ.III.7241.1.8.2018                                                                                       |
| Marszałek Województwa Kujawsko-Pomorskiego | Bank Pekao SA      | PGE Energia Ciepła S.A. (dotyczy Oddziału w Bydgoszczy)        | 04-02-2019             | 30-01-2020             | 250 000,00    | Gwarancja obejmuje odpowiedzialność PGE EC SA z tytułu negatywnych skutków w środowisku oraz szkód w środowisku w związku z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w miejscowości Żółtwin-Wypaleniska gm. Solecw w rozumieniu ustawy z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach, zgodnie z decyzją Wojewody Kujawsko-Pomorskiego z dnia 18.12.2018 nr SG-I-G.7241.33.2018/MB                                    |
| Marszałek Województwa łódzkiego            | Bank Pekao SA      | PGE Energia Ciepła S.A. (dotyczy Oddziału w Zgierzu)           | 14-02-2019             | 30-01-2020             | 300 000,00    | Gwarancja obejmuje odpowiedzialność PGE EC SA z tytułu negatywnych skutków w środowisku oraz szkód w środowisku w związku z prowadzeniem składowiska odpadów innych niż niebezpieczne GOŚ-LAGUNA w miejscowości Zgierz w rozumieniu ustawy z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach, zgodnie z decyzją Wojewody łódzkiego z dnia 31.12.2018 nr RŚVI.7241.18.2018/AB                                                   |
| Marszałek Województwa Świętokrzyskiego     | Bank Pekao SA      | PGE Energia Ciepła S.A. (dotyczy Oddziału w Kielcach)          | 2019-10-31             | 25-10-2020             | 600 000,00    | Gwarancja obejmuje odpowiedzialność PGE EC SA z tytułu negatywnych skutków w środowisku oraz szkód w środowisku w związku z prowadzeniem składowiska odpadów "gruchawka", gmina Kielce, w rozumieniu ustawy z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach, zgodnie z decyzją Marszałek Województwa Świętokrzyskiego z dnia 23.09.2019 znak OWS-VII.7241.1.2.2019 oraz decyzją z dnia 27.12.2018 znak OWS-VII.7241.1.7.2018 |
| WFOŚiGW                                    | Bank Pekao SA      | PGE Energia Ciepła S.A.                                        | 10-12-2018             | 31-03-2020             | 4 514 800,00  | gwarancja należytego wykonania Umowy Pożyczki nr 65/2014/66/OW/op/P, w zakresie płatności, która została zawarta w dniu 27.06.2014 w celu dofinansowania zadania pod nazwą: "Węzeł oczyszczania ścieków dla instalacji odsiarczania spalin w elektrowni w Rybniku"                                                                                                                                                  |
| Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.     | Bank Pekao SA      | PGE Energia Ciepła S.A.                                        | 11-07-2019             | 13-02-2021             | 10 000 000,00 | Zabezpieczenie płatności zgodnie z umowami: UPE/WYT-OSD-URBSD/RBW/2011 i UPE/WYT-OSDp-URBSD/RBW/2014 o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. PSE domaga się przedłużenia gwarancji na kolejny okres na ca 1,5 m-ca przed datą ważności.                                                                                                                                                               |

## Poręczenia

| Beneficjent zabezpieczenia               | Podmiot, za którego zobowiązania jest zlecona gwarancja | okres obowiązywania od | okres obowiązywania do | Kwota       | Przedmiot zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EDF Trading Limited                      | PGE Paliwa Sp. z o.o.                                   | 2017-06-01             | 2020-03-31             | 37 977 000  | Zabezpieczenie zobowiązań PGE Paliwa sp. zo.o. wynikających z Umowy ISDA z EDF Trading Limited                                                                                                                          |
| Bank Pekao SA                            | PGE Paliwa Sp. z o.o.                                   | 2017-10-05             | 2021-12-31             | 24 000 000  | Zabezpieczenie zobowiązań PGE Paliwa Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z Umowy nr 318 o otwarcie linii gwarancyjnej                                                                                                 |
| Bank Pekao SA                            | PGE Paliwa Sp. z o.o.                                   | 2017-09-21             | 2020-12-31             | 182 289 600 | Zabezpieczenie zobowiązań PGE Paliwa Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z Umowy nr 316 o linię kredytową 40 mln USD                                                                                                  |
| Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. | PGE Dom Maklerski SA (T                                 | 2018-09-14             | 2020-12-31             | 500 000 000 | Nieodwołalne poręczenie za zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski SA wobec IRG i T powstałe po stronie DM z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez DM na nasze zlecenie jak również na zlecenie PGE SA |

