

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

---

PGE Obrót S.A.  
za rok 2024  
zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

zgodne z MSSF UE (w złotych)



## SPIS TREŚCI

|                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>                                            | 3  |
| <b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>                                           | 4  |
| <b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>                                         | 5  |
| <b>Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych</b>                                   | 6  |
| <b>Noty objaśniające do sprawozdania finansowego:</b>                                | 7  |
| 1. Informacje ogólne                                                                 | 8  |
| 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego                                    | 8  |
| 3. Istotne zasady rachunkowości                                                      | 10 |
| 4. Zmiany zasad Polityki Rachunkowości w roku obrotowym                              | 20 |
| 5. Przychody                                                                         | 21 |
| 6. Segmenty geograficzne działalności                                                | 22 |
| 7. Koszty działalności operacyjnej                                                   | 23 |
| 8. Koszty świadczeń pracowniczych                                                    | 23 |
| 9. Pozostałe przychody operacyjne                                                    | 24 |
| 10. Pozostałe koszty operacyjne                                                      | 24 |
| 11. Przychody finansowe                                                              | 24 |
| 12. Koszty finansowe                                                                 | 25 |
| 13. Podatek dochodowy                                                                | 25 |
| 14. Podatek odroczony                                                                | 26 |
| 15. Rzeczowe aktywa trwałe                                                           | 27 |
| 16. Wartości niematerialne                                                           | 29 |
| 17. Prawo do użytkowania aktywów                                                     | 31 |
| 18. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie                                       | 33 |
| 19. Nieruchomości inwestycyjne                                                       | 33 |
| 20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty oraz proponowany podział zysku    | 33 |
| 21. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe                            | 34 |
| 22. Pozostałe aktywa długoterminowe                                                  | 35 |
| 23. Pozostałe aktywa krótkoterminowe                                                 | 35 |
| 24. Zapasy                                                                           | 35 |
| 25. Należności z tytułu dostaw i usług                                               | 37 |
| 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                               | 37 |
| 27. Kapitał własny                                                                   | 38 |
| 28. Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing finansowy                              | 39 |
| 29. Rezerwy                                                                          | 42 |
| 30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                             | 45 |
| 31. Pozostałe zobowiązania finansowe                                                 | 45 |
| 32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                              | 46 |
| 33. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe                          | 46 |
| 34. Instrumenty finansowe i ocena ryzyka                                             | 47 |
| 35. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki                                          | 52 |
| 36. Transakcje sprzedaży i zakupu z jednostkami powiązanymi                          | 53 |
| 37. Zobowiązania i należności warunkowe                                              | 54 |
| 38. Struktura zatrudnienia                                                           | 55 |
| 39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta                                                 | 55 |
| 40. Istotne zdarzenia i informacje okresu sprawozdawczego                            | 55 |
| 41. Istotne zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym                          | 62 |
| 42. Informacje dodatkowe dla działalności koncesjonowanych art.44 Prawo Energetyczne | 63 |
| Podpisy                                                                              | 66 |

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                       | Nota | Stan na dzień<br>31 grudnia 2024r. | Stan na dzień<br>31 grudnia 2023r.<br><i>Dane porównywalne</i> |
|-------------------------------------------------------|------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                  |      |                                    |                                                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                | 15   | 44 414 911,27                      | 26 085 673,96                                                  |
| Nieruchomości inwestycyjne                            | 19   | 2 103 251,07                       | 2 168 047,31                                                   |
| Wartości niematerialne                                | 16   | 380 539,88                         | 516 489,12                                                     |
| Prawa do użytkowania aktywów                          | 17   | 60 689 688,78                      | 45 845 441,62                                                  |
| Pożyczki i należności                                 | 34   | 679 487,31                         | 11 722,00                                                      |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 21   | 68 642 550,12                      | 34 659 242,72                                                  |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                   | 14   | 41 977 350,58                      | 47 261 275,83                                                  |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                       | 22   | 33 564 317,98                      | 33 953 271,52                                                  |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                            |      | <b>252 452 096,99</b>              | <b>190 501 164,08</b>                                          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                |      |                                    |                                                                |
| Zapasy                                                | 24   | 319 517 651,01                     | 238 211 666,19                                                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług                    | 25   | 3 533 039 693,47                   | 4 043 648 187,40                                               |
| Pożyczki i pozostałe należności finansowe             | 34   | 923 084 541,77                     | 1 303 525 427,79                                               |
| Należności z tytułu podatku dochodowego               | 13   | -                                  | 68 447 490,00                                                  |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                      | 23   | 431 774 887,21                     | 658 447 359,61                                                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                    | 26   | 95 117 056,50                      | 26 511 264,96                                                  |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                          |      | <b>5 302 533 829,96</b>            | <b>6 338 791 395,95</b>                                        |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                   |      | <b>5 554 985 926,95</b>            | <b>6 529 292 560,03</b>                                        |
| <b>Kapitał własny</b>                                 |      |                                    |                                                                |
| Kapitał podstawowy                                    |      | 529 923 900,00                     | 529 923 900,00                                                 |
| Kapitał zapasowy                                      |      | 10 636 500,00                      | 97 426 910,50                                                  |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                          |      | -                                  | 70 000 000,00                                                  |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych) | 27   | -2 387 745 756,38                  | -106 102 714,77                                                |
| Zysk (strata) netto                                   |      | 214 149 658,00                     | -2 457 795 875,98                                              |
| Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego           |      | -                                  | -                                                              |
| <b>Kapitał własny razem</b>                           |      | <b>-1 633 035 698,38</b>           | <b>-1 866 547 780,25</b>                                       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                    |      |                                    |                                                                |
| Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing finansowy   | 28   | 854 867 737,99                     | 539 678 704,92                                                 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                      | 31   | 4 674 694,85                       | 4 241 113,60                                                   |
| Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych               | 29   | 16 188 897,00                      | 17 386 704,00                                                  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 14   | -                                  | -                                                              |
| Rezerwy długoterminowe                                | 29   | 204 744 521,00                     | 231 356 849,00                                                 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                   |      | -                                  | -                                                              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>              |      | <b>1 080 475 850,84</b>            | <b>792 663 371,52</b>                                          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                   |      |                                    |                                                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                  | 30   | 3 049 741 169,69                   | 3 615 548 980,03                                               |
| Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing finansowy   | 28   | 1 327 149 799,13                   | 1 241 688 952,99                                               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                      | 31   | 482 152 608,85                     | 509 091 449,35                                                 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego             | 13   | -                                  | -                                                              |
| Rezerwy krótkoterminowe                               | 29   | 635 635 442,72                     | 1 423 899 061,65                                               |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                   | 32   | 612 866 754,10                     | 812 948 524,74                                                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>             |      | <b>6 107 545 774,49</b>            | <b>7 603 176 968,76</b>                                        |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                   |      | <b>5 554 985 926,95</b>            | <b>6 529 292 560,03</b>                                        |

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

układ kalkulacyjny

|                                                                                                      | Nota  | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024r. | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023r. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                                      |       |                                       |                                       |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy                                     |       | 18 407 087 994,10                     | 21 418 584 085,01                     |
| Podatek akcyzowy                                                                                     |       | -134 050 655,57                       | -121 317 734,14                       |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów                                                           | 5     | 18 273 037 338,53                     | 21 297 266 350,87                     |
| Rekompensaty przychodów                                                                              |       | 2 825 881 885,42                      | 6 194 972 633,09                      |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                                         |       | 61 343 247,15                         | 52 124 671,22                         |
| Przychody z leasingu i wynajmu                                                                       |       | 966 315,32                            | 857 412,04                            |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                        |       | <b>21 161 228 786,42</b>              | <b>27 545 221 067,22</b>              |
| Koszt własny sprzedaży                                                                               | 7     | -20 394 259 410,67                    | -27 221 442 454,04                    |
| <b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                             |       | <b>766 969 375,75</b>                 | <b>323 778 613,18</b>                 |
| Koszty sprzedaży                                                                                     | 7     | -1 150 048 054,07                     | -1 502 787 832,48                     |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                              | 7     | -57 158 442,03                        | -61 220 900,23                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                       | 9     | 138 026 959,67                        | 145 599 068,92                        |
| Pozostałe przychody operacyjne_rezerwy z tytułu umów rodzących obciążenia                            | 9     | 963 610 106,50                        | -                                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                          | 10    | -127 397 061,75                       | -198 313 287,41                       |
| Pozostałe koszty operacyjne_rezerwy z tytułu umów rodzących obciążenia                               | 10    | -193 270 700,00                       | -963 610 106,50                       |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                                     |       | <b>340 732 184,07</b>                 | <b>-2 256 554 444,52</b>              |
| Przychody finansowe                                                                                  | 11    | 46 952 029,27                         | 73 291 220,65                         |
| Koszty finansowe                                                                                     | 12    | -172 605 906,22                       | -121 801 997,77                       |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                            |       | <b>215 078 307,12</b>                 | <b>-2 305 065 221,64</b>              |
| Podatek dochodowy                                                                                    | 13,14 | -928 649,12                           | -152 730 654,34                       |
| <b>Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                             |       | <b>214 149 658,00</b>                 | <b>-2 457 795 875,98</b>              |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                        |       | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              |
| <b>Zysk /(strata) netto</b>                                                                          |       | <b>214 149 658,00</b>                 | <b>-2 457 795 875,98</b>              |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                                        |       |                                       |                                       |
| Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze oraz korekta stopy dyskontowej | 29    | 23 904 227,00                         | -82 864 311,00                        |
| Podatek odroczony od innych całkowitych dochodów                                                     | 14    | -4 541 803,13                         | 15 744 219,09                         |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                                                                  |       | <b>19 362 423,87</b>                  | <b>-67 120 091,91</b>                 |
| <b>Całkowite dochody ogółem (netto)</b>                                                              |       | <b>233 512 081,87</b>                 | <b>-2 524 915 967,89</b>              |

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                                   | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024r. | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023r. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                                   |                                       |                                       |
| <b>Zysk/(strata) brutto</b>                                                                                       | <b>215 078 307,12</b>                 | <b>-2 305 065 221,64</b>              |
| Zysk/(strata) brutto działalność zaniechana                                                                       | -                                     | -                                     |
| <b>Korekty o pozycje:</b>                                                                                         |                                       |                                       |
| Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i nieruchomości inwestycyjne | 5 545 915,81                          | 5 069 519,06                          |
| Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące prawo do użytkowania aktywów                                                | 10 315 261,75                         | 8 897 595,99                          |
| Odsetki i dywidendy, netto                                                                                        | 146 107 604,23                        | 69 320 132,23                         |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej                                                                         | -699 882,40                           | 154 188,78                            |
| Zwiększenie/ zmniejszenie stanu należności                                                                        | 890 381 614,64                        | -1 286 580 187,12                     |
| Zwiększenie/ zmniejszenie stanu zapasów                                                                           | -81 305 984,82                        | 86 881 287,08                         |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek                                         | -792 785 509,85                       | 1 392 415 939,13                      |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                                                                  | 227 061 425,94                        | -355 958 487,60                       |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                               | -792 169 526,93                       | 1 151 424 198,23                      |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                                                       | 68 457 215,00                         | -156 349 297,00                       |
| Pozostałe                                                                                                         | -                                     | -                                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                          | <b>-104 013 559,51</b>                | <b>-1 389 790 332,86</b>              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                                 |                                       |                                       |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                                   | 762 221,99                            | 74 497,34                             |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                                    | -23 327 636,01                        | -5 730 911,08                         |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych                                                                             | -                                     | -                                     |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych                                                                              | -                                     | -                                     |
| Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych                                                                          | -                                     | -                                     |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych                                                                           | -34 001 749,00                        | -32 002 344,00                        |
| Dywidendy otrzymane                                                                                               | 1 032 897,60                          | 351 114,72                            |
| Odsetki otrzymane                                                                                                 | 7 250 981,33                          | 41 516 639,19                         |
| Spłata udzielonych pożyczek                                                                                       | -                                     | -                                     |
| Pozostałe                                                                                                         | -                                     | -                                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                        | <b>-48 283 284,09</b>                 | <b>4 208 996,17</b>                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                                    |                                       |                                       |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                                                   | -9 808 829,30                         | -8 464 365,51                         |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                                                                    | 2 150 000 000,00                      | 1 275 000 000,00                      |
| Środki otrzymane/przekazane w ramach cash pooling                                                                 | 162 005 717,45                        | 1 439 629 641,39                      |
| Spłata pożyczek/kredytów                                                                                          | -1 975 000 000,00                     | -1 175 000 000,00                     |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom                                                                                | -                                     | -                                     |
| Odsetki zapłacone                                                                                                 | -106 294 253,01                       | -132 991 728,45                       |
| Pozostałe                                                                                                         | -                                     | -                                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                           | <b>220 902 635,14</b>                 | <b>1 398 173 547,43</b>               |
| <b>Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                | <b>68 605 791,54</b>                  | <b>12 592 210,74</b>                  |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                        | <b>26 511 264,96</b>                  | <b>13 919 054,22</b>                  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>                                                                   | <b>95 117 056,50</b>                  | <b>26 511 264,96</b>                  |
| <i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>                                                                     | <i>84 362 730,78</i>                  | <i>17 372 500,61</i>                  |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

|                                                                                               | Kapitał podstawowy    | Kapitał zapasowy     | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane/<br>Niepokryte straty | Zysk (strata) netto      | Razem kapitał własny     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>                                           | <b>529 923 900,00</b> | <b>49 663 852,68</b> | -                            | <b>78 780 434,96</b>                   | -                        | <b>658 368 187,64</b>    |
| Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia | -                     | -                    | -                            | -82 864 311,00                         | -                        | <b>-82 864 311,00</b>    |
| Podatek odroczony od innych całkowitych dochodów                                              | -                     | -                    | -                            | 15 744 219,09                          | -                        | <b>15 744 219,09</b>     |
| <b>Razem przychody i koszty za rok rozpoznane w kapitale</b>                                  | -                     | -                    | -                            | <b>-67 120 091,91</b>                  | -                        | <b>-67 120 091,91</b>    |
| Zysk/strata za rok obrotowy                                                                   | -                     | -                    | -                            | -                                      | -2 457 795 875,98        | <b>-2 457 795 875,98</b> |
| <b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>                                                      | -                     | -                    | -                            | <b>-67 120 091,91</b>                  | <b>-2 457 795 875,98</b> | <b>-2 524 915 967,89</b> |
| Podział zysków lat ubiegłych                                                                  | -                     | 47 763 057,82        | 70 000 000,00                | -117 763 057,82                        |                          | <b>0,00</b>              |
| Podwyższenie kapitału                                                                         | -                     | -                    | -                            | -                                      | -                        | -                        |
| Rozliczenie połączenia Spółek                                                                 | -                     | -                    | -                            | -                                      | -                        | -                        |
| Pozostałe zmiany kapitałów                                                                    | -                     | -                    | -                            | -                                      | -                        | -                        |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>                                           | <b>529 923 900,00</b> | <b>97 426 910,50</b> | <b>70 000 000,00</b>         | <b>-106 102 714,77</b>                 | <b>-2 457 795 875,98</b> | <b>-1 866 547 780,25</b> |
|                                                                                               | Kapitał podstawowy    | Kapitał zapasowy     | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane/<br>Niepokryte straty | Zysk (strata) netto      | Razem kapitał własny     |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>                                           | <b>529 923 900,00</b> | <b>97 426 910,50</b> | <b>70 000 000,00</b>         | <b>-2 563 898 590,75</b>               | -                        | <b>-1 866 547 780,25</b> |
| Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia | -                     | -                    | -                            | 23 904 227,00                          | -                        | <b>23 904 227,00</b>     |
| Podatek odroczony od innych całkowitych dochodów                                              | -                     | -                    | -                            | -4 541 803,13                          | -                        | <b>-4 541 803,13</b>     |
| <b>Razem przychody i koszty za rok rozpoznane w kapitale</b>                                  | -                     | -                    | -                            | <b>19 362 423,87</b>                   | -                        | <b>19 362 423,87</b>     |
| Zysk/strata za rok obrotowy                                                                   | -                     | -                    | -                            | -                                      | 214 149 658,00           | <b>214 149 658,00</b>    |
| <b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>                                                      | -                     | -                    | -                            | <b>19 362 423,87</b>                   | <b>214 149 658,00</b>    | <b>233 512 081,87</b>    |
| Podział zysków lat ubiegłych                                                                  | -                     | -86 790 410,50       | -70 000 000,00               | 156 790 410,50                         |                          | -                        |
| Dywidenda dla właścicieli                                                                     | -                     | -                    | -                            | -                                      | -                        | -                        |
| Pozostałe zmiany kapitałów                                                                    | -                     | -                    | -                            | -                                      | -                        | -                        |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>                                           | <b>529 923 900,00</b> | <b>10 636 500,00</b> | -                            | <b>-2 387 745 756,38</b>               | <b>214 149 658,00</b>    | <b>-1 633 035 698,38</b> |

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024r.  
PGE OBRÓT S.A.**

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o Spółce

PGE Obrót Spółka Akcyjna (dalej: PGE Obrót, Spółka) jest spółką prawa handlowego z siedzibą w Rzeszowie, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 000030499. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki jest następujący:

#### Zarząd:

|                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| Sebastian Janda     | Prezes Zarządu     |
| Dariusz Bryg        | Wiceprezes Zarządu |
| Krzysztof Kłak      | Wiceprezes Zarządu |
| Agnieszka Martyniuk | Wiceprezes Zarządu |

#### Rada Nadzorcza:

|                |                |
|----------------|----------------|
| Piotr Sudół    | Przewodniczący |
| Marta Nowosad  | Sekretarz      |
| Piotr Gajewski | Członek        |
| Edyta Sadek    | Członek        |

Informacje szczegółowe o zmianach w składzie Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki, jakie wystąpiły w trakcie roku 2024 i do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego, zawiera nota 40 "Istotne zdarzenia i informacje okresu sprawozdawczego".

#### Struktura akcjonariatu Spółki:

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. jedynym (posiadającym 100% udziału) akcjonariuszem Spółki jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

### 1.2. Przedmiot działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest handel energią elektryczną.

### 1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zaprezentowane w złotych (PLN). Złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki.

### 1.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. W dniu 27 sierpnia 2010 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło, na mocy art. 45 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami), uchwałę nr 3 o sporządzaniu, poczynawszy od dnia 1 stycznia 2011 r., jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz powiązanymi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF”.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1. Oświadczenie zgodności

Sprawozdanie finansowe PGE Obrót S.A. obejmujące okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 r. oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### 2.1.1. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Za ustalenie i decyzję, czy jednostka posiada zdolność do kontynuowania działalności, odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Ustalając zdolność jednostki do kontynuowania działalności, kierownik jednostki uwzględnia wszystkie informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Poniższe okoliczności i zdarzenia mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności i z powodu których jednostka może nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności. Poniżej przedstawiono opis tych okoliczności i zdarzeń wraz z komentarzem Zarządu o podjętych działaniach zaradczych oraz planach Spółki wraz z opisem przyjętych założeń.

Wybrane zdarzenia lub okoliczności, które, pojedynczo lub łącznie, mogą wskazywać na znaczącą niepewność co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności:

- Ujemny poziom kapitałów własnych w wysokości -1 633,0 mln zł, oraz wystąpienie okoliczności z art. 397 K.s.h. zobowiązujących Zarząd Spółki do zwołania niezwłocznie walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki
- Brak kapitału własnego wypracowanego z zysków lat poprzednich do pokrycia strat z lat ubiegłych
- Zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe (6 108 mln zł w stosunku do 5 303 mln zł)
- Ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (przepływy z działalności operacyjnej za rok 2024 wynoszą - 104,0 mln zł).
- zmiany w prawie, regulacjach, lub polityce rządu, które mają negatywny wpływ na jednostkę.

W związku z niepokojącym poziomem kapitału własnego ZWZ Spółki na posiedzeniu w dniu 26 lipca 2024 r. podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

Problemy z terminową realizacją zobowiązań przez PGE Obrót trwają od roku 2019, kiedy to zostały wprowadzone pierwsze regulacje prawne skutkujące zamrożeniem cen energii dla odbiorców. W 2019 roku PGE Obrót, dla zapewnienia bieżącej płynności finansowej, zmuszona była po raz pierwszy korzystać ze wsparcia w postaci pożyczki od PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w łącznej kwocie 1 000,0 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

Stany zadłużenia z tytułu pożyczek od roku 2019 zaprezentowane zostały poniżej:

| Zadłużenie na dzień:                                    | Stan zadłużenia z tytułu pożyczek w mln zł<br>(bez naliczonych odsetek) |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 31.12.2019                                              | 1000                                                                    |
| 31.12.2020                                              | 1600                                                                    |
| 31.12.2021                                              | 950                                                                     |
| 31.12.2022                                              | 1400                                                                    |
| 31.12.2023                                              | 1500                                                                    |
| 31.12.2024                                              | 1675                                                                    |
| <b>Na moment sporządzenia sprawozdania finansowego:</b> | <b>2350</b>                                                             |

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zadłużenie z tytułu pożyczek wynosi 2 350 mln zł. Terminy zapadalności poszczególnych umów zawiera nota 28.1. Pożyczki krótkoterminowe zaciągnięte na bieżącą działalność operacyjną oraz nota 41. "Istotne zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym" pkt.2.

W I półroczu 2024 roku, a więc w okresie największego obciążenia płynności Spółki spowodowanego przez wymienione wyżej okoliczności, przypadły terminy spłaty dla dwóch umów pożyczki na łączną kwotę 600 mln zł. Zważywszy na opisane wyżej okoliczności Spółka jeszcze w grudniu 2023 roku wystąpiła do PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z wnioskiem o udzielenie kolejnej pożyczki w kwocie 1 000,0 mln zł na finansowanie bieżącej działalności. Umowa w tym zakresie została podpisana 22 lutego 2024 r. W dniu 4 marca 2024 r. uruchomiono pierwszą transzę z tej umowy na wartość 540,0 mln zł, 3 października 2024 r. uruchomiono drugą transzę w kwocie 260 mln zł, a w dniu 3 stycznia 2025 r. uruchomiono trzecią w kwocie 200 mln zł, tym samym wykorzystując limit umowny. Transze uruchomiono z rocznym okresem zapadalności. W dniu 10 lutego 2025 r. dokonano całkowitej spłaty zadłużenia w kwocie 275,0 mln zł wynikającej z Umowy pożyczki z dnia 10 lutego 2022 r.

W dniu 17 lutego 2025 r. Spółka zawarła nową umowę pożyczki z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na okres trzech lat z limitem 1 500,00 mln zł. Pierwsza transza pożyczki w ramach tej umowy w kwocie 350,0 mln została uruchomiona w dniu 24 lutego 2025 r., druga w kwocie 400,0 mln zł w dniu 3 marca 2025 r. Całkowita spłata zadłużenia wynikającego z pożyczki zaciągniętej w dniu 28 marca 2022 r. w łącznej kwocie 600,0 mln zł przewidziana jest na 28 marca 2025 r.

W Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok 2023 szczegółowo przedstawiono czynniki, które wpłynęły na pogorszenie sytuacji płynnościowej i kapitałowej Spółki zarówno w roku 2023 jak również mają wpływ na kapitały i płynność Spółki w roku 2024. Były to głównie:

- kwestie związane z ustaleniem ceny energii elektrycznej w taryfach dla Grupy Gx w roku 2023 oraz regulacje energetyczne;
- Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną,
- Ustawa z dnia 7 grudnia 2023 r. o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła,
- Ustawa z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku oraz w 2024 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej,
- Ustawa z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii.

W zakresie roku 2024 najistotniejsze czynniki taryfowe i regulacyjne wpływające na wyniki Spółki opisano szczegółowo w notce 40. Istotne zdarzenia i informacje okresu sprawozdawczego pkt 9, 10, 15, 16,18.

#### **Działania i zamierzenia Spółki w zakresie poprawy sytuacji kapitałowej zapewnienia płynności i kontynuacji działalności.**

PGE Obrót S.A. jako spółka należąca do Grupy Kapitałowej PGE, ma dostęp do finansowania udzielanego przez jednostkę dominującą, PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („PGE S.A.”). Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od polityki GK PGE w zakresie wsparcia płynności. Biorąc pod uwagę obecne i przewidywane wyniki finansowe oraz deklarowane wsparcie spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jako jedyne akcjonariusza wyrażone w formie deklaracji Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zawartej w liście z dnia 20 lutego 2025 r. skierowanym do Zarządu PGE Obrót S.A., sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W otrzymanym Liście Wsparcia PGE S.A. potwierdziła między innymi, że zna sytuację finansową Spółki a także projekcje finansowe Spółki na 2025 r. i wynikające z nich potrzeby na finansowanie i nie zamierza jej likwidować ani sprzedawać a także jest w stanie zapewnić odpowiednie wsparcie, tj. zapewniające możliwość kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy.

Plan Finansowy Spółki zakłada osiągnięcie w 2025 r. dodatniego wyniku.

#### **Poniżej przedstawiono zamierzone kierunki działań w celu poprawy sytuacji kapitałowej i płynnościowej:**

- maksymalizacja wyniku w oparciu o posiadany potencjał sprzedaży, do czego niezbędne jest efektywne zabezpieczanie zakupu energii elektrycznej w kolejnych latach przy współudziale PGE S.A. i optymalizacja kosztów,
- maksymalizacja marży na obrocie energią elektryczną w umowach zawieranych w obszarach nieregulowanych przez URE,
- utrzymywanie ścisłej dyscypliny kosztowej i szczegółowe monitorowanie wydatków (Capex i Opex),
- kontynuacja działań związanych z dochodzeniem na drodze sądowej roszczeń od Prezesa URE związanych z prowadzoną w latach ubiegłych polityką regulacyjną oraz wobec Skarbu Państwa.

Wobec powyższego, Zarząd stoi na stanowisku, że występowanie znaczących niepewności co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności nie jest wystarczającym powodem do odstąpienia od sporządzania sprawozdań finansowych przy założeniu kontynuacji działalności. Jednostka stosuje założenie o kontynuacji działalności dotąd, dopóki nie staje się pewne, że nie będzie kontynuowała działalności w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego. Z uwagi na to, że na moment sporządzenia sprawozdania finansowego zastosowanie założenia kontynuacji działalności jest zasadne, aktywa i zobowiązania są wykazywane przy założeniu, że jednostka będzie mogła uzyskać korzyści ekonomiczne z aktywów i wypełnić zobowiązania w toku zwykłej działalności.

## **2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne ze standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

### **2.2.1. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2024 r.**

- Zmiany do MSR 1 – zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe.
- Zmiany do MSSF 16 – zmiany dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego.
- Zmiany do MSR 7 oraz MSSF 7 – ujawnienia informacji dotyczących umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców.

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

Powyższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie.

Od 2024 weszły w życie zmiany do MSR 1 związane z klasyfikacją zobowiązań krótko i długoterminowych. Zgodnie z nowymi zapisami par. 73 MSR 1 do zaklasyfikowania pożyczki/kredytu do zobowiązania długoterminowego, wymagana jest ocena czy jednostka ma prawo odroczyć spłatę zobowiązania, a nie czy jednostka skorzysta z tego prawa. Na klasyfikację nie mają wpływu zamiary lub oczekiwania kierownictwa.

W związku powyższym pożyczki udzielone, dla których data zapadalności przypada co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, zostały sklasyfikowane w Spółce jako zobowiązania długoterminowe. W części krótkoterminowej prezentowane są pożyczki, których data zapadalności przypada w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz odsetki naliczone według efektywnej stopy procentowej na dzień bilansowy, płatne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zgodnie z przepisami przejściowymi MSR 1 (par. 139U) Spółka zastosowała zmiany retrospektywnie w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających 1.01.2024 r. i później.

### **2.2.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub na dzień 1 stycznia 2024 r. nie są obowiązujące :

- MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone - zmiany dotyczą zasad rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej - Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 - zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia - prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
- Zmiany do MSR 21 - Zmiany dotyczą skutków zmian kursów wymiany walut obcych, braku wymienialności - data wejścia w życie to 1 stycznia 2025 r.
- Coroczne zmiany standardów, wydanie 11 - zmiany dotyczą MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7 - data wejścia w życie to 1 stycznia 2026 r.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - zmiany dotyczą ujawnień w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych - data wejścia w życie to 1 stycznia 2026 r.
- MSSF 18 - zmiany dotyczą prezentacji i ujawnień w sprawozdaniach finansowych - data wejścia w życie to 1 stycznia 2027 r.
- MSSF 19 - zmiany dotyczą ujawniania informacji - data wejścia w życie to 1 stycznia 2027 r.

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 mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

## **3. Istotne zasady rachunkowości**

### **3.1. Przychody**

Przychód z umowy z klientem ujmuje się wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

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

Jeżeli umowa z klientem nie spełnia powyższych kryteriów, a Spółka otrzyma od klienta wynagrodzenie, ujmuje je jako zobowiązanie.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy uzyskuje możliwość do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów oraz 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 w miarę wykonywania przez Spółkę świadczenia;
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, nad którym kontrolę (w miarę jego powstawania lub ulepszania) sprawuje klient;
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu, a Spółce przysługuje egzekwowlane prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Jeżeli zobowiązanie do wykonania świadczenia nie jest spełniane w czasie, Spółka spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w określonym momencie.

W celu określenia momentu, w którym klient uzyskuje kontrolę nad przyrzeczonego składnikiem aktywów, a Spółka spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, Spółka uwzględnia wymogi dotyczące kontroli. Ponadto Spółka uwzględnia okoliczności wskazujące na to, że miało miejsce przeniesienie kontroli, między innymi gdy:

- Spółka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów;
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów;
- Spółka fizycznie przekazała składnik aktywów;
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów;
- klient przyjął składnik aktywów.

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

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 (zleceniodawca) czy też na zleceniu, aby dobra lub usługi zostały dostarczone przez inny podmiot (pośrednik).

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia określonego dobra lub usługi przez inny podmiot. Jako pośrednik Spółka nie kontroluje określonego dobra lub usługi świadczonych przez inny podmiot zanim te zostaną przekazane klientowi. W tym przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia netto, które zachowuje po zapłaceniu innemu podmiotowi wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi dostarczane przez ten podmiot.

Przychody ze sprzedaży usług dystrybucji w ramach umów kompleksowych sprzedaży energii elektrycznej oraz usług dystrybucji i przesyłu gazu, prezentowane są w kwocie netto po potrąceniu kosztów zakupu tych usług od operatora systemu dystrybucyjnego/przesyłowego.