## Zobowiązania wekslowe

| Beneficjent, na rzecz którego udzielono weksel     | Podmiot, za który udzielono weksel | Data udzielenia weksla | Data obowiązywania weksla | Kwota weksla w PLN | Przeznaczenie kwot objętych wekslem                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bank Pekao SA                                      | PGE Energia Ciepła S.A.            | 25-09-2017             | 25-10-2023                | 204 000 000        | zabezpieczenie umowa nr 2017/331/DDF o wielocelowy limit kredytowy                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Bank Pekao SA                                      | PGE Energia Ciepła S.A.            | 05-10-2017             | 04-11-2021                | 180 000 000        | zabezpieczenie umowa nr 2017/318/DDF o otwarcie linii gwarancyjnej                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Bank Pekao SA                                      | PGE Paliwa Sp. z o.o.              | 05-10-2017             | 04-11-2021                | 24 000 000         | poręczenie do umowy nr 2017/318/DDF o otwarcie linii gwarancyjnej                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Bank Pekao SA                                      | PGE Paliwa Sp. z o.o.              | 21-09-2017             | 21-10-2020                | 182 289 600        | poręczenie do umowy nr 2017/316/DDF o wielocelowy limit kredytowy 48 mln USD                                                                                                                                                                                                                                       |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 01-07-2015             | 31-12-2020                | 20 000 000         | POIS.04.05.00-00-037/12<br>"Budowa instalacji odazotowania spalin dla kotłów nr 3 i 4 w PGE EC Oddział nr 1 w Krakowie"                                                                                                                                                                                            |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 14-03-2014             | 30-06-2022                | 20 000 000         | 56/2014/Wn07/OA-xn-04/D<br>"Budowa instalacji odsiarczania spalin w PGE EC Oddział nr 1 w Krakowie"                                                                                                                                                                                                                |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 12-11-2014             | 31-12-2020                | 12 575 610         | POIS.04.05.00-00-053/12<br>"Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w PGE EC Oddział w Gdańsku"                                                                                                                                                                    |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 12-11-2014             | 31-12-2020                | 11 807 282         | POIS.04.05.00-00-030/12<br>"Budowa instalacji odazotowania spalin w PGE EC w Oddział w Gdańsku"                                                                                                                                                                                                                    |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 14-04-2014             | 30-06-2022                | 20 000 000         | 58/2014/Wn11/OA-xn-04/D<br>"Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w PGE EC Oddział w Gdyni"                                                                                                                                                                      |
| NCBR                                               | PGE Energia Ciepła S.A.            | 19-02-2019             | 30-04-2023                | 2 033 234          | POIR.01.02.00-00-0255/17-00 Kompleksowa technologia usuwania różnych form azotu ze ścieków powstających w procesie mokrego odsiarczania spalin                                                                                                                                                                     |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 08.08.2019             | 14.11.2020                | 4 000 000          | weksel in blanco na zabezpieczenie umowy umorzenia pożyczki O/ECR                                                                                                                                                                                                                                                  |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 28.06.2010r.           | 14.11.2020                | 10 042 777         | zabezpieczenie zwrotu równowartości umorzonej kwoty wraz z odsetkami w razie powstania obowiązku ich uiszczenia na rzecz NFOŚiGW na podstawie umowy nr 12/2010/Wn-09/OA-EK/U z 28.06.2010 r. w sprawie przeznaczenia środków pochodzących z umorzenia części pożyczki na realizację przedsięwzięcia ekologicznego. |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 26.04.2010             | 2020-06-02                | 30 000 000         | zabezpieczenie zwrotu środków wypłaconych przez NFOŚiGW na podstawie umowy o dofinansowanie projektu nr POIS.09.01.00-00-116/09-00 pn."Budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny".                                                |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 27-10-2017             | 31-03-2027                | 7 190 000          | POIS.01.05.00-00-0017/16-00<br>Modernizacja sieci ciepłowniczych polegająca na wymianie sieci kanałowych i napowietrznych na sieci w technologii rur preizolowanych                                                                                                                                                |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 27-10-2017             | 31-03-2027                | 6 398 566          | POIS.01.06.02-00-0025/16-00<br>Rozbudowa sieci ciepłowniczej na terenie miasta Gorzowa Wielkopolskiego                                                                                                                                                                                                             |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 05-03-2018             | 31-03-2027                | 2 172 346          | POIS.01.05.00-00-0012/17-00<br>Likwidacja wysokoemisyjnych lokalnych źródeł ciepła (kotłowni) wraz z modernizacją sposobu zasilania budynków zaopatrywanych w ciepło z kotłowni lokalnych w Gorzowie Wielkopolskim                                                                                                 |
| Skarb Państwa - Minister właściwy do spraw energii | PGE Energia Ciepła S.A.            | 24-06-2019             | 31-12-2019                | 12 030 000         | POIS.09.04.00-00-048/10-00<br>Zwiększenie w PGE Elektrociepłowni Kielce S.A. produkcji zielonej energii elektrycznej i ciepłej poprzez rozbudowę istniejących mocy wytwórczych o upustowo-kondensacyjną turbinę                                                                                                    |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 27-10-2017             | 31-03-2026                | 8 550 000          | POIS.01.05.00-00-0020/16-00<br>Wymiana wyeksploatowanych sieci kanałowych na sieci preizolowane w Zgierzu                                                                                                                                                                                                          |
| NFOŚiGW                                            | PGE Energia Ciepła S.A.            | 31-10-2015             | 31-12-2020                | 20 000 000         | POIS.04.05.00-00-016/12<br>"Budowa instalacji odazotowania spalin (SCR) dla kotła K7 i K8 w PGE EC w Oddziale w Rybniku"                                                                                                                                                                                           |