Przychody ze sprzedaży energii bilansującej dotyczą energii dostarczonej na Rynek Bilansujący (RB), stanowiącej nadwyżkę prognozowanej ilości energii odebranej z Krajowego Systemu Elektroenergetycznego (KSE) w stosunku do energii rzeczywistej. Za moment sprzedaży energii bilansującej uważa się moment dostawy tej energii na RB, wynikający z raportów handlowych ze scentralizowanego systemu bilansującego sprzedaż w KSE. Przychody te wynikają z zafakturowanej ilości i ceny, a także z doszacowań. Jeżeli nie jest możliwe ujęcie faktury sprzedaży za ostatnią dekadę miesiąca w danym okresie sprawozdawczym dokonywane jest doszacowanie niezafakturowanej w danym okresie sprzedaży na podstawie dobowych rozliczeń energii bilansującej dostarczonej na Rynek Bilansujący w kolejnych dobach tej dekady. W Rynku Bilansującym Spółka uczestniczy pośrednio poprzez Grupę Bilansującą PGE.

Przychody z usług dodatkowych oferowanych klientom w ramach umów sprzedaży energii elektrycznej lub paliwa gazowego, dla których Spółka obrotu działa jako pośrednik, z uwzględnieniem zasady istotności ujmuje się w kwocie wynagrodzenia netto, które Spółka zachowuje po zapłaceniu innemu podmiotowi wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi dostarczane przez ten podmiot.

Roczna wielkość przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu wynika ze sprzedaży udokumentowanej wystawionymi fakturami VAT na podstawie miesiąca sprzedaży wskazanego na tych fakturach, skorygowanej o dokonane doszacowanie sprzedaży niezafakturowanej w danym okresie sprawozdawczym. Doszacowanie przychodów koryguje się o powiązane z nimi koszty zakupu, koszty akcyzy i rezerwy na prawa majątkowe.

Przychody z leasingu i wynajmu zalicza się do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów.

Spółka jako leasingodawca w ramach leasingu operacyjnego ujmuje opłaty leasingowe jako przychód metodą liniową albo w inny systematyczny sposób jeżeli zastosowanie innej metody lepiej odzwierciedla zmniejszenie się korzyści czerpanych z wykorzystywania bazowego składnika aktywów.

### **3.2. Koszty podstawowej działalności operacyjnej**

Do kosztów własnych sprzedaży zalicza się w szczególności: wartość sprzedanej energii elektrycznej zakupionej w celu odsprzedaży, wartość sprzedanego paliwa gazowego zakupionego w celu odsprzedaży, wartość odsprzedanych świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz wartość sprzedanych pozostałych towarów i materiałów, jak również koszt wytworzenia produktów oraz usług poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów oraz o koszt wytworzenia produktów/usług na własne potrzeby.

Koszty własne sprzedaży, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły, natomiast koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy Spółki w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając zgodność z zasadą memoriału.

Koszty z tytułu zakupu usługi dystrybucyjnej prezentowane są w kwocie netto po potrąceniu odpowiednio przychodów z tytułu sprzedaży usługi dystrybucji energii i usług dystrybucyjnych oraz przesyłowych gazu.

Dokonując doszacowania przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej dokonuje się współmiernego doszacowania odpowiadających im kosztów własnych sprzedaży. Doszacowanie kosztów jest dokonywane nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału.

Wielkość kosztów z tytułu zakupu energii bilansującej wynika z zakupów udokumentowanych fakturami VAT, powiększonych o dokonane doszacowanie niezafakturowanych w danym okresie zakupów energii bilansującej oraz pomniejszonej o wartość doszacowania tych zakupów z poprzedniego okresu. Doszacowanie zakupu energii bilansującej za niezafakturowane dekady dokonywane jest na podstawie dobowych rozliczeń energii bilansującej odebranej z Rynku Bilansującego w kolejnych dobach tej dekady.

Do kosztów sprzedaży w szczególności zalicza się: opłaty koncesyjne, opłaty giełdowe, opłaty rozliczeniowe, podatek akcyzowy, koszty dotyczące działalności biur obsługi klienta, koszty prowizji agencyjnych z tytułu pozyskania umów sprzedaży energii elektrycznej oraz paliwa gazowego, koszty reklamy bezpośredniej (promocja marketingowa), koszty umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej (w tym koszty rezerw oraz koszty poniesionych opłat zastępczych).

Koszty prowizji agencyjnych wypłacanych pośrednikom za pozyskanie lub utrzymanie klienta ujmowanie są jako składnik pozostałych aktywów oraz amortyzowane są w sposób systematyczny, odzwierciedlający transfer dóbr lub usług do klienta przez okres trwania pozyskanej umowy lub dłuższy, jeżeli jest to uzasadnione.

Spółka może skorzystać z praktycznego rozwiązania polegającego na ustaleniu okresu amortyzacji rozpoznanego składnika aktywów z tytułu prowizji na podstawie średniego okresu, w którym realizuje transfer dóbr lub usług do klientów z danego portfela umów o podobnych cechach.

### 3.3. Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje część bieżącą oraz część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych jest naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych między wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych a ich wartością podatkową.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

### 3.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z zasadą ostrożności.

Przychody i koszty z tytułu sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów przeznaczonych do zbycia, koszty i przychody z tytułu refaktur oraz pozycje ustalane metodą statystyczną (np. odpisy aktualizujące należności) podlegają kompensowaniu.

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

- ze zbyciem oraz likwidacją rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych z wyjątkiem pozycji zaliczanych do kosztów amortyzacji
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi, odnoszonymi w koszt własny sprzedaży bądź utworzonych w korespondencji z rzeczowymi aktywami trwałymi;
- z utworzeniem oraz rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość należności;
- z utworzeniem oraz rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość RAT, WN (nie związanych z działalnością podstawową), aktywów przeznaczonych do sprzedaży i nieruchomości inwestycyjnych;
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych (z zastrzeżeniem zapisów pkt. 3.16. Specyficzne transakcje pod wspólną kontrolą);
- z otrzymanymi, należnymi, a także zapłaconymi odszkodowaniami, karami i grzywnami, z zastrzeżeniem regulacji MSSF 15;
- z kosztami usunięcia skutków szkód;
- z kosztami postępowania sądowego i egzekucyjnego;
- z nadwyżkami i niezawinionymi niedoborami inwentaryzacyjnymi;
- z niepodlegającymi zwrotowi kaucjami i wadium;
- z kosztami spisania należności nieściągalnych i przedawnionych;
- z kosztami i przychodami refakturowanymi.

### 3.5. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe są skutkiem w szczególności:

- zbycia aktywów finansowych;
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny;
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek;
- odsetek;
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu realizacji zobowiązania (efekt odwracania dyskonta);
- różnic kursowych za wyjątkiem ujętych w wartości początkowej składnika rzeczowych aktywów trwałych;
- zysków i strat z tytułu modyfikacji umów uznanych za leasingowe zgodnie z MSSF 16;
- zysków z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązań leasingowych związanych z aktywami z tytułu prawa do użytkowania zgodnie z MSSF 16;
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane narastająco z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółka jako leasingobiorca przedstawia koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu jako element kosztów finansowych.

### 3.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki i prowizje związane z wykorzystaniem obcych źródeł finansowania. Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Inne koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu.

### 3.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, nakłady na środki trwałe w budowie oraz prawa do użytkowania aktywów, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Do rzeczowych aktywów trwałych zalicza się również rzeczowe aktywa trwałe oddane innym jednostkom w używanie na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu, lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli zgodnie z MSSF 16 umowa uznana jest za leasing.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów finansowania zewnętrznego, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się od miesiąca następnego po momencie rozpoczęcia użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki. Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Zakupy o wartości początkowej niższej niż 1000 zł mogą być traktowane jako materiały i odnoszone w ciężar kosztów zużycia materiałów w miesiącu zakupu lub oddania do użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości. Analizy pod tym kątem dokonuje się nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

### 3.8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa trwałe pod kontrolą Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne, można je wiarygodnie wycenić i w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania i rozpoczyna się od miesiąca następnego po momencie rozpoczęcia użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na jej występowanie, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości wartości niematerialnych jak również koszty amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Do wartości niematerialnych zalicza się również prawa majątkowe oddane innym jednostkom w używanie na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu, lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego zgodnie z MSSF 16 Leasing. Prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnej nie spełniające definicji leasingu zgodnie z MSSF 16, nie jest ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zakupy o wartości początkowej niższej niż 1.000 zł, z wyłączeniem programów komputerowych i licencji do programów komputerowych, mogą być odnoszone w ciężar kosztów usług w miesiącu oddania do użytkowania.

### 3.9. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka prezentuje nieruchomości jako inwestycyjne w przypadku, gdy traktuje je jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje 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.

W przypadku nieruchomości wykorzystywanych jednocześnie na potrzeby własne oraz w celu uzyskania korzyści ekonomicznych, klasyfikuje się odrębnie część wykorzystywaną na własne potrzeby i część inwestycyjną, jeśli części te mogą oddzielnie zostać sprzedane lub stanowią przedmiot leasingu. Jeśli nie występuje taka możliwość, cała nieruchomość jest traktowana jako nieruchomość inwestycyjna wyłącznie wtedy, gdy część wykorzystywana na własne potrzeby stanowi nieistotną część tej nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne w momencie początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniających koszty przeprowadzonej transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

### 3.10. Prawo do użytkowania aktywów

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania reprezentuje prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, będącego przedmiotem umowy leasingu lub umowy o podobnym charakterze przez okres trwania tej umowy.

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 trwania umowy leasingowej jako nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z okresami, na który można go przedłużyć oraz z okresami, w których można tę umowę wypowiedzieć.

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

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy jest ustalana na podstawie kondycji finansowej Spółek w Grupie Kapitałowej PGE i jest oceniona poprzez przypisanie odpowiedniego ratingu.

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

- krótkoterminowych umów leasingowych, tj. których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i które nie zawierają opcji kupna,
- umów leasingowych, gdzie 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 20.000 złotych, z wyjątkiem leasingu gruntów, budynków, budowli lub ich części.

Wyboru zwolnienia dla umów leasingu krótkoterminowego dokonuje się według klasy bazowego składnika aktywów, do którego odnosi się prawo użytkowania. Wybór zwolnienia w przypadkach, gdzie bazowy składnik aktywów ma niską wartość, dokonuje się w odniesieniu do pojedynczych umów leasingowych. Jednostka jako Leasingobiorca stosując zwolnienie ujmuje opłaty leasingowe w trakcie okresu obowiązywania umowy leasingu jako koszty metodą liniową lub w inny systematyczny sposób, jeżeli jest on bardziej reprezentatywny w odniesieniu do korzyści osiąganych przez leasingobiorcę.

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. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia.

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 umowy leasingu, od momentu przekazania składnika do użytkowania;
- skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania (np. w wyniku zmiany opłat leasingowych).

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka jako leasingobiorca prezentuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w oddzielnej pozycji, z wyłączeniem prawa do użytkowania zakwalifikowanego do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

### 3.11. 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.

Zakupione na własne potrzeby (w celu umorzenia wynikającego z obowiązków regulacyjnych) prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii oraz świadectw efektywności energetycznej, ujmują się według ceny zakupu. Ich rozchód jest wyceniany według szczegółowej identyfikacji; prawa majątkowe zakupione w celu dalszej odsprzedaży traktuje się jako towary i ujmują się według ceny nabycia.

### 3.12. Aktywa finansowe

Aktywem finansowym jest każdy składnik aktywów mający postać:

- środków pieniężnych;
- instrumentu kapitałowego innej jednostki;
- umownego prawa do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach;
- kontraktu, który będzie rozliczony lub może być rozliczony przez jednostkę we własnych instrumentach kapitałowych i jest instrumentem niepochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób, niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Aktywa finansowe podlegają kwalifikacji do następujących kategorii instrumentów finansowych:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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.

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 sprzedaży składników aktywów finansowych;
- przepływy pieniężne wynikające z umowy dotyczące danego instrumentu obejmują wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do zapłaty.

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.

### 3.13. 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 oraz która nie jest jednostką zależną lub współkontrolowaną. MSR definiuje „znaczący wpływ” jako prawo do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących zakresu polityki operacyjnej i finansowej jednostki, w którą dokonano inwestycji, nie polegające jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad tą jednostką.

### 3.14. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

### 3.15. Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. Jeżeli wpływ zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, należności i pożyczki udzielone wyceniane są w wartości zdyskontowanej.

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne Spółce na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności po ewentualnym pomniejszeniu ich wartości nominalnej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Na każdy dzień sprawozdawczy spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu. Dla należności z tytułu dostaw i usług od istotnych klientów, którzy objęci są procedurą oceny ryzyka kredytowego, Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przypisanych poszczególnym kontrahentom; ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, które jest korygowane o wpływ czynników makroekonomicznych. Dla należności z tytułu dostaw i usług od klientów masowych lub nieobjętych procedurą oceny ryzyka kredytowego Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o analizę prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania.

### 3.16. Specyficzne transakcje pod wspólną kontrolą

W przypadku nieodpłatnego przekazania aktywów od jednostki zależnej do jednostki dominującej wyższego szczebla (np. w formie darowizny lub dywidendy rzeczowej) dokonuje się ujęcia transakcji w wartości księgowej rozpoznanej w księgach jednostki przekazującej. W jednostce przekazującej wyksięgowanie wartości darowizny ujmowane jest jako zmniejszenie zysków zatrzymanych. W jednostce otrzymującej zaksięgowanie wartości darowizny ujmowane jest w pozycji dywidend w przychodach finansowych. W przypadku nieodpłatnego przekazania aktywów od jednostki dominującej wyższego szczebla do jednostki zależnej (np. w formie darowizny lub darowizny rzeczowej), ujęcie transakcji następuje w wartości księgowej rozpoznanej w księgach jednostki przekazującej. W jednostce przekazującej wyksięgowanie wartości darowizny ujmowane jest jako zwiększenie udziału w jednostce zależnej. W jednostce otrzymującej zaksięgowanie wartości darowizny ujmowane jest w pozycji zysków zatrzymanych.

### 3.17. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. Jeśli bieżąca wartość księgowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości wymagająca dokonania odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

### 3.18. 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 rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się między innymi:

- ubezpieczenia majątkowe i osobowe,
- odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS),
- opłaty koncesyjne,
- prowizje wypłacone za pozyskanie klientów,
- inne wydatki rozliczane w czasie.

Do pozostałych aktywów zaliczane są aktywa nie spełniające definicji innych składników sprawozdania z sytuacji finansowej, na przykład:

- należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych;
- zaliczki na dostawy i usługi, w tym zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie;
- należności z tytułu zaliczek pracowniczych;
- należności z tytułu dywidend;
- aktywa z umowy.

### 3.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują w szczególności środki pieniężne na rachunku bieżącym oraz lokaty krótkoterminowe o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

### 3.20. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są to aktywa spełniające łącznie poniższe kryteria:

- przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa (Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd) zdecydowali się wypełnić plan sprzedaży;
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie;
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy;
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie przeprowadzić w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji;
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej;
- istnieje małe prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (lub grupa do zbycia) nie podlegają amortyzacji. Aktywa trwałe lub grupy aktywów sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w kwocie niższej z następujących wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub bieżącej wartości księgowej.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do sprzedaży (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych.

### 3.21. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki prezentowany jest w sprawozdaniu finansowym według wartości nominalnej z podziałem na rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

### 3.22. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, 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.

#### 3.22.1. Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia i nagrody jubileuszowe

Pracownicy Spółki mają prawo do następujących świadczeń po okresie zatrudnienia: odpraw emerytalno-rentowych wypłacanych w momencie przejścia na emeryturę lub rentę, odpraw pośmiertnych, ekwiwalentu pieniężnego wynikającego z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego (ekwiwalent pieniężny lub ulgowa odpłatność za energię dla pracowników, emerytów i innych uprawnionych zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy poszczególnych pracodawców funkcjonujących w Spółce), świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Pracownicy Spółki są również uprawnieni do nagród jubileuszowych, które są wypłacane po przepracowaniu określonej liczby lat. Wysokość nagród jubileuszowych uzależniona jest od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia i nagród jubileuszowych 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 aktuarusza. Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post ujmują się w inne całkowite dochody w przypadku świadczeń po okresie zatrudnienia oraz w ciężar kosztów operacyjnych bieżącego okresu w przypadku nagród jubileuszowych.

#### 3.22.2. Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia

Rezerwa na zobowiązanie wynikające z ustawy o odnawialnych źródłach energii odnośnie wymaganego udziału energii odnawialnej w całkowitej wielkości sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym, jest tworzona nie rzadziej niż raz na kwartał.

Rezerwa ta jest tworzona w oparciu o obowiązujący w Ustawie na dany rok wymóg procentowego udziału energii odnawialnej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii w całkowitej sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych z uwzględnieniem sprzedaży do odbiorców przemysłowych ujęta w sposób narastający od początku roku.

Do wysokości posiadanych praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia, rezerwę ujmuje się w wartości tych praw z uwzględnieniem podpisanych kontraktów na zakup praw dla danego roku, w których wskazano konkretną ilość i cenę praw, po dokonaniu korekty o ulgę w podatku akcyzowym z tytułu posiadanych oraz przeznaczonych do umorzenia zielonych certyfikatów. Rezerwę w wysokości niepokrytej prawami majątkowymi, wycenia się w wiarygodnie oszacowanej kwocie wypełnienia przyszłego obowiązku umorzenia praw majątkowych. Dokonując szacunku uwzględnia się między innymi wysokość opłaty zastępczej oraz ceny rynkowe (w przypadku zastosowania cen rynkowych dla zielonych praw majątkowych, które to ceny zawierają w sobie wartość ulgi akcyzowej, należy dokonać korekty o ulgę w podatku akcyzowym).

Koszty rezerwy ujmuje się w korespondencji z kosztami sprzedaży. Na dzień sprawozdawczy, na który jest dokonywane doszacowanie sprzedaży dokonuje się również współmiernego doszacowania rezerwy na prawa majątkowe. Doszacowaną rezerwę wycenia się w wiarygodnie oszacowanej kwocie wypełnienia przyszłego obowiązku.

Rezerwa na zobowiązanie wynikające z Ustawy o efektywności energetycznej odnośnie obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki świadectw efektywności energetycznej kalkulowana jest w ilości uzależnionej od ilości sprzedaży energii elektrycznej, ciepła lub gazu ziemnego odbiorcom końcowym wyrażonej w tonach oleju ekwiwalentnego. Koszty rezerwy ujmuje się w korespondencji z kosztami sprzedaży. Na dzień sprawozdawczy, na który jest dokonywane doszacowanie sprzedaży dokonuje się również współmiernego doszacowania rezerwy na obowiązek umorzenia świadectw efektywności energetycznej. Doszacowaną rezerwę wycenia się w wiarygodnie oszacowanej kwocie wypełnienia przyszłego obowiązku.

Rezerwa na zobowiązanie wynikające z Ustawy o efektywności energetycznej jest tworzona nie rzadziej niż raz na kwartał, na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego danego kwartału.

Do wysokości posiadanych praw majątkowych wynikających ze świadectw efektywności energetycznej przeznaczonych do umorzenia rezerwę ujmuje się w wartości tych praw z uwzględnieniem podpisanych kontraktów na zakup praw dla danego roku, w których wskazano konkretną ilość i cenę praw.

Rezerwę w wysokości niepokrytej prawami majątkowymi wycenia się w wiarygodnie oszacowanej kwocie wypełnienia przyszłego obowiązku umorzenia praw majątkowych. Dokonując szacunku uwzględnia się między innymi wysokość opłaty zastępczej oraz ceny rynkowe.

### 3.23. Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, spowoduje wpływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Spółka dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (zobowiązania przeznaczone do obrotu);
- pozostałe zobowiązania finansowe, wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia (tj. wg zamortyzowanego kosztu);
- zobowiązania niefinansowe.

#### Do pozostałych zobowiązań finansowych jednostka zalicza:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym efekt doszacowania);
- wyemitowane obligacje i inne papiery dłużne;
- oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego;
- zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych;
- otrzymane kaucje i wadła.

#### Do zobowiązań niefinansowych Spółka zalicza między innymi:

- zobowiązania publiczno-prawne;
- zobowiązania z tytułu dywidend;
- zobowiązania z tytułu umowy, w tym otrzymane zaliczki i przedpłaty na dostawy dóbr lub usług;
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń;
- szacunki z tytułu świadczeń pracowniczych, m.in. premii dla pracowników i członków zarządu, niewykorzystanych urlopów czy podwyżek wynagrodzeń.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku, gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, zobowiązania długoterminowe wycenia się w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

#### Zobowiązania z tytułu umów leasingowych

Zobowiązanie z tytułu umów, spełniających zgodnie z MSSF 16, definicję leasingu leasingobiorca ujmuje w dacie rozpoczęcia okresu leasingu tj. dacie, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

W dacie rozpoczęcia okresu leasingu, leasingobiorca wycenia zobowiązanie 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 końcową stopę procentową leasingobiorcy.

W dacie rozpoczęcia okresu leasingu, opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania leasingowego 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;
- kary pieniężne za wypowiedzenie umowy leasingu, jeżeli w warunkach umowy przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia.

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

Leasingobiorca, po dacie rozpoczęcia okresu leasingu, wycenia zobowiązanie poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych;
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany umowy leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka jako leasingobiorca prezentuje zobowiązania z tytułu leasingu razem z kredytami bankowymi i pożyczkami.

### 3.24. 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.

Aktywa i zobowiązania Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych są wykazywane w sprawozdaniu finansowym po skompensowaniu. Dodatkowo Spółka tworzy rezerwę na świadczenia po okresie zatrudnienia z tytułu ZFŚS.

### 3.25. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

### 3.26. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości w obszarze szacunków księgowych największe znaczenie, ma profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym i w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach oraz na wiedzy profesjonalnych ekspertów. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

#### Zmiana wartości szacunkowych

Zmiana wartości szacunkowych stanowi korektę wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązań, bądź okresowego zużycia składnika aktywów, będącą wynikiem bieżącej oceny oraz oczekiwanych pożytków lub obowiązków związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami. Zmiany wartości szacunkowych są rezultatem nowych informacji bądź wydarzeń i nie stanowią korekty błędów.

Skutki zmiany wartości szacunkowej uwzględnia się prospektywnie przez ujęcie w rachunku zysków i strat:

- okresu, w którym nastąpiła zmiana, jeśli dotyczy ona tylko tego okresu;
- okresu, w którym nastąpiła zmiana i okresów przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

Ujęta zmiana wartości szacunkowych koryguje wartości bilansowe odpowiednich pozycji aktywów, zobowiązań lub pozycji kapitału własnego w okresie, w którym dokonano zmiany, w stopniu, w jakim zmiana ta ma wpływ na wartość tych aktywów, zobowiązań lub pozycji w kapitale własnym.

#### Zastosowanie wartości szacunkowych odnosi się w szczególności do:

- wartości wątpliwych należności oraz należności wynikających z doszacowania niezafakturowanej sprzedaży;
- wartości zapasów, które utraciły przydatność gospodarczą;
- wartości godziwej aktywów/ zobowiązań finansowych;
- ustalenia długości okresów użytkowania aktywów podlegających amortyzacji;
- wartości rezerw;
- wartości odroczonego podatku dochodowego od ww. pozycji.
- wartości szacunku niezbilansowania energii elektrycznej opisanego szczegółowo w nocie 40 "Istotne zdarzenia i informacje okresu sprawozdawczego" pkt 15

#### Doszacowanie sprzedaży.

Ze względu na ciągły charakter dostaw energii, na potrzeby prawidłowego ujęcia w księgach rachunkowych Spółka koryguje przychody ze sprzedaży (sprzedaż zafakturowana) o wielkość dostarczonej a niezafakturowanej w danym okresie energii/gazu. Doszacowanie sprzedaży energii elektrycznej/gazu jest dokonywane na koniec każdego miesiąca.

Kalkulacja wartości doszacowania sprzedaży dokonywana jest odrębnie dla każdego punktu poboru energii/gazu oraz odrębnie dla poszczególnych składników ceny i rodzajów opłat taryfowych. Doszacowanie wolumenu energii elektrycznej lub gazu wyznaczone jest na podstawie przeciętnego dziennego zużycia energii/gazu dla danego punktu poboru, wyznaczonego w oparciu o poniższe zmienne:

- dane ze sprzedaży energii/gazu dla danego punktu poboru zafakturowanej w ostatnim okresie rozliczeniowym (dla punktów poboru rozliczanych w okresach dwumiesięcznych i krótszych);
- prognozowane dzienne zużycie energii/gazu dla danego punktu poboru (dla punktów poboru rozliczanych w okresach dłuższych niż dwa miesiące, z wykorzystaniem faktur prognozowych i zasad prognozowania).

Doszacowanie wolumenu energii elektrycznej dla nowo pozyskanego punktu poboru energii/gazu (nie posiadającego historii zużycia w systemie bilingowym Spółki) wyznaczone jest na podstawie deklarowanego przez klienta wolumenu.

W przypadku punktów poboru energii elektrycznej lub gazu rozliczanych z wykorzystaniem faktur prognozowych, doszacowanie urealnia sprzedaż poprzez przeliczenie wartości opłat dla prognozowanej ilości energii/gazu wg aktualnych stawek, obowiązujących w okresie prognozowanym.

#### Utrata wartości należności handlowych.

Zgodnie z zasadami Polityki Rachunkowości, na każdy dzień sprawozdawczy Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe należności w oparciu o analizę prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach ich wiekowania. Na podstawie analizy przeprowadzonej w grudniu 2024 dokonano zwiększenia wskaźników odpisu dla należności przeterminowanych w przedziałach do 30 dni przeterminowania i w przedziale 31-90 dni przeterminowania. W przedziale przeterminowania powyżej 90 dni utrzymano wskaźnik odpisu aktualizującego na poziomie 100%.

#### Wskaźniki przyjęte do kalkulacji odpisów aktualizujących należności:

| Przedział wiekowania należności                         | Wskaźniki stosowane dla roku 2024 | Wskaźniki stosowane dla roku 2023 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Należności niewymagalne                                 | 0,13%                             | 0,11%                             |
| Należności przeterminowane do 30 dni                    | 1,45%                             | 1,10%                             |
| Należności przeterminowane 31-90 dni                    | 9,15%                             | 7,90%                             |
| Należności przeterminowane 91-360 dni i powyżej 360 dni | 100,00%                           | 100,00%                           |

#### Główne założenia przyjęte przez aktuarusza:

| Tytuł                                        | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku                                                                                                                                                                            | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku                                                                                                                              |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Przewidywany wskaźnik inflacji               | 4,6% w roku 2025; 2,50% w roku 2026 oraz kolejnych latach                                                                                                                                                             | 6,60% w roku 2024; 4,25% w roku 2025; 3,50% w roku 2026; 3% w roku 2027; 2,70% w roku 2028; 2,50% w roku 2029 i kolejnych latach                                        |
| Stopa dyskontowa                             | 5,80%                                                                                                                                                                                                                 | 5,80%                                                                                                                                                                   |
| Wskaźnik rotacji pracowników                 | 2,26%                                                                                                                                                                                                                 | 2,01%                                                                                                                                                                   |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń       | 4,6% w roku 2025; 2,50% w roku 2026 i kolejnych latach                                                                                                                                                                | 6,6% w roku 2024; 4,3% w roku 2025; 3,5% w roku 2026; 3% w roku 2027; 2,7% w roku 2028 i 2,5% w kolejnych latach                                                        |
| Wzrost podstawy do naliczania odpisu na ZFŚS | 9,64% w 2025 roku; 10,85% w 2026 roku; 6,8% w 2027 roku i w kolejnych latach.                                                                                                                                         | 25,72% w 2024 roku, 6% w 2025 roku i w kolejnych latach                                                                                                                 |
| Wzrost kosztu ekwiwalentu energetycznego     | 12,88% w 2025 roku; 18,22% w 2026 roku; 7,24% w 2027 roku; 6,36% w 2028 roku; 2,54% w 2029 roku; 0,77% w 2030 roku; 4,26% w 2031 roku; 4,69% w 2032 roku; -1,48% w 2033 roku; 3% w 2034 roku; 2,5% w kolejnych latach | 34,95% w 2024 roku; 25,32% w 2025 roku; 9,33% w 2026 roku; 4,72% w 2027 roku; 0% w 2028 roku; 6,53% w 2029 roku; 4,24% w 2030 roku; 2,5% w 2031 roku i kolejnych latach |

#### 4. Zmiany zasad Polityki Rachunkowości w roku obrotowym.

W dniu 6 marca 2025 r. Zarząd Spółki przyjął zaktualizowany dokument Polityki Rachunkowości dla Spółek GK PGE. Jednocześnie zatwierdzona Polityka Rachunkowości stanowi podstawę do sporządzania sprawozdań finansowych Spółki PGE Obrót SA począwszy od dnia 1 stycznia 2024 r.

W roku obrotowym 2024 Spółka nie dokonywała istotnych zmian w Polityce Rachunkowości poza wdrożeniem zmiany wynikającej z MSR 1 dotyczącej klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe, co opisano w ncie 2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE pkt. 2.2.1. "Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2024 r." oraz w ncie 28 "Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing finansowy".

## 5. Przychody

### 5.1. Struktura przychodów ze sprzedaży

| Wyszczególnienie                                            | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>                     | -                                        | -                                        |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>          | <b>18 407 087 994,10</b>                 | <b>21 418 584 085,01</b>                 |
| <i>w tym sprzedaż energii elektrycznej</i>                  | <i>18 394 019 011,81</i>                 | <i>21 366 694 855,66</i>                 |
| <i>w tym sprzedaż gazu</i>                                  | <i>11 038 994,49</i>                     | <i>51 889 229,35</i>                     |
| <i>w tym sprzedaż świadectw pochodzenia energii</i>         | <i>2 029 987,80</i>                      | -                                        |
| <b>Podatek akcyzowy_energia elektryczna</b>                 | <b>-134 001 241,58</b>                   | <b>-121 118 918,23</b>                   |
| <b>Podatek akcyzowy_paliwo gazowe</b>                       | <b>-49 413,99</b>                        | <b>-198 815,91</b>                       |
| <b>Przychody ze świadczenia usług</b>                       | <b>61 343 247,15</b>                     | <b>52 124 671,22</b>                     |
| <b>Przychody z wynajmu i leasingu</b>                       | <b>966 315,32</b>                        | <b>857 412,04</b>                        |
| <b>Rekompensaty przychodów za energię elektryczną i gaz</b> | <b>2 825 881 885,42</b>                  | <b>6 194 972 633,09</b>                  |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży:</b>                        | <b>21 161 228 786,42</b>                 | <b>27 545 221 067,22</b>                 |

Główne źródło przychodów Spółki to przychody ze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców finalnych.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ze sprzedaży usługi dystrybucji w ramach umów kompleksowych sprzedaży energii elektrycznej oraz usług dystrybucji i przesyłu gazu prezentowane są w kwocie netto po potrąceniu kosztów zakupu tych usług od operatora systemu dystrybucyjnego/przesyłowego.