## 28. 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%, 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.

### Zmiany w podatku CIT obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku

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

### Mechanizm podzielonej płatności w VAT

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

PGE S.A. zamierza efektywnie wykorzystywać środki otrzymywane od kontrahentów na rachunkach VAT do płatności swoich zobowiązań zawierających podatek VAT. Wysokość środków na rachunkach VAT w danym dniu zależy w głównej mierze od tego, jak wielu kontrahentów Spółka korzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań. Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku salda środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiły łącznie 14,9 mln PLN.

## 29. Informacja o podmiotach powiązanych

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

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

### 29.1 Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Przychody ze sprzedaży do jednostek zależnych obejmują głównie przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, praw majątkowych oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Przychody finansowe dotyczą głównie dywidend oraz odsetek od obligacji.

Koszty działalności operacyjnej dotyczą wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

|                                            | Jednostka dominująca | Podmioty zależne od Spółki | Inne podmioty powiązane w GK | Pozostałe podmioty powiązane | Jednostki stowarzyszone | Podmioty niepowiązane | Razem                     |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> |                      |                            |                              |                              |                         |                       |                           |
| Przychody ze sprzedaży                     | 1 601 222 408,76     | 117 975 258,84             | 602 871 893,60               | 281 431 125,71               | -                       | 2 779 587 960,65      | <b>5 383 088 647,56</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne             | 1 239,09             | -                          | 4 403 787,49                 | 61 486,19                    | -                       | 123 690 779,55        | <b>128 157 292,32</b>     |
| Przychody finansowe                        | 283 480,29           | 1 057,50                   | 675 574,77                   | 667,27                       | -                       | 99 599 147,08         | <b>100 559 926,91</b>     |
| Koszty działalności operacyjnej            | (467 714 575,12)     | (1 042 470 378,90)         | (154 481 838,45)             | (681 546 786,45)             | (343 730 402,39)        | (2 620 321 629,97)    | <b>(5 310 265 611,28)</b> |
| Pozostałe koszty operacyjne                | -                    | (1 571 496,09)             | (537 661,28)                 | -                            | -                       | (63 671 042,13)       | <b>(65 780 199,50)</b>    |
| Koszty finansowe                           | (69 025 389,84)      | (138 116,98)               | (1 135 533,88)               | (1 118,78)                   | -                       | (27 355 634,66)       | <b>(97 655 794,14)</b>    |

## 29.2 Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

|                                           | Jednostka dominująca  | Podmioty zależne od Spółki | Inne podmioty powiązane w GK | Pozostałe podmioty powiązane | Jednostki stowarzyszone | Podmioty niepowiązane | Razem                 |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                             |                       |                            |                              |                              |                         |                       |                       |
| <b>Pożyczki i należności:</b>             | <b>124 115 221,50</b> | <b>4 604 569,43</b>        | <b>77 052 677,58</b>         | <b>26 183 646,42</b>         |                         | <b>236 927 035,84</b> | <b>468 883 150,77</b> |
| Należności z tytułu dostaw i usług        | 124 115 221,50        | 2 399 989,57               | 5 682 021,32                 | 26 091 082,48                | -                       | 233 296 507,40        | <b>391 584 822,27</b> |
| Lokaty powyżej 3 miesięcy                 | -                     | -                          | -                            | -                            | -                       | -                     |                       |
| Pozostałe pożyczki i należności finansowe | -                     | 2 204 579,86               | 71 370 656,26                | 92 563,94                    | -                       | 3 630 528,44          | <b>77 298 328,50</b>  |