Przychody z usług dodatkowych oferowanych klientom w ramach umów sprzedaży energii elektrycznej lub paliwa gazowego, dla których spółka obrotu działa jako pośrednik (usług typu assistance), za rok obrotowy 2024 wyniosły 133,6 mln zł oraz 105,7 mln zł w okresie porównywalnym zakończonym 31 grudnia 2023 r., i są ujmowane w opłacie handlowej (sprzedaż energii elektrycznej).

Przychody ze świadczonych usług dotyczą głównie przychodów ze sprzedaży instalacji fotowoltaicznych, ze świadczenia rozliczania taryfy pracowniczej, za usługi prowizyjne e-płatności, usługi administracyjne w zakresie nieruchomości inwestycyjnych oraz usług wykonywania doszacowania sprzedaży niezafakturowanej.

Przychody z leasingu i wynajmu dotyczą przychodów czynszowych z nieruchomości inwestycyjnych (MSR 40) oraz z umów najmu i dzierżawy spełniających zgodnie z MSSF 16 definicję leasingu operacyjnego.

### 5.2. Struktura sprzedaży energii elektrycznej i gazu do odbiorców finalnych wg Segmentów Klientów (dane w mln zł, bez rekompensat)

| Wyszczególnienie                                                 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Sprzedaż energii (bez akcyzy) do odbiorców finalnych:</b>     | <b>17 492,36</b>                         | <b>20 171,95</b>                         |
| Klienci Profesjonalni                                            | 4 444,80                                 | 6 635,36                                 |
| Klienci Kluczowi                                                 | 5 102,47                                 | 5 981,83                                 |
| Klienci Biznesowi                                                | 2 688,75                                 | 2 898,55                                 |
| Klienci Masowi                                                   | 5 256,35                                 | 4 656,21                                 |
| <b>Sprzedaż usług typu VAS</b>                                   | <b>133,57</b>                            | <b>105,70</b>                            |
| <b>Sprzedaż na rynku hurtowym, Grupa Bilansująca i pozostałe</b> | <b>634,08</b>                            | <b>967,92</b>                            |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży energii:</b>                     | <b>18 260,02</b>                         | <b>21 245,58</b>                         |

| Wyszczególnienie                                                 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Sprzedaż gazu (bez akcyzy) do odbiorców finalnych:</b>        | <b>10,72</b>                             | <b>48,26</b>                             |
| Klienci Profesjonalni                                            | 3,88                                     | 13,51                                    |
| Klienci Kluczowi                                                 | 5,03                                     | 18,21                                    |
| Klienci Biznesowi                                                | 0,95                                     | 14,36                                    |
| Klienci Masowi                                                   | 0,86                                     | 2,19                                     |
| <b>Sprzedaż na rynku hurtowym, Grupa Bilansująca i pozostałe</b> | <b>0,27</b>                              | <b>3,43</b>                              |
| <b>Razem struktura przychodów ze sprzedaży gazu:</b>             | <b>10,99</b>                             | <b>51,69</b>                             |

### 5.3. Struktura przychodów ze sprzedaży z uwagi na termin przekazania dóbr i usług

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

| Wyszczególnienie                                                               | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Przychody z tytułu dóbr i usług przekazywanych klientowi w określonym momencie | 57 010 454,56                            | 47 586 325,68                            |
| Przychody z tytułu dóbr i usług przekazywanych klientowi w miarę upływu czasu  | 18 277 370 131,12                        | 21 301 804 696,41                        |
| <b>Razem:</b>                                                                  | <b>18 334 380 585,68</b>                 | <b>21 349 391 022,09</b>                 |

Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu głównie w zakresie sprzedaży usług ciągłych jakimi jest sprzedaż energii elektrycznej, sprzedaż gazu i innych usług o podobnym charakterze dostawy.

Zobowiązanie do wykonania świadczenia w określonym momencie, to głównie transakcje sprzedaży składników majątkowych wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kategorii pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w pozycji "zysk/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych" oraz sprzedaż towarów o charakterze rzeczowym (np. prawa majątkowe pochodzenia energii, sprzedaż instalacji PV i pomp ciepła).

#### 5.4. Przychody ze sprzedaży wyłączone z MSSF 15

Przychody z tytułu naliczonych i otrzymanych rekompensat wprowadzone na mocy Ustawy Prądowej oraz przychody z tytułu z wynajmu i leasingu Spółka traktuje jako wyłączone spod MSSF 15. Ich wielkość na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

| Wyszczególnienie               | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Rekompensaty przychodów        | 2 825 881 885,42                         | 6 194 972 633,09                         |
| Przychody z wynajmu i leasingu | 966 315,32                               | 857 412,04                               |
| <b>Razem:</b>                  | <b>2 826 848 200,74</b>                  | <b>6 195 830 045,13</b>                  |

Ustawy z dnia 7 października 2022, 27 października 2022 (zamrażające ceny energii elektrycznej) oraz ustawa z 23 maja 2024r. o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego wprowadziły regulacje dotyczące systemu zaliczek i rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu z tytułu stosowania w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi cen zamrożonych i cen maksymalnych.

Wysokość przysługujących przedsiębiorstwom energetycznym rekompensat została określona ustawowo i jest to odpowiednio różnica pomiędzy cenami zatwierdzonymi przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dla przedsiębiorstw energetycznych a cenami zamrożonymi w odniesieniu do zużytej energii elektrycznej do wysokości limitów i cenami maksymalnymi powyżej limitów. Dla pozostałych odbiorców uprawnionych rekompensaty są kalkulowane odkosztowo. Podmiotem odpowiedzialnym za wypłatę rekompensat jest Zarządca Rozliczeń S.A.

#### 5.5. Wartość przychodów ujętych w przychodach ze sprzedaży, dla których wartość nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego

Zgodnie z regulacjami MSSF 15 Spółka zobowiązana jest przedstawić ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów oraz przepływów pieniężnych. Przychodami spełniającymi wymogi tego ujawnienia, są przychody ujęte w doszacowaniu sprzedaży niezafakturowanej.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2024 r. wartość takich przychodów wyniosła 20,1 mln zł. W okresie porównywalnym zakończonym 31 grudnia 2023 r. wartość przychodów doszacowanych wynosiła 487,5 mln zł (kwota zawierała szacunek korekty należności i przychodów wynikające z Rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska z 9 września 2023 r., zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną, które w roku 2024 nie wystąpiły).

## 6. Segmenty geograficzne działalności

Spółka prowadzi działalność handlową tylko na rynku krajowym. Podział przychodów na segmenty geograficzne na 31 grudnia 2024 r. i w okresie porównywalnym przedstawia się następująco:

|                         | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|-------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Sprzedaż krajowa        | 21 161 228 786,42                             | 27 545 221 067,22                             |
| Kraje Unii Europejskiej | -                                             | -                                             |
| Pozostałe kraje         | -                                             | -                                             |
| <b>Razem:</b>           | <b>21 161 228 786,42</b>                      | <b>27 545 221 067,22</b>                      |

## 7. Koszty działalności operacyjnej

| Wyszczególnienie                                       | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące                  | 15 861 177,56                            | 13 967 115,05                            |
| Zużycie materiałów i energii                           | 5 702 800,95                             | 5 565 058,78                             |
| Usługi obce                                            | 521 801 191,26                           | 483 545 336,75                           |
| Podatki i opłaty                                       | 328 226 715,71                           | 728 151 418,44                           |
| Koszty świadczeń pracowniczych                         | 322 076 825,39                           | 314 486 971,04                           |
| Pozostałe koszty rodzajowe                             | 17 528 649,80                            | 21 606 053,38                            |
| <b>Razem koszty według rodzaju</b>                     | <b>1 211 197 360,67</b>                  | <b>1 567 321 953,44</b>                  |
| Zmiana stanu zapasów, produktów                        | -                                        | -                                        |
| Koszt wytworzenia na własne potrzeby (wielkość ujemna) | -                                        | -                                        |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                     | -1 150 048 054,07                        | -1 502 787 832,48                        |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)              | -57 158 442,03                           | -61 220 900,23                           |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów               | 20 390 268 546,10                        | 27 218 129 233,31                        |
| <b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>           | <b>20 394 259 410,67</b>                 | <b>27 221 442 454,04</b>                 |

Wzrost kosztów usług obcych wynika głównie z wyższego kosztu za korzystanie ze znaku towarowego PGE (o 10,7 mln zł), wzrostu kosztów usług świadczonych przez CUW IT (o 15,5 mln zł), wzrostu kosztów prowizji agencyjnych (o 23,0 mln zł), wzrost usług wydruku masowego (o 25,7 mln zł), przy jednoczesnym spadku prowizji handlowych (o 38,8 mln zł). Wzrostowi uległy również inne pozycje kosztów usług obcych głównie w wyniku inflacji. Spadek pozycji "podatki i opłaty" za 2024 r. w stosunku do roku 2023, wynika z niższego o 455,7 mln zł kosztu umorzenia i poniesionych opłat zastępczych w zakresie praw majątkowych pochodzenia energii (w tym doszacowanych) oraz korekty odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny (w roku 2023 koszt ten wynosił - 80,4 mln zł, natomiast w roku 2024 wynosił -25,3 mln zł).

### 7.1. Amortyzacja i utrata wartości

| Wyszczególnienie                         | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych  | 5 321 195,33                             | 4 892 783,13                             |
| Amortyzacja wartości niematerialnych     | 160 824,24                               | 112 009,17                               |
| Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów | 10 315 261,75                            | 8 897 595,99                             |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych | 63 896,24                                | 64 726,76                                |
| <b>Koszty amortyzacji ogółem</b>         | <b>15 861 177,56</b>                     | <b>13 967 115,05</b>                     |

Zarówno w roku 2024 jak i w okresie porównywalnym Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych.

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych w 2024 roku odniesione zostały w koszty ogólnego zarządu (3 159,92 zł), koszty sprzedaży (157 310,54 zł) oraz koszt własny sprzedaży (353,78 zł). Koszty amortyzacji wartości niematerialnych w 2023 roku odniesione zostały w koszty ogólnego zarządu (2 752,71 zł), koszty sprzedaży (108 847,85 zł) oraz koszt własny sprzedaży (408,61 zł).

## 8. Koszty świadczeń pracowniczych

| Wyszczególnienie                                  | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Wynagrodzenia                                     | 245 163 599,01                           | 221 175 703,76                           |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                    | 46 232 878,57                            | 41 461 422,99                            |
| Koszty świadczeń emerytalnych                     | 1 590 051,10                             | 1 209 891,34                             |
| Nagrody jubileuszowe, deputaty                    | 5 600 982,20                             | 4 555 097,55                             |
| Inne świadczenia po okresie zatrudnienia          | 10 643 105,86                            | 9 724 439,22                             |
| Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze | -19 033 008,58                           | 2 149 167,66                             |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych          | 31 879 217,23                            | 34 211 248,52                            |
| <b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>       | <b>322 076 825,39</b>                    | <b>314 486 971,04</b>                    |

W pozycji "Inne świadczenia po okresie zatrudnienia" prezentowane są w szczególności koszty odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz koszty ekwiwalentu pieniężnego wynikającego z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego.

W pozycji "Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych" najistotniejszy udział (43%) mają koszty Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE), odpis na ZFŚS dla pracowników Spółki (36%) oraz koszty taryfy energetycznej wypłaconej pracownikom (13%). Pozostałe pozycje nie stanowiły wartości istotnych.

## 9. Pozostałe przychody operacyjne

| Wyszczególnienie                                 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   | 776 255,10                               | 69 473,37                                |
| Odwroćenie odpisów aktualizujących należności    | 73 305 291,24                            | 70 003 958,34                            |
| Rozwiązanie rezerw bilansowych                   | 1 031 827,96                             | 1 864 520,62                             |
| Otrzymane i należne kary, grzywny, odszkodowania | 47 343 131,08                            | 64 206 963,01                            |
| Zwrot podatków                                   | 116 922,37                               | 44 689,28                                |
| Zwrot kosztów postępowania sądowego              | 5 134 215,89                             | 2 568 478,02                             |
| Umorzone zobowiązania                            | 4 676 898,91                             | 2 534 624,76                             |
| Zapłata umorzonych należności                    | 1 606 714,84                             | 1 665 179,28                             |
| Pozostałe                                        | 4 035 702,28                             | 2 641 182,24                             |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>     | <b>138 026 959,67</b>                    | <b>145 599 068,92</b>                    |
| Rozwiązanie rezerw na umowy rodzące obciążenia   | 963 610 106,50                           | -                                        |
| <b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>      | <b>1 101 637 066,17</b>                  | <b>145 599 068,92</b>                    |

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z podstawową działalnością operacyjną Spółki, głównie zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, przychody z rozwiązania odpisów aktualizujących należności, przychody z rozwiązania rezerw na sprawy sądowe, otrzymane zwroty kosztów sądowych oraz otrzymane odszkodowania i kary. Koszty utworzenia i rozwiązania rezerw na sprawy sądowe Spółka prezentuje per saldo.

Pozycja "Rozwiązanie rezerwy na umowy rodzące obciążenia" w kwocie 963,1 mln zł w roku 2024 dotyczy rozwiązania rezerwy na straty z umów sprzedaży energii elektrycznej w związku z zatwierdzoną taryfą dla klientów z grupy taryfowej Gx oraz na umowy rodzące obciążenia w roku 2024 z odbiorcami uprawnionymi z grup taryfowych ABCR.

## 10. Pozostałe koszty operacyjne

| Wyszczególnienie                                 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | -                                        | -                                        |
| Darowizny                                        | 682,26                                   | 690 000,00                               |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności    | 119 225 477,97                           | 154 311 220,04                           |
| Odszkodowania i kary                             | 55 491,07                                | 35 850 950,50                            |
| Koszty postępowania spornego                     | 5 123 099,22                             | 4 868 444,32                             |
| Pozostałe                                        | 2 992 311,23                             | 2 592 672,55                             |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>        | <b>127 397 061,75</b>                    | <b>198 313 287,41</b>                    |
| Utworzenie rezerw na umowy rodzące obciążenia    | 193 270 700,00                           | 963 610 106,50                           |
| <b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>         | <b>320 667 761,75</b>                    | <b>1 161 923 393,91</b>                  |

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki, głównie koszty odpisów aktualizujących wartość należności (handlowych, kar i odszkodowań, pozostałych finansowych), koszty postępowań spornych, darowizny oraz koszty dotyczące należności spisanych lub umorzonych. Pozycja "odszkodowania i kary" w roku 2023 niemal w całości stanowi kary umowne za opóźnienie od umów na sprzedaż energii elektrycznej.

Pozycja "Utworzenie rezerw na umowy rodzące obciążenia" za rok 2024 dotyczy zawiązania rezerwy na straty wynikające z rozliczeń w 2025 z prosumentami z grupy taryfowej Gx.

Pozycja "Utworzenie rezerw na umowy rodzące obciążenia" za rok 2023, dotyczy zawiązania rezerwy na straty z umów sprzedaży energii elektrycznej w związku z zatwierdzoną taryfą dla klientów z grupy taryfowej Gx oraz na umowy rodzące obciążenia w roku 2024 z odbiorcami uprawnionymi z grup taryfowych ABCR.

## 11. Przychody finansowe

| Wyszczególnienie                                             | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b> | <b>46 239 442,96</b>                     | <b>73 278 115,01</b>                     |
| Dywidendy i udziały w zyskach                                | 1 229 149,60                             | 418 827,72                               |
| Odsetki                                                      | 45 010 129,32                            | 72 858 827,65                            |
| Różnice kursowe                                              | 164,04                                   | 459,64                                   |
| <b>Pozostałe przychody finansowe</b>                         | <b>712 586,31</b>                        | <b>13 105,64</b>                         |
| Rozwiązanie rezerw bilansowych (odsetki)                     | -                                        | -                                        |
| Pozostałe                                                    | 712 586,31                               | 13 105,64                                |
| <b>Razem przychody finansowe</b>                             | <b>46 952 029,27</b>                     | <b>73 291 220,65</b>                     |

Do przychodów finansowych zaliczane są głównie przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki za zwłokę w zapłacie należności oraz odsetki od środków pieniężnych. Odsetki należne i zapłacone Spółce z tytułu uczestnictwa w strukturze cash pooling w roku 2024 wyniosły 7,2 mln zł, podczas gdy w roku 2023 była to wartość 36,7 mln zł.

## 12. Koszty finansowe

| Wyszczególnienie                                                      | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>             | <b>154 137 037,65</b>                    | <b>107 270 045,93</b>                    |
| Odsetki                                                               | 154 070 627,10                           | 107 263 264,38                           |
| Aktualizacja wartości udziałów/akcji/pozost.instrumentów kapitałowych | 61 093,70                                | 3 263,38                                 |
| Strata na zbyciu inwestycji                                           | -                                        | 836,22                                   |
| Różnice kursowe                                                       | 5 316,85                                 | 2 681,95                                 |
| <b>Pozostałe koszty finansowe</b>                                     | <b>18 468 868,57</b>                     | <b>14 531 951,84</b>                     |
| Wynik na zbyciu wierzytelności                                        | 4 580 651,18                             | 2 085 203,46                             |
| Koszty odsetkowe (efekt zwijania dyskonta)                            | 13 873 576,00                            | 12 171 416,00                            |
| Odsetki od zobowiązań budżetowych                                     | 1 627,62                                 | 12 513,70                                |
| Pozostałe                                                             | 13 013,77                                | 262 818,68                               |
| <b>Razem koszty finansowe</b>                                         | <b>172 605 906,22</b>                    | <b>121 801 997,77</b>                    |

Do kosztów finansowych zaliczane są odsetki płatne z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, leasingu finansowego, otrzymanych wadium, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, odsetki od cash pooling, odsetki od pożyczek, odsetki budżetowe, wynik na zbyciu wierzytelności, "efekt zwijania dyskonta" dotyczący wyceny rezerw na świadczenia pracownicze oraz inne koszty finansowe.

Spółka naliczone i niezapłacone należności odsetkowe, zgodnie z zasadą ostrożności, obejmuje odpisem aktualizującym i wykazuje w sprawozdaniu finansowym per saldo. Kwota takich należności w 100% objętych odpisem w roku 2024 wynosiła 37,1 mln zł (w roku 2023 był to poziom 36,3 mln zł). W pozycji "Odsetki" istotną wartość za rok 2024, w kwocie 9,6 mln zł, stanowią odsetki od zadłużenia Spółki w ramach struktury cash pooling oraz odsetki od zaciągniętych pożyczek w kwocie 141,1 mln zł, co jest główną przyczyną wzrostu odsetek w kosztach finansowych. W roku 2023 wartość odsetek wynosiła odpowiednio: 8,3 mln zł od zadłużenia w ramach cash pooling oraz 94,8 mln zł odsetki od pożyczek.

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie                                              | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy, w tym:</b>                      | <b>-186 527,00</b>                       | <b>-38 215 154,00</b>                    |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego               | -196 252,00                              | -67 713,00                               |
| Korekty podatku dotyczące lat ubiegłych                       | 9 725,00                                 | -38 147 441,00                           |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                            | <b>-5 283 925,25</b>                     | <b>-98 771 281,25</b>                    |
| <b>Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>-5 470 452,25</b>                     | <b>-136 986 435,25</b>                   |

Bieżące obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym. Zarówno rok podatkowy jak i rok obrotowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Od 1 stycznia 2024 roku obowiązują zawieszone wcześniej przepisy dotyczące minimalnego podatku dochodowego. Podatek minimalny dotyczy podatników, którzy wykażą stratę podatkową ze źródła przychodów innych niż zyski kapitałowe lub rentowność (rozumianą jako udział dochodów ze źródła przychodów innych niż zysków kapitałowych w przychodach innych niż zysków kapitałowych) niższą niż 2%. Ustawa przewiduje również szereg włączeń podmiotowych i przedmiotowych. W 2024 roku nie wystąpiło obciążenie z tego tytułu, ponieważ Spółka za rok podatkowy 2022 osiągnęła rentowność na poziomie 5%.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie                                                  | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>                 | <b>215 078 307,12</b>                    | <b>-2 305 065 221,64</b>                 |
| <b>Podatek według ustawowej stawki</b>                            | <b>40 864 879,00</b>                     | <b>-437 962 392,00</b>                   |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych   | -9 725,00                                | 38 147 441,00                            |
| Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 1,06                                     | -39 098 224,00                           |
| Odpis na aktywo na podatek odroczony                              | -59 506 518,83                           | 575 639 985,27                           |
| <b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:</b> | <b>45 896 935,76</b>                     | <b>48 930 534,78</b>                     |
| Utworzenie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących        | 32 075 610,43                            | 38 852 156,75                            |
| Pozostałe                                                         | 13 821 325,33                            | 10 078 378,04                            |
| <b>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania, w tym:</b>     | <b>-35 046 521,35</b>                    | <b>-30 775 322,49</b>                    |
| Dywidendy                                                         | -233 538,42                              | -79 577,27                               |
| Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących       | -12 655 876,20                           | -10 675 611,76                           |
| Inne przychody                                                    | -22 157 106,73                           | -20 020 133,47                           |
| <b>Pozostałe</b>                                                  | <b>8 729 599,48</b>                      | <b>-2 151 368,21</b>                     |
| <b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>                | <b>928 650,12</b>                        | <b>152 730 654,34</b>                    |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat              | 928 649,12                               | 152 730 654,34                           |
| Podatek dochodowy odniesiony w Inne Całkowite Dochody             | 4 541 803,13                             | -15 744 219,09                           |
| <b>Razem podatek dochodowy:</b>                                   | <b>5 470 452,25</b>                      | <b>136 986 435,25</b>                    |

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka nie ma należności ani zobowiązań z tytułu podatku dochodowego. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka miała należność z tytułu podatku dochodowego w wysokości 68,4 mln zł, która została zwrócona po złożeniu rocznego rozliczenia podatkowego za 2023 r.

## 14. Podatek odroczony

### 14.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Tytuł ujemnych różnic przejściowych                             | Kwota różnicy przejściowej |                | Aktywa z tytułu podatku | Kwota różnicy przejściowej |                | Aktywa z tytułu podatku |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------|
|                                                                 | Stan na 31 grudnia 2024    | stawka podatku |                         | Stan na 31 grudnia 2023    | stawka podatku |                         |
| koszty okresu niezrealizowane podatkowo                         | 804 341 183,90             | 19%            | 152 824 825,00          | 844 503 796,91             | 19%            | 160 455 721,00          |
| rezerwa na świadczenia pracownicze                              | 255 624 819,02             | 19%            | 48 568 717,00           | 282 776 767,02             | 19%            | 53 727 587,20           |
| aktywa finansowe                                                | 38 805 327,68              | 19%            | 7 373 012,00            | 38 676 981,20              | 19%            | 7 348 626,00            |
| zobowiązania finansowe                                          | 85 224 424,53              | 19%            | 16 192 641,00           | 37 793 691,35              | 19%            | 7 180 801,00            |
| wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników                     | 21 123 301,13              | 19%            | 4 013 428,00            | 23 966 960,26              | 19%            | 4 553 721,80            |
| rezerwa na obowiązek umorzenia świadectw pochodzenia energii    | 429 508 277,83             | 19%            | 81 606 573,00           | 442 092 104,29             | 19%            | 83 997 500,00           |
| doszacowanie kosztów                                            | 668 267 704,01             | 19%            | 126 970 863,00          | 974 012 896,92             | 19%            | 185 062 449,00          |
| pozostałe rezerwy bilansowe (w tym na umowy rodzące obciążenia) | 405 227 831,18             | 19%            | 76 993 287,89           | 1 231 963 150,54           | 19%            | 234 072 999,00          |
| zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16)                        | 63 994 240,21              | 19%            | 12 158 906,00           | 48 693 136,58              | 19%            | 9 251 697,00            |
| strata podatkowa                                                | 2 738 530 461,55           | 19%            | 520 320 788,00          | 2 298 825 925,63           | 19%            | 436 776 926,00          |
| <b>RAZEM</b>                                                    | <b>5 510 647 571,04</b>    |                | <b>1 047 023 040,89</b> | <b>6 223 305 410,70</b>    |                | <b>1 182 428 028,00</b> |
| odpis aktualizujący                                             |                            |                | -516 133 466,44         |                            |                | -575 639 985,27         |
| <b>Razem po odpisie aktualizującym</b>                          | <b>5 510 647 571,04</b>    | <b>-</b>       | <b>530 889 574,45</b>   | <b>6 223 305 410,70</b>    | <b>-</b>       | <b>606 788 042,73</b>   |

Zmiany aktywów z tytułu podatku odroczonego w roku 2024 zostały dokonane w korespondencji z wynikiem finansowym w kwocie -130,8 mln zł oraz w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami w kwocie -4,5 mln zł. Ponadto zmiana odpisu aktualizującego aktywa w kwocie -59,5 mln zł została ujęta w wynik finansowy roku 2024. W okresie porównywalnym podział wynosił 687,9 mln zł w wynik finansowy oraz 15,7 mln zł w inne całkowite dochody. Utworzenie odpisu aktualizującego w wynik finansowy roku 2023 to 575,6 mln zł.

### 14.2. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Tytuł dodatnich różnic przejściowych                            | Kwota różnicy przejściowej |                | Rezerwa z tytułu podatku | Kwota różnicy przejściowej |                | Rezerwa z tytułu podatku |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|----------------|--------------------------|
|                                                                 | Stan na 31 grudnia 2024    | stawka podatku |                          | Stan na 31 grudnia 2023    | stawka podatku |                          |
| rzeczowe aktywa trwałe                                          | 5 196 785,14               | 19%            | 987 389,00               | 4 979 475,56               | 19%            | 946 100,00               |
| prawo do użytkowania aktywów                                    | 60 689 688,78              | 19%            | 11 531 040,87            | 45 845 441,62              | 19%            | 8 710 633,90             |
| przychody okresu niezrealizowane podatkowo                      | 776 448 980,04             | 19%            | 147 525 306,00           | 391 145 932,52             | 19%            | 74 317 727,00            |
| doszacowanie przychodów                                         | 923 843 104,80             | 19%            | 175 530 190,00           | 1 204 290 676,27           | 19%            | 228 815 228,00           |
| naliczenie należności z tytułu ulgi w akcyzie od posiadanych PM | 7 018 161,00               | 19%            | 1 333 451,00             | 7 284 954,08               | 19%            | 1 384 141,00             |
| rekompensaty _ustawy prądowe                                    | 799 626 356,66             | 19%            | 151 929 008,00           | 1 290 069 345,31           | 19%            | 245 113 176,00           |
| pozostałe                                                       | 399 150,44                 | 19%            | 75 839,00                | 1 261 899,41               | 19%            | 239 761,00               |
| <b>Razem wartość rezerwy na dzień bilansowy</b>                 | <b>2 573 222 226,86</b>    |                | <b>488 912 223,87</b>    | <b>2 944 877 724,77</b>    |                | <b>559 526 766,90</b>    |

Zmiany rezerw z tytułu podatku odroczonego w roku 2024 zostały dokonane w korespondencji z wynikiem finansowym w kwocie - 70,6 mln zł. natomiast w okresie porównywalnym była to wartość 226,8 mln zł.

**Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego - per saldo stan na koniec okresu**

**41 977 350,58**

**47 261 275,83**

**Realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

W związku z planowanymi stratami bilansowymi i podatkowymi na najbliższe lata, istnieje duża niepewność co do realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego. W związku z tym obliczono aktywa z tytułu podatku odroczonego od pozycji krótkoterminowych i długoterminowych. Analogicznie obliczono rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Spółka dokonała wyliczenia i ujęła odpis na część krótkoterminową aktywu do wysokości części krótkoterminowej rezerw oraz na część długoterminową do lat pięciu, wychodząc z założenia że zdarzenia krótkoterminowe w przyszłym roku zrealizują się zarówno po stronie aktywu jak i rezerwy (nie ma możliwości zapłaty podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych pomijając ujemne). Odpis na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2024 r. wynosi 525,6 mln zł. W okresie porównywalnym na dzień 31 grudnia 2023 r. odpis wynosił 575,6 mln zł.

W bilansie prezentowana jest wyłącznie wartość aktywa dotycząca długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

| Struktura rzeczowych aktywów trwałych | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024<br>roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023<br>roku |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Wartość brutto                        | 87 981 763,02                               | 70 320 461,26                               |
| Umorzenie                             | -43 566 851,75                              | -44 234 787,30                              |
| <b>Środki trwałe netto</b>            | <b>44 414 911,27</b>                        | <b>26 085 673,96</b>                        |
| Grunty                                | -                                           | -                                           |
| Budynki i budowle                     | 23 737 263,18                               | 15 862 529,27                               |
| Maszyny i urządzenia                  | 5 450 317,35                                | 5 201 697,08                                |
| Środki transportu                     | 12 446 791,72                               | 3 223 518,31                                |
| Pozostałe                             | 1 277 090,93                                | 763 757,16                                  |
| Środki trwałe w budowie               | 1 503 448,09                                | 1 034 172,14                                |
| <b>Razem</b>                          | <b>44 414 911,27</b>                        | <b>26 085 673,96</b>                        |

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych\_rok 2024

| Tytuł zmiany                                         | Grunty | Budynki i budowle | W tym oddane w<br>leasing operacyjny | Maszyny i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe    | Środki trwałe w<br>budowie | Razem         |
|------------------------------------------------------|--------|-------------------|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|----------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto</b>                                |        |                   |                                      |                         |                      |              |                            |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>                  | -      | 30 257 554,13     | 2 914 619,20                         | 19 566 430,68           | 12 092 158,62        | 7 370 145,69 | 1 034 172,14               | 70 320 461,26 |
| Zakup bezpośredni                                    | -      | -                 | -                                    | -                       | -                    | -            | 23 693 430,63              | 23 693 430,63 |
| Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych<br>w budowie | -      | 9 094 856,44      | 164 168,05                           | 1 902 541,43            | 11 358 545,37        | 838 811,44   | -23 194 754,68             | -             |
| Sprzedaż, zbycie                                     | -      | -                 | -                                    | -847 743,87             | -1 743 544,09        | -61 946,81   | -                          | -2 653 234,77 |
| Likwidacja                                           | -      | -257 796,87       | -                                    | -2 685 419,22           | -                    | -406 278,01  | -29 400,00                 | -3 378 894,10 |
| Pozostałe zmiany wartości                            | -      | -                 | -                                    | -                       | -                    | -            | -                          | -             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>                  | -      | 39 094 613,70     | 3 078 787,25                         | 17 935 809,02           | 21 707 159,90        | 7 740 732,31 | 1 503 448,09               | 87 981 763,02 |
| <b>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</b>           |        |                   |                                      |                         |                      |              |                            |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>                  | -      | 14 395 024,86     | 999 621,14                           | 14 364 733,60           | 8 868 640,31         | 6 606 388,53 | -                          | 44 234 787,30 |
| Amortyzacja za okres                                 | -      | 1 220 122,53      | 79 455,03                            | 1 629 325,66            | 2 133 234,61         | 338 512,53   | -                          | 5 321 195,33  |
| Sprzedaż, zbycie                                     | -      | -                 | -                                    | -837 167,13             | -1 741 506,74        | -61 249,57   | -                          | -2 639 923,44 |
| Likwidacja                                           | -      | -257 796,87       | -                                    | -2 671 400,46           | -                    | -399 470,26  | -                          | -3 328 667,59 |
| Pozostałe zmiany wartości                            | -      | -                 | -                                    | -                       | -                    | -20 539,85   | -                          | -20 539,85    |
| <b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>                  | -      | 15 357 350,52     | 1 079 076,17                         | 12 485 491,67           | 9 260 368,18         | 6 463 641,38 | -                          | 43 566 851,75 |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2024 roku</b>         | -      | 15 862 529,27     | 1 914 998,06                         | 5 201 697,08            | 3 223 518,31         | 763 757,16   | 1 034 172,14               | 26 085 673,96 |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2024 roku</b>         | -      | 23 737 263,18     | 1 999 711,08                         | 5 450 317,35            | 12 446 791,72        | 1 277 090,93 | 1 503 448,09               | 44 414 911,27 |

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki powodujące konieczność dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Wartość ekonomiczną przedmiotowych składników majątku określono w oparciu o ich wartość użytkową.

### Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych\_rok 2023

| Tytuł zmiany                                      | Grunty | Budynki i budowle    | W tym boddane w leasing operacyjny | Maszyny i urządzenia | Środki transportu    | Pozostałe           | Środki trwałe w budowie | Razem                |
|---------------------------------------------------|--------|----------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Wartość brutto</b>                             |        |                      |                                    |                      |                      |                     |                         |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>               | -      | <b>28 814 393,92</b> | <b>2 855 158,00</b>                | <b>19 886 242,12</b> | <b>10 308 136,58</b> | <b>7 035 000,49</b> | <b>2 609 574,36</b>     | <b>68 653 347,47</b> |
| Zakup bezpośredni                                 | -      | -                    | -                                  |                      |                      |                     | 4 270 557,59            | <b>4 270 557,59</b>  |
| Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie | -      | 1 443 160,21         | 59 461,20                          | 2 077 549,44         | 1 784 022,04         | 341 975,08          | -5 646 706,77           | -                    |
| Sprzedaż, zbycie                                  | -      | -                    | -                                  | -731 656,70          | -                    | -                   | -                       | <b>-731 656,70</b>   |
| Likwidacja                                        | -      | -                    | -                                  | -1 487 249,28        | -                    | -12 900,46          | -                       | <b>-1 500 149,74</b> |
| Pozostałe zmiany wartości                         | -      | -                    | -                                  | -178 454,90          |                      | 6 070,58            | -199 253,04             | <b>-371 637,36</b>   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>               | -      | <b>30 257 554,13</b> | <b>2 914 619,20</b>                | <b>19 566 430,68</b> | <b>12 092 158,62</b> | <b>7 370 145,69</b> | <b>1 034 172,14</b>     | <b>70 320 461,26</b> |
| <b>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</b>        |        |                      |                                    |                      |                      |                     |                         |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>               | -      | <b>12 980 587,42</b> | <b>924 541,01</b>                  | <b>14 780 710,06</b> | <b>7 683 982,16</b>  | <b>6 298 446,80</b> | -                       | <b>41 743 726,44</b> |
| Amortyzacja za okres                              | -      | 1 414 437,44         | 75 080,13                          | 1 975 032,84         | 1 184 658,15         | 318 654,70          | -                       | <b>4 892 783,13</b>  |
| Sprzedaż, zbycie                                  | -      | -                    | -                                  | -731 656,70          | -                    | -                   | -                       | <b>-731 656,70</b>   |
| Likwidacja                                        | -      | -                    | -                                  | -1 480 897,70        | -                    | -12 897,46          | -                       | <b>-1 493 795,16</b> |
| Pozostałe zmiany wartości                         | -      | -                    | -                                  | -178 454,90          | -                    | 2 184,49            | -                       | <b>-176 270,41</b>   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>               | -      | <b>14 395 024,86</b> | <b>999 621,14</b>                  | <b>14 364 733,60</b> | <b>8 868 640,31</b>  | <b>6 606 388,53</b> | -                       | <b>44 234 787,30</b> |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2023 roku</b>      | -      | <b>15 833 806,50</b> | <b>1 930 616,99</b>                | <b>5 105 532,06</b>  | <b>2 624 154,42</b>  | <b>736 553,69</b>   | <b>2 609 574,36</b>     | <b>26 909 621,03</b> |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2023 roku</b>      | -      | <b>15 862 529,27</b> | <b>1 914 998,06</b>                | <b>5 201 697,08</b>  | <b>3 223 518,31</b>  | <b>763 757,16</b>   | <b>1 034 172,14</b>     | <b>26 085 673,96</b> |

### Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie

| Tytuł zmiany                                   | Okres zakończony 31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony 31 grudnia 2023 roku |
|------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Bilans otwarcia</b>                         | <b>1 034 172,14</b>                   | <b>2 609 574,36</b>                   |
| <b>Zwiększenia</b>                             | <b>23 693 430,63</b>                  | <b>4 270 557,59</b>                   |
| poniesione nakłady inwestycyjne                | 23 693 430,63                         | 4 270 557,59                          |
| <b>Zmniejszenia</b>                            | <b>-23 224 154,68</b>                 | <b>-5 845 959,81</b>                  |
| przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe          | -23 194 754,68                        | -5 646 706,77                         |
| sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych w budowie | -                                     | -                                     |
| zwiększenie odpisów aktualizujących            | -                                     | -                                     |
| sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych w budowie | -                                     | -                                     |
| pozostałe                                      | -29 400,00                            | -199 253,04                           |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                       | <b>1 503 448,09</b>                   | <b>1 034 172,14</b>                   |

## 16. Wartości niematerialne

| Struktura wartości niematerialnych               | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Wartość brutto                                   | 8 152 671,46                                  | 8 128 595,46                                  |
| Umorzenie                                        | -7 772 131,58                                 | -7 612 106,34                                 |
| <b>Wartości niematerialne netto</b>              | <b>380 539,88</b>                             | <b>516 489,12</b>                             |
| Licencje i oprogramowanie                        | 24 875,00                                     | 3 516,73                                      |
| Inne wartości niematerialne i prawne             | 355 664,88                                    | 512 972,39                                    |
| Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania | 0,00                                          | 0,00                                          |
| <b>Razem</b>                                     | <b>380 539,88</b>                             | <b>516 489,12</b>                             |

### Zmiany w stanie wartości niematerialnych\_rok 2024

| Tytuł zmiany                                                    | Licencje<br>i oprogramowanie | Inne wartości<br>niematerialne | Wartości niematerialne<br>nie oddane do<br>użytkowania | Razem               |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                       |                              |                                |                                                        |                     |
| <b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>                             | <b>7 151 541,46</b>          | <b>977 054,00</b>              | <b>0,00</b>                                            | <b>8 128 595,46</b> |
| Zakup bezpośredni                                               | -                            |                                | 24 875,00                                              | <b>24 875,00</b>    |
| Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | 24 875,00                    | -                              | -24 875,00                                             | -                   |
| Sprzedaż, zbycie                                                | -                            | -                              | -                                                      | -                   |
| Likwidacja                                                      | -799,00                      | -                              | -                                                      | <b>-799,00</b>      |
| Pozostałe zmiany wartości                                       | -                            | -                              | -                                                      | -                   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>                             | <b>7 175 617,46</b>          | <b>977 054,00</b>              | <b>0,00</b>                                            | <b>8 152 671,46</b> |
| <b>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</b>                      |                              |                                |                                                        |                     |
| <b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>                             | <b>7 148 024,73</b>          | <b>464 081,61</b>              | -                                                      | <b>7 612 106,34</b> |
| Amortyzacja za okres                                            | 3 516,73                     | 157 307,51                     | -                                                      | <b>160 824,24</b>   |
| Sprzedaż, zbycie                                                | -                            | -                              | -                                                      | -                   |
| Likwidacja                                                      | -799,00                      | -                              | -                                                      | <b>-799,00</b>      |
| Pozostałe zmiany wartości                                       | -                            | -                              | -                                                      | -                   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>                             | <b>7 150 742,46</b>          | <b>621 389,12</b>              | -                                                      | <b>7 772 131,58</b> |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2024 roku</b>                    | <b>3 516,73</b>              | <b>512 972,39</b>              | <b>0,00</b>                                            | <b>516 489,12</b>   |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2024 roku</b>                    | <b>24 875,00</b>             | <b>355 664,88</b>              | <b>0,00</b>                                            | <b>380 539,88</b>   |

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki powodujące konieczność dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych. Wartość ekonomiczną przedmiotowych składników majątku określono w oparciu o ich wartość użytkową.

#### Zmiany w stanie wartości niematerialnych\_rok 2023

| Tytuł zmiany                                                    | Licencje<br>i oprogramowanie | Inne wartości<br>niematerialne | Wartości niematerialne<br>nie oddane do<br>użytkowania | Razem               |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Wartość początkowa</b>                                       |                              |                                |                                                        |                     |
| <b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>                             | <b>7 151 541,46</b>          | <b>910 814,00</b>              | <b>0,00</b>                                            | <b>8 062 355,46</b> |
| Zakup bezpośredni                                               | -                            |                                | 66 240,00                                              | <b>66 240,00</b>    |
| Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | -                            | 66 240,00                      | -66 240,00                                             | -                   |
| Sprzedaż, zbycie                                                | -                            | -                              | -                                                      | -                   |
| Likwidacja                                                      | -                            | -                              | -                                                      | -                   |
| Pozostałe zmiany wartości                                       | -                            | -                              | -                                                      | -                   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>                             | <b>7 151 541,46</b>          | <b>977 054,00</b>              | <b>0,00</b>                                            | <b>8 128 595,46</b> |
| <b>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</b>                      |                              |                                |                                                        |                     |
| <b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>                             | <b>7 144 507,99</b>          | <b>355 522,22</b>              | -                                                      | <b>7 500 030,21</b> |
| Amortyzacja za okres                                            | 3 449,78                     | 108 559,39                     | -                                                      | <b>112 009,17</b>   |
| Sprzedaż, zbycie                                                | -                            | -                              | -                                                      | -                   |
| Likwidacja                                                      | -                            | -                              | -                                                      | -                   |
| Pozostałe zmiany wartości                                       | 66,96                        | -                              | -                                                      | <b>66,96</b>        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>                             | <b>7 148 024,73</b>          | <b>464 081,61</b>              | -                                                      | <b>7 612 106,34</b> |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2023 roku</b>                    | <b>7 033,47</b>              | <b>555 291,78</b>              | <b>0,00</b>                                            | <b>562 325,25</b>   |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2023 roku</b>                    | <b>3 516,73</b>              | <b>512 972,39</b>              | <b>0,00</b>                                            | <b>516 489,12</b>   |

#### Zmiany w stanie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania

| Tytuł zmiany                          | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Bilans otwarcia</b>                | -                                             | -                                             |
| <b>Zwiększenia</b>                    | <b>24 875,00</b>                              | <b>66 240,00</b>                              |
| poniesione nakłady inwestycyjne       | 24 875,00                                     | 66 240,00                                     |
| pozostałe                             | -                                             | -                                             |
| <b>Zmniejszenia</b>                   | <b>-24 875,00</b>                             | <b>-66 240,00</b>                             |
| przekazanie na wartości niematerialne | -24 875,00                                    | -66 240,00                                    |
| sprzedaż                              | -                                             | -                                             |
| pozostałe                             | -                                             | -                                             |
| <b>Bilans zamknięcia</b>              | -                                             | -                                             |

## 17. Prawo do użytkowania aktywów

| Wyszczególnienie                          | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|-------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Wartość brutto                            | 109 785 575,95                           | 88 882 105,72                            |
| Umorzenie                                 | -49 095 907,17                           | -43 036 664,10                           |
| <b>Prawo do użytkowania aktywów netto</b> | <b>60 689 668,78</b>                     | <b>45 845 441,62</b>                     |
| Grunty                                    | 3 314 789,94                             | 3 365 892,20                             |
| Budynki i budowle                         | 56 802 418,45                            | 41 839 877,94                            |
| Maszyny i urządzenia                      | -                                        | -                                        |
| Środki transportu                         | 572 480,39                               | 639 671,48                               |
| Pozostałe                                 | -                                        | -                                        |
| Prawo do użytkowania aktywów w budowie    | -                                        | -                                        |
| <b>Razem</b>                              | <b>60 689 688,78</b>                     | <b>45 845 441,62</b>                     |

### Zmiany w stanie prawa do użytkowania aktywów\_rok 2024

| Wyszczególnienie                                           | Grunty              | Budynki i budowle     | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe | Prawo do<br>użytkowania<br>aktywów w<br>budowie | Razem                 |
|------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|-----------|-------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Wartość brutto</b>                                      |                     |                       |                         |                      |           |                                                 |                       |
| <b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>                        | <b>3 706 240,95</b> | <b>83 338 094,46</b>  | -                       | <b>1 837 770,31</b>  | -         | -                                               | <b>88 882 105,72</b>  |
| Zawarcie nowych umów                                       | -                   | 4 075 082,77          | -                       | 606 905,81           | -         | -                                               | <b>4 681 988,58</b>   |
| Zmiany wartości i modyfikacje istniejących umów            | -                   | 431 260,87            | -                       | -                    | -         | -                                               | <b>431 260,87</b>     |
| Zmiany wynikające z aktualizacji zobowiązania leasingowego | 2 036,02            | 20 256 847,77         | -                       | -137 402,31          | -         | -                                               | <b>20 121 481,48</b>  |
| Likwidacja                                                 | -                   | -3 197 351,55         | -                       | -1 133 909,15        | -         | -                                               | <b>-4 331 260,70</b>  |
| <b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>                        | <b>3 708 276,97</b> | <b>104 903 934,32</b> | -                       | <b>1 173 364,66</b>  | -         | -                                               | <b>109 785 575,95</b> |
| <b>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</b>                 |                     |                       |                         |                      |           |                                                 |                       |
| <b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>                        | <b>340 348,75</b>   | <b>41 498 216,52</b>  | -                       | <b>1 198 098,83</b>  | -         | -                                               | <b>43 036 664,10</b>  |
| Amortyzacja za okres                                       | 53 138,28           | 9 744 322,87          | -                       | 517 800,60           | -         | -                                               | <b>10 315 261,75</b>  |
| Likwidacja                                                 | -                   | -3 141 023,52         | -                       | -1 115 015,16        | -         | -                                               | <b>-4 256 038,68</b>  |
| <b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>                        | <b>393 487,03</b>   | <b>48 101 515,87</b>  | -                       | <b>600 884,27</b>    | -         | -                                               | <b>49 095 907,17</b>  |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2024 roku</b>               | <b>3 365 892,20</b> | <b>41 839 877,94</b>  | -                       | <b>639 671,48</b>    | -         | -                                               | <b>45 845 441,62</b>  |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2024 roku</b>               | <b>3 314 789,94</b> | <b>56 802 418,45</b>  | -                       | <b>572 480,39</b>    | -         | -                                               | <b>60 689 688,78</b>  |