|                                                                                       | Jednostka<br>dominująca | Podmioty zależne<br>od Spółki | Inne podmioty<br>powiązane w GK | Pozostałe podmioty<br>powiązane | Jednostki<br>stowarzyszone | Podmioty<br>niepowiązane | Razem                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                                   |                         |                               |                                 |                                 |                            |                          |                         |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości<br/>godziwej przez wynik finansowy</b> |                         |                               |                                 |                                 |                            | <b>5 461 462,86</b>      | <b>5 461 462,86</b>     |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane według<br/>zamortyzowanego kosztu:</b>            | <b>1 985 777 456,12</b> | <b>109 548 930,42</b>         | <b>21 844 351,50</b>            | <b>74 142 811,34</b>            | -                          | <b>860 646 894,92</b>    | <b>3 051 960 444,29</b> |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz leasing                                         | 1 937 938 558,88        | 198 990,74                    | 996 284,63                      | 217 262,47                      | -                          | 481 493 820,99           | <b>2 420 844 917,71</b> |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                            | -                       | -                             | -                               | -                               | -                          | -                        | -                       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu MSSF16                                                 | -                       | -                             | -                               | -                               | -                          | -                        | -                       |
| Zobowiązania z tyt. cash pooling                                                      | 25 239 115,62           | -                             | -                               | -                               | -                          | -                        | <b>25 239 115,62</b>    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                  | 22 599 781,62           | 105 349 811,12                | 16 811 113,24                   | 73 316 698,87                   | -                          | 93 873 732,92            | <b>311 951 137,76</b>   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                      | -                       | 4 000 128,56                  | 4 036 953,63                    | 608 850,00                      | -                          | 285 279 341,01           | <b>293 925 273,20</b>   |

## 29.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadrę kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą.

|                                                      | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zarząd Spółki                                        | 4 330 406,18                      | 2 909 889,20                      |
| Rada Nadzorcza Spółki                                | 432 047,76                        | 324 357,80                        |
| <b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b> | <b>4 762 453,94</b>               | <b>3 234 247,00</b>               |

  

|                                                                              | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Swiadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy | -                                 | 702 512,24                        |
| <b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>                         | <b>-</b>                          | <b>702 512,24</b>                 |

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. Kontrakty menadżerskie). W nocie 4.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

## 29.4 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego PGE Energia Ciepła S.A. za rok 2019 jest spółka Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. k. na podstawie umowy zawartej w dniu 22 marca 2019 roku.

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe za rok poprzedni była spółka Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. na podstawie umowy zawartej 17 lipca 2017 roku.

|                                                                             | Rok zakończony<br>31 grudnia 2019 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Wynagrodzenie firmy audytorskiej za:</b>                                 |                                   |                                   |
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego                                   | 300 000                           | 367 800                           |
| Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych | 66 000                            | 156 040                           |
| <b>RAZEM</b>                                                                | <b>366 000</b>                    | <b>523 840</b>                    |

## 30. Ujawnienia wynikające z art. 44 ustawy Prawo Energetyczne w zakresie poszczególnych rodzajów działalności

Artykuł 44 ustawy Prawo Energetyczne zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne do sporządzenia regulacyjnego sprawozdania finansowego zawierającego bilans (sprawozdanie z sytuacji finansowej) oraz rachunek zysków i strat za okresy sprawozdawcze, odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie:

- dostarczania paliw gazowych lub energii, w tym kosztów stałych, kosztów zmiennych i przychodów, odrębnie dla wytwarzania, przesyłania, dystrybucji i obrotu paliwami gazowymi lub energią, magazynowania paliw gazowych i skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także w odniesieniu do grup odbiorców określonych w taryfie;
- niezwiązanym z działalnością wymienioną powyżej.

### 30.1 Zasady alokacji do poszczególnych rodzajów działalności

Poniżej przedstawiono wyodrębnione w Spółce rodzaje działalności, o których mowa w art. 44 ustawy Prawo Energetyczne, a także zasady alokacji przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań do tych rodzajów działalności.

### 30.2 Opis wyodrębnionych rodzajów działalności

Spółka zidentyfikowała następujące rodzaje działalności zgodnie z art. 44 pkt 1 ustawy:

- dystrybucja energią elektryczną,
- obrót paliwami gazowymi,
- pozostała działalność.

### 30.3 Zasady alokacji przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z sytuacji finansowej Spółka przyporządkowuje do poszczególnych rodzajów działalności na podstawie ewidencji księgowej:

- przychody ze sprzedaży,
- koszt własny sprzedaży,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu,
- przychody i koszty finansowe,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- instrumenty pochodne,
- zapasy,
- rezerwy, z wyjątkiem rezerw na świadczenia pracownicze.

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Spółka przyporządkowuje do poszczególnych rodzajów działalności z zastosowaniem kluczy podziałowych:

- rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w proporcji do kosztów amortyzacji,
- rezerwy na świadczenia pracownicze oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, PIT i ZUS w proporcji do kosztów świadczeń pracowniczych,
- zobowiązania z tytułu VAT w proporcji do przychodów ze sprzedaży.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej nie podlegają przypisaniu do określonych rodzajów działalności z uwagi na fakt, iż odnoszą się one do całości działalności jednostki. Główne pozycje nieprzypisane obejmują:

- aktywa i rezerwę z tytułu podatku odroczonego,
- pożyczki i należności inne niż należności handlowe,
- oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje,
- udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- kapitał własny, z wyjątkiem zysku za okres sprawozdawczy,
- podatek dochodowy w rachunku zysków i strat.

Pozycje nieprzypisane wykazywane są łącznie z działalnością pozostałą.

### 30.4 Podział na poszczególne rodzaje działalności

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU

|                                          | Dystrybucja energią elektryczną | Obrót gazem      | Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane | Razem                   |
|------------------------------------------|---------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>            | <b>8 545 125,07</b>             | <b>45 336,24</b> | <b>5 399 910 502,27</b>                       | <b>5 408 500 963,58</b> |
| Koszt własny sprzedaży                   | (6 804 126,86)                  | (21 612,60)      | -                                             | (4 886 266 683,69)      |
| <b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>          | <b>1 740 998,21</b>             | <b>23 723,64</b> | <b>520 469 558,04</b>                         | <b>522 234 279,89</b>   |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji           | (380 776,25)                    | (8 273,34)       | (184 200 640,25)                              | (184 589 689,84)        |
| Koszty ogólnego zarządu                  | (356 443,12)                    | -                | (276 697 581,11)                              | (277 054 024,23)        |
| Pozostałe przychody operacyjne           | 189 986,58                      | -                | 127 967 305,74                                | 128 157 292,32          |
| Pozostałe koszty operacyjne              | (56 007,67)                     | -                | (65 724 191,83)                               | (65 780 199,50)         |
| <b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   | <b>1 137 757,75</b>             | <b>15 450,30</b> | <b>121 814 450,59</b>                         | <b>122 967 658,64</b>   |
| Przychody finansowe                      | 141 415,31                      | -                | 101 143 870,46                                | 101 285 285,77          |
| Koszty finansowe                         | (109 582,20)                    | -                | (98 271 570,80)                               | (98 381 153,00)         |
| <b>ZYSK BRUTTO</b>                       | <b>1 169 590,86</b>             | <b>15 450,30</b> | <b>124 686 750,25</b>                         | <b>125 871 791,41</b>   |
| Podatek dochodowy                        | -                               | -                | 76 388 316,74                                 | 76 388 316,74           |
| <b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b> | <b>1 169 590,86</b>             | <b>15 450,30</b> | <b>201 075 066,99</b>                         | <b>202 260 108,15</b>   |

W nocie 4.1 Przychody ze sprzedaży poszczególnych rodzajów działalności są prezentowane w pozycji Przychody ze sprzedaży towarów oraz Przychody ze sprzedaży usług.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

|                                                                                        | Dystrybucja energią elektryczną | Obrót gazem | Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane | Razem                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                   | <b>1 012 062,65</b>             | -           | <b>6 010 921 300,85</b>                       | <b>6 011 933 363,50</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                 | 16 304,42                       | -           | 4 211 371 466,56                              | 4 211 387 770,98        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                             |                                 | -           | 5 068 211,95                                  | 5 068 211,95            |
| Wartości niematerialne                                                                 | 854 915,19                      | -           | 36 169 544,21                                 | 37 024 459,40           |
| Prawa do użytkowania aktywów                                                           | 140 843,04                      | -           | 186 688 817,45                                | 186 829 660,49          |
| Należności finansowe                                                                   | -                               | -           | 2 497 616,02                                  | 2 497 616,02            |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty ka                                          | -                               | -           | 1 240 748,00                                  | 1 240 748,00            |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych                                                | -                               | -           | 1 425 946 751,58                              | 1 425 946 751,58        |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                                                        | -                               | -           | 93 768 458,65                                 | 93 768 458,65           |
| Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla                                                  | -                               | -           | 1 707 845,75                                  | 1 707 845,75            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                    | -                               | -           | 46 461 840,68                                 | 46 461 840,68           |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                 | <b>1 088 013,91</b>             | -           | <b>996 690 400,67</b>                         | <b>997 778 414,58</b>   |
| Zapasy                                                                                 | 165 402,74                      | -           | 306 364 552,09                                | 306 529 954,83          |
| Uprawnienia do emisji CO2                                                              | 19 351,26                       | -           | 34 693 349,70                                 | 34 712 700,96           |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                                | -                               | -           | 8 221 953,00                                  | 8 221 953,00            |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | -                               | -           | 34 360 854,17                                 | 34 360 854,17           |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                     | 871 394,91                      | -           | 390 713 427,36                                | 391 584 822,27          |
| Pożyczki i pozostałe należności finansowe                                              | -                               | -           | 74 800 712,48                                 | 74 800 712,48           |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                                                       | 31 865,00                       | -           | 43 917 902,69                                 | 43 949 767,69           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                     | -                               | -           | 103 617 649,18                                | 103 617 649,18          |
| <b>Aktywa przeznaczone do wydzielania</b>                                              | <b>570 062,36</b>               | -           | <b>571 877 449,58</b>                         | <b>572 447 511,94</b>   |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                    | <b>2 670 138,92</b>             | -           | <b>7 579 489 151,10</b>                       | <b>7 582 159 290,02</b> |



**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

|                                                                     | Dystrybucja energią elektryczną | Obrót gazem | Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane | Razem                   |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| Zysk netto za okres sprawozdawczy                                   | -                               | -           | 202 260 108,15                                | 202 260 108,15          |
| Pozostałe kapitały                                                  | -                               | -           | 3 041 422 728,12                              | 3 041 422 728,12        |
| <b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>                                         | -                               | -           | <b>3 243 682 836,27</b>                       | <b>3 243 682 836,27</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                  | <b>3 391 332,62</b>             | -           | <b>734 487 476,09</b>                         | <b>737 878 808,71</b>   |
| Rezerwy długoterminowe                                              | 1 500 573,06                    | -           | 190 082 325,16                                | 191 582 898,22          |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling i leasing                | 1 101 599,53                    | -           | 383 106 977,49                                | 384 208 577,02          |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe             | 789 160,03                      | -           | 160 506 894,93                                | 161 296 054,96          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                    | -                               | -           | 221 596,87                                    | 221 596,87              |
| Instrumenty pochodne                                                | -                               | -           | 286 129,80                                    | 286 129,80              |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                 | -                               | -           | 283 551,84                                    | 283 551,84              |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                 | <b>1 726 304,26</b>             | -           | <b>3 141 319 367,62</b>                       | <b>3 143 045 671,88</b> |
| Rezerwy krótkoterminowe                                             | 107 986,74                      | -           | 323 053 266,88                                | 323 161 253,62          |
| Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling i leasing                | 53 034,12                       | -           | 2 036 583 306,57                              | 2 036 636 340,69        |
| Instrumenty pochodne                                                | -                               | -           | 5 461 462,86                                  | 5 461 462,86            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                | 560 105,23                      | -           | 311 391 032,53                                | 311 951 137,76          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                    | 546 533,56                      | -           | 293 157 142,77                                | 293 703 676,33          |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe             | 17 684,10                       | -           | 12 521 582,44                                 | 12 539 266,54           |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                 | 440 960,51                      | -           | 159 151 573,58                                | 159 592 534,09          |
| Zobowiązania wewnątrzkoncernowe                                     | -                               | -           | -0,01                                         | -0,01                   |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>                                           | <b>5 117 636,88</b>             | -           | <b>3 875 806 843,71</b>                       | <b>3 880 924 480,59</b> |
| <b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami do wydzielenia</b> | <b>437 311,96</b>               | -           | <b>457 114 661,20</b>                         | <b>457 551 973,16</b>   |
| <b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>                                  | <b>5 554 948,84</b>             | -           | <b>7 576 604 341,18</b>                       | <b>7 582 159 290,02</b> |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

|                                          | Dystrybucja energią elektryczną | Obrót gazem         | Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane | Razem                   |
|------------------------------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>            | <b>7 667 636,94</b>             | <b>2 957 486,16</b> | <b>4 943 652 833,91</b>                       | <b>4 954 277 957,01</b> |
| Koszt własny sprzedaży                   | (8 712 323,88)                  | (2 811 492,04)      | (4 541 501 634,32)                            | (4 553 025 450,24)      |
| <b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>          | <b>(1 044 686,94)</b>           | <b>145 994,12</b>   | <b>402 151 199,59</b>                         | <b>401 252 506,77</b>   |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji           | (371 411,91)                    | (166 659,65)        | (162 576 003,13)                              | (163 114 074,69)        |
| Koszty ogólnego zarządu                  | (292 944,20)                    | -                   | (259 414 485,76)                              | (259 707 429,96)        |
| Pozostałe przychody operacyjne           | 51 338,40                       | -                   | 84 201 055,71                                 | 84 252 394,11           |
| Pozostałe koszty operacyjne              | (21 781,61)                     | -                   | (40 698 741,86)                               | (40 720 523,47)         |
| <b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   | <b>(1 679 486,25)</b>           | <b>(20 665,53)</b>  | <b>23 663 024,54</b>                          | <b>21 962 872,76</b>    |
| Przychody finansowe                      | 126 708,51                      | -                   | 85 043 937,13                                 | 85 170 645,64           |
| Koszty finansowe                         | (124 110,83)                    | -                   | (84 334 800,98)                               | (84 458 911,81)         |
| <b>ZYSK BRUTTO</b>                       | <b>(1 676 888,58)</b>           | <b>(20 665,53)</b>  | <b>24 372 160,69</b>                          | <b>22 674 606,59</b>    |
| Podatek dochodowy                        | -                               | -                   | (97 436 850,22)                               | (97 436 850,22)         |
| <b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b> | <b>(1 676 888,58)</b>           | <b>(20 665,53)</b>  | <b>(73 064 689,53)</b>                        | <b>(74 762 243,63)</b>  |

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

|                                                                                              | Dystrybucja energią<br>elektryczną | Obrót gazem | Działalność<br>pozostała i pozycje<br>nieprzypisane | Razem                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                         | <b>860 512,17</b>                  | <b>-</b>    | <b>5 857 752 830,00</b>                             | <b>5 858 613 342,17</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                       | 124 898,47                         | -           | 4 301 642 513,14                                    | 4 301 767 411,61        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                   | -                                  | -           | 5 298 818,34                                        | 5 298 818,34            |
| Wartości niematerialne                                                                       | 735 613,69                         | -           | 44 477 675,97                                       | 45 213 289,66           |
| Pożyczki, należności                                                                         | -                                  | -           | 3 216 327,64                                        | 3 216 327,64            |
| Instrumenty pochodne i inne<br>aktywa wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik finansowy | -                                  | -           | 1 009 035,11                                        | 1 009 035,11            |
| Udziały i akcje w jednostkach<br>zależnych                                                   | -                                  | -           | 1 169 622 735,33                                    | 1 169 622 735,33        |
| Uprawnienia do emisji CO2                                                                    | -                                  | -           | 32 093 765,89                                       | 32 093 765,89           |
| Pozostałe aktywa<br>długoterminowe                                                           | -                                  | -           | 85 399 299,69                                       | 85 399 299,69           |
| Aktywa z tytułu podatku<br>odroczonego                                                       | -                                  | -           | 214 992 658,90                                      | 214 992 658,90          |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       | <b>2 007 455,19</b>                | <b>-</b>    | <b>1 203 097 840,64</b>                             | <b>1 205 105 295,83</b> |
| Zapasy                                                                                       | 209 031,19                         | -           | 562 275 197,16                                      | 562 484 228,35          |
| Uprawnienia do emisji CO2                                                                    | -                                  | -           | 22 737 900,20                                       | 22 737 900,20           |
| Instrumenty pochodne – aktywa                                                                | -                                  | -           | 4 502 970,52                                        | 4 502 970,52            |
| Należności z tytułu dostaw i<br>usług i pozostałe należności<br>finansowe                    | 1 791 603,19                       | -           | 354 014 159,72                                      | 355 805 762,91          |
| Pożyczki i pozostałe należności<br>finansowe                                                 | -                                  | -           | 77 116 677,72                                       | 77 116 677,72           |
| Pozostałe aktywa<br>krótkoterminowe                                                          | 6 820,81                           | -           | 40 311 364,29                                       | 40 318 185,10           |
| Środki pieniężne i ich<br>ekwiwalenty                                                        | -                                  | -           | 142 139 571,03                                      | 142 139 571,03          |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                          | <b>2 867 967,35</b>                | <b>-</b>    | <b>7 060 850 670,65</b>                             | <b>7 063 718 638,00</b> |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU

|                                                                         | Dystrybucja energią elektryczną | Obrót gazem | Działalność pozostała i pozycje nieprzypisane | Razem                   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| Zysk netto za okres sprawozdawczy                                       | -                               | -           | -74 762 243,63                                | -74 762 243,63          |
| Pozostałe kapitały                                                      | -                               | -           | 2 228 121 785,43                              | 2 228 121 785,43        |
| <b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>                                             | -                               | -           | <b>2 153 359 541,80</b>                       | <b>2 153 359 541,80</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                      | <b>2 332 375,17</b>             | -           | <b>611 079 313,96</b>                         | <b>613 411 689,13</b>   |
| Rezerwy długoterminowe                                                  | 1 450 412,96                    | -           | 168 886 405,28                                | 170 336 818,24          |
| Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, cash pooling                      | 6 547,69                        | -           | 239 253 524,37                                | 239 260 072,06          |
| Instrumenty pochodne                                                    | 1 844,04                        | -           | 1 627 601,78                                  | 1 629 445,82            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                        | 4 485,17                        | -           | 683 410,10                                    | 687 895,27              |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe                 | 869 085,31                      | -           | 196 563 149,35                                | 197 432 234,66          |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                     | 0,00                            | -           | 4 065 223,08                                  | 4 065 223,08            |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                     | <b>5 208 773,75</b>             | -           | <b>4 291 738 633,32</b>                       | <b>4 296 947 407,07</b> |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                 | 110 937,95                      | -           | 373 326 173,05                                | 373 437 111,00          |
| Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, cash pooling                      | 3 262 844,67                    | -           | 2 915 285 617,07                              | 2 918 548 461,74        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe | 1 301 497,66                    | -           | 466 827 547,98                                | 468 129 045,64          |
| Instrumenty pochodne                                                    | 5 865,10                        | -           | 5 176 687,35                                  | 5 182 552,45            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                        | 0,00                            | -           | 367 211 478,01                                | 367 211 478,01          |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                     | 374 670,41                      | -           | 149 452 112,44                                | 149 826 782,85          |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe                 | 152 957,95                      | -           | 14 459 017,43                                 | 14 611 975,38           |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>                                               | <b>7 541 148,91</b>             | -           | <b>4 898 752 724,21</b>                       | <b>4 910 359 096,20</b> |
| <b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>                                      | <b>7 541 148,91</b>             | -           | <b>7 052 112 266,01</b>                       | <b>7 063 718 638,00</b> |

## 31. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

### 31.1 Wydzielenie oddziału Rybnik

Dnia 2 stycznia 2020 r. nastąpiło wydzielenie części działalności ze Spółki PGE Energia Ciepła Spółka Akcyjna w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej działalność prowadzoną przez PGE Energia Ciepła Spółka Akcyjna Oddział w Rybniku, związaną z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła, jak również dystrybucją energii elektrycznej i ciepła która została przeniesiona na Spółkę PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna Spółka Akcyjna, opisane zostało w nocie nr 16

Podział został zarejestrowany w KRS w dniu 2 stycznia 2020r.

### 31.2 Wpływ Covid 19

Koronawirus SARS-CoV-2 (nazywany koronawirusem COVID-19 od nazwy choroby, którą wywołuje) to nowy wirus, który został odkryty pod koniec grudnia 2019 roku w mieście Wuhan w prowincji Hubei w Chinach. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Na moment sporządzania sprawozdania Europa jest regionem w którym koronawirus SARS-CoV-2 rozprzestrzenił się najszybciej. W ramach walki z epidemią poszczególne kraje wdrażają środki zaradcze i ograniczenia, które wywierają i w dającej się przewidzieć przyszłości będą wywierać wpływ na przepływ pracowników oraz terminowość dostaw dóbr inwestycyjnych.

W Spółce w obowiązuje Procedura planowania i postępowania kryzysowego opracowana w oparciu o Procedurę ogólną zarządzania komunikacją kryzysową w GK PGE oraz Procedurę ogólną wytycznych w zakresie opracowywania planów zapewnienia ciągłości działania w GK PGE. W lutym w PGE EC opracowano Ramowy Plan Wyjścia z Sytuacji Krytycznej na wypadek pandemii/epidemii, który został przekazany do

oddziałów produkcyjnych PGE Energia Ciepła. Plan uwzględnia zagadnienia związane z możliwymi działaniami w zakresie zapewnienia ciągłości działania w związku absencją kluczowych pracowników. Poszczególne zespoły awaryjne i sztaby kryzysowe, w oparciu o plan ramowy, opracowują i wdrażają lokalne plany wyjścia z sytuacji krytycznej, uwzględniające lokalne uwarunkowania. Obecnie ciągłość działania jest zapewniona, Spółka przygotowuje różne scenariusze dla zapewnienia ciągłości działania w przypadku przedłużającego się stanu pandemii. Będą one dobierane w zależności od bieżącej sytuacji i prognoz dla przedmiotowego zjawiska.

Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu nie wymagające dodatkowych ujawnień. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw głównie w obszarze surowców (paliw) produkcyjnych, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

## **32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd dnia 8 kwietnia 2020 roku.

Warszawa, 8 kwietnia 2020r.

Podpisy Członków Zarządu PGE Energia Ciepła S.A.

---

**p.o. Prezes Zarządu      Przemysław Kołodziejak**

---

**Członek Zarządu      Piotr Szarek**

---

**Członek Zarządu      Radosław Woszczyk**

---

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

**Rafał Gródek – p.o. Dyrektor Departamentu Rachunkowości**