**Zmiany w stanie prawa do użytkowania aktywów\_rok 2023**

| Wyszczególnienie                                           | Grunty              | Budynki i budowle    | Maszyny i urządzenia | Środki transportu   | Pozostałe | Prawo do użytkowania aktywów w budowie | Razem                |
|------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------|----------------------------------------|----------------------|
| <b>Wartość brutto</b>                                      |                     |                      |                      |                     |           |                                        |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>                        | <b>3 703 965,01</b> | <b>66 146 012,99</b> | -                    | <b>1 186 852,89</b> | -         | -                                      | <b>71 036 830,89</b> |
| Zawarcie nowych umów                                       | -                   | 1 420 384,53         | -                    | 787 519,18          | -         | -                                      | <b>2 207 903,71</b>  |
| Zmiany wartości i modyfikacje istniejących umów            | -                   | 1 619 643,13         | -                    | -                   | -         | -                                      | <b>1 619 643,13</b>  |
| Zmiany wynikające z aktualizacji zobowiązania leasingowego | 2 275,94            | 14 152 053,81        | -                    | 67,59               | -         | -                                      | <b>14 154 397,34</b> |
| Likwidacja                                                 | -                   | -                    | -                    | -136 669,35         | -         | -                                      | <b>-136 669,35</b>   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>                        | <b>3 706 240,95</b> | <b>83 338 094,46</b> | -                    | <b>1 837 770,31</b> | -         | -                                      | <b>88 882 105,72</b> |
| <b>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</b>                 |                     |                      |                      |                     |           |                                        |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>                        | <b>287 384,92</b>   | <b>33 309 935,55</b> | -                    | <b>666 109,63</b>   | -         | -                                      | <b>34 263 430,10</b> |
| Amortyzacja za okres                                       | 52 963,83           | 8 188 280,97         | -                    | 656 351,19          | -         | -                                      | <b>8 897 595,99</b>  |
| Likwidacja                                                 | -                   | -                    | -                    | -124 361,99         | -         | -                                      | <b>-124 361,99</b>   |
| Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych               | -                   | -                    | -                    | -                   | -         | -                                      | -                    |
| <b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>                        | <b>340 348,75</b>   | <b>41 498 216,52</b> | -                    | <b>1 198 098,83</b> | -         | -                                      | <b>43 036 664,10</b> |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2023 roku</b>               | <b>3 416 580,09</b> | <b>32 836 077,44</b> | -                    | <b>520 743,26</b>   | -         | -                                      | <b>36 773 400,79</b> |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2023 roku</b>               | <b>3 365 892,20</b> | <b>41 839 877,94</b> | -                    | <b>639 671,48</b>   | -         | -                                      | <b>45 845 441,62</b> |

Spółka identyfikuje umowy, które spełniają definicję leasingu zgodnie z regulacjami MSSF 16. Są to prawo wieczystego użytkowania gruntów, umowy najmu i dzierżawy lokali, oznaczonych miejsc parkingowych oraz środków transportu.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

## 18. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Spółka nie posiada aktywów oddanych w zastaw jako zabezpieczenie.

## 19. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są specyficznym składnikiem majątkowym z uwagi na fakt, że mają zarówno cechy inwestycji, jak i środka trwałego. Spółka w tej kategorii wykazuje nieruchomości własne przeznaczone na wynajem. Umowy w tym zakresie zawarte są na czas nieoznaczony. Dodatkowe informacje związane z nieruchomościami inwestycyjnymi zawarte są w nocie 28.6. Należności z tytułu leasingu operacyjnego.

|                                                     | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych</b> | <b>2 103 251,07</b>                           | <b>2 168 047,31</b>                           |

| Wyszczególnienie                                                         | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu           | 3 202 447,42                                  | 3 260 018,42                                  |
| Umorzenie nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu                | 1 034 400,11                                  | 1 001 087,31                                  |
| Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych w budowie na początek okresu | -                                             | -                                             |
| <b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</b>                               | <b>2 168 047,31</b>                           | <b>2 258 931,11</b>                           |
| Zwiększenia stanu                                                        | 9 525,90                                      | 900,00                                        |
| Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości                            | -63 896,24                                    | -64 726,76                                    |
| Zmniejszenia stanu                                                       | -10 425,90                                    | -27 057,04                                    |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                                                 | <b>2 103 251,07</b>                           | <b>2 168 047,31</b>                           |

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości początkowe posiadanych nieruchomości inwestycyjnych ustalono na podstawie wyceny przeprowadzonej przez firmę niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych ze Spółką. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych, przeprowadzonej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny, dokonano poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości.

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Spółki są jej własnością.

Na wartość bilansową nieruchomości inwestycyjnej składają się wszystkie koszty poniesione w celu nabycia nieruchomości inwestycyjnej oraz te, które zostały poniesione w późniejszym okresie w celu powiększenia czy modernizacji. Wydatki poniesione na bieżące utrzymanie nieruchomości ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

| Wyszczególnienie                                                                                                         | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Przychody z nieruchomości inwestycyjnych - dochody z czynszu                                                             | 601 746,38                                    | 536 792,84                                    |
| Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych - bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) | 261 094,07                                    | 163 549,31                                    |

## 20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty oraz proponowany podział zysku za rok obrotowy 2024

Zarówno w roku obrotowym 2024 jak i w roku 2023 Spółka nie wypłacała ani nie proponowała do wypłaty dywidend.

### Proponowany podział zysku/pokrycia straty za rok obrotowy 2024

Zatwierdzenie i podział osiągniętego przez Spółkę wyniku finansowego netto, następuje po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na podstawie podjętej uchwały, po uprzednim uzyskaniu od biegłego rewidenta sprawozdania z jego badania.

Zarząd Spółki proponuje wypracowany zysk netto w roku obrotowym 2024 w kwocie 214 149 658,00 zł przeznaczyć w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

## 21. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe

Szczegółowe informacje, dotyczące jednostek podporządkowanych i innych niż podporządkowane, na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawiają się następująco:

| Lp.          |                                             | Podstawowa działalność                                                         | Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji | Trwała utrata wartości | Wartość bilansowa udziałów/akcji | % udziału w kapitale jednostki |
|--------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 1            | Enesta Sp. z o.o. Stalowa Wola              | handel i dystrybucja energii elektrycznej                                      | 104 875 548,46                        | -38 871 455,46         | 66 004 093,00                    | 94,51%                         |
| 2            | Huta Stalowa Wola S.A.                      | produkcja stalowych wyrobów                                                    | 5 796 280,00                          | -3 663 792,88          | 2 132 487,12                     | 0,847%                         |
| 3            | Zakłady Metalowe Dezamet S.A. w Nowej Dębie | produkcja na rzecz obronności, produkcja elementów do maszyn budowlanych, itp. | 495 270,00                            | -                      | 495 270,00                       | 2,57%                          |
| 4            | Zakłady Futrzarskie Kurów I S.A.            | firma odzieżowa                                                                | 11 250,00                             | -11 250,00             | -                                | 0,450%                         |
| 5            | TUW Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych    | prowadzenie działalności ubezpieczeniowej                                      | 10 700,00                             | -                      | 10 700,00                        | poziom nieistotny poniżej 1%   |
| 6            | LED LEASE S.A. w restrukturyzacji           | wykonywanie instalacji elektrycznych, produkcja elementów oświetleniowych      | 18 441,60                             | -18 441,60             | -                                | 0,07%                          |
| <b>Razem</b> |                                             |                                                                                | <b>111 207 490,06</b>                 | <b>-42 564 939,94</b>  | <b>68 642 550,12</b>             |                                |

Spółka nie podejmuje aktywnych działań w celu pozyskiwania dodatkowych udziałów/akcji w podmiotach powiązanych.

Główną przyczyną powstawania nowych pozycji są prowadzone przez klientów (dłużników) Spółki postępowania restrukturyzacyjne, w wyniku których następuje konwersja wierzytelności na akcje lub udziały tych podmiotów. Spółka ma ograniczony wpływ na podejmowane w tych postępowaniach decyzje, ponieważ o przyjęciu propozycji układowych dłużnika decyduje większość wierzycieli.

Na podstawie przepisów MSSF 10 Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zgodnie z zapisami tego standardu jednostka dominująca nie musi prezentować skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli spełnia wszystkie następujące kryteria:

- jest jednostką zależną od jednostki, która posiada w niej całościowy udział;
- jej instrumenty dłużne lub kapitałowe nie znajdują się w publicznym obrocie;
- nie złożyła ani nie jest w trakcie składania swojego sprawozdania finansowego w komisji papierów wartościowych ani w innym organie regulującym dla celów wprowadzenia instrumentów dowolnej klasy do publicznego obrotu;
- jednostka dominująca najwyższego lub średniego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, które są publicznie dostępne i są zgodne z MSSF.

Spółka zależna Enesta Sp. z o.o. jest konsolidowana metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Spółka dominująca wyższego szczebla PGE S.A. jako jedyny akcjonariusz PGE Obrót, wyraziła zgodę na odstąpienie od konsolidacji na poziomie PGE Obrót S.A.

## 22. Pozostałe aktywa długoterminowe

| Wyszczególnienie                           | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Prowizje agencyjne                         | 33 564 317,98                                 | 33 953 271,52                                 |
| Koszty usług i rabatów rozliczane w czasie | -                                             | -                                             |
| Pozostałe aktywa długoterminowe            | -                                             | -                                             |
| <b>RAZEM</b>                               | <b>33 564 317,98</b>                          | <b>33 953 271,52</b>                          |

Zgodnie z wymogami MSSF 15 Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, który jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest powiązany.

W przypadku Spółki definicję tą spełniają prowizje od sprzedaży wypłacane partnerom zewnętrznej sieci agencyjnej. Prowizja rozliczana jest w czasie, na jaki została podpisana deklaracja zawarcia umowy na sprzedaż energii.

## 23. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

| Wyszczególnienie                     | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe  | 730 742,39                                    | 740 263,14                                    |
| Zaliczki i przedpłaty na dostawy     | 5 780,81                                      | 7 057,75                                      |
| Należności z tytułu akcycji          | 7 018 161,00                                  | 7 284 954,08                                  |
| Należności z tytułu VAT              | 346 842 324,00                                | 603 442 297,82                                |
| Prowizje agencyjne                   | 52 822 218,07                                 | 45 901 946,64                                 |
| Pozostałe koszty rozliczane w czasie | 43 364,29                                     | 355 358,16                                    |
| Odpis należny z tytułu FWRC          | 24 189 306,64                                 | -                                             |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe     | 122 990,01                                    | 715 482,02                                    |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>431 774 887,21</b>                         | <b>658 447 359,61</b>                         |

Należności z tytułu Vat to nadwyżka podatku VAT naliczonego nad należnym. Spadek wartości w roku 2024 w porównaniu do roku 2023 wynika głównie poniższych przyczyn:

- Należności z tytułu bieżących rozliczeń VAT z Urzędem Skarbowym wykazywane na saldzie na 31 grudnia 2023 r. w wysokości 340 mln zł zwrócono Spółce w styczniu 2024 r.
- rekompensaty udzielane przez Zarządcę Rozliczeń, począwszy od wniosków za lipiec 2024 r. wypłacane są w wartościach brutto upustów i stanowią podstawę do naliczenia VAT należnego, co nie miało miejsca w roku 2023. Od nieotrzymanych na 31 grudnia 2024 r. rekompensat, szacunek Vat, który pomniejsza wartość Vat naliczonego to 114,9 mln zł.

### Koszty pozyskania klienta

Zgodnie z zapisami MSSF 15 składniki aktywów będące wynikiem poniesienia kosztów doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy z klientem wymagają prezentacji w następującym zakresie:

- salda na koniec okresu dla składników aktywów odnoszących się do poniesionych kosztów doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy z klientem z podziałem na główne kategorie;
- kwotę amortyzacji i straty z tytułu utraty wartości.

Salda kosztów pozyskania klienta (prowizje agencyjne) na koniec okresu wykazane są odpowiednio w tabelach w nocie 22 i nocie 23.

W roku 2024 kapitalizowane koszty dotyczące przyszłych umów wyniosły 61 077 616,30 zł. Amortyzacja, będąca rozliczeniem w koszty pozycji aktywnych umów wyniosła 54 546 298,41 zł. Nie występowały przesłanki do wystąpienia utraty wartości tych aktywów.

W roku 2023 kapitalizowane koszty dotyczące przyszłych umów wyniosły 50 334 061,20 zł. Amortyzacja, będąca rozliczeniem w koszty pozycji aktywnych umów wyniosła 31 508 613,59 zł. Nie występowały przesłanki do wystąpienia utraty wartości tych aktywów.

## 24. Zapasy

Spółka na pozycji zapasów posiada wyłącznie świadectwa pochodzenia energii zakupione w celu umorzenia przez Prezesem URE na wykonanie obowiązków regulacyjnych.

Świadectwa pochodzenia energii są częścią systemu wsparcia dla producentów energii elektrycznej. Ich wprowadzenie ma na celu promowanie energii wytwarzanej ze źródeł odnawialnych oraz podejmowanie przedsięwzięć poprawiających efektywność energetyczną. Certyfikaty wydawane są przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na wniosek wytwórcy energii elektrycznej. Ze świadectw pochodzenia wynikają prawa majątkowe, które po wpisaniu do Rejestru Świadectw Pochodzenia są przedmiotem obrotu na Towarowej Giełdzie Energii. S.A.

Przeniesienie praw majątkowych wynikających ze świadectwa pochodzenia następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w rejestrze świadectw pochodzenia.

Nabywcami praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są przedsiębiorstwa sprzedające odbiorcom końcowym energię elektryczną, gaz i ciepło.

Świadectwa pochodzenia podzielono ze względu na źródło, z jakiego pochodzi energia. Poszczególne rodzaje świadectw przyjęło się określać mianem kolorowych certyfikatów. Świadectwom efektywności energetycznej zostały przypisane następujące kolory:

- Certyfikaty zielone – potwierdzają pochodzenie energii ze źródeł odnawialnych takich jak: wiatr, woda, geotermia, słońce, spalanie biomasy i współspalanie
- Certyfikaty błękitne – potwierdzają produkcję energii elektrycznej w biogazowniach rolniczych.
- Certyfikaty białe – Potwierdzają oszczędność energii, która jest wynikiem przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej.

Stan zapasów na dzień bilansowy zakończony 31.12.2024 r. przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                                   | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku |                     |                                    |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|
|                                                    | Wartość w cenie zakupu                     | Odpis aktualizujący | Wartość netto możliwa do uzyskania |
| <b>Materiały</b>                                   | -                                          | -                   | -                                  |
| <b>Produkty gotowe</b>                             | -                                          | -                   | -                                  |
| <b>Półprodukty i produkcja w toku</b>              | -                                          | -                   | -                                  |
| <b>Prawa pochodzenia energii</b>                   | <b>319 517 651,01</b>                      | -                   | <b>319 517 651,01</b>              |
| w tym odnawialne źródła energii_PM zielone         | 315 248 371,38                             |                     | 315 248 371,38                     |
| w tym odnawialne źródła energii_PM biogaz rolniczy | 4 269 279,63                               |                     | 4 269 279,63                       |
| w tym prawa efektywności energetycznej             | -                                          |                     | -                                  |
| <b>Towary</b>                                      | -                                          | -                   | -                                  |
| <b>RAZEM</b>                                       | <b>319 517 651,01</b>                      | -                   | <b>319 517 651,01</b>              |

Zapasy wykazane na saldzie na dzień 31.12.2024 r. w udziale 87% stanowią prawa majątkowe nabyte w celu wykonania obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej do umorzenia na wykonanie obowiązku za rok 2024, w udziale 11% za rok 2025 oraz w udziale 2% za rok 2026.

W roku 2024 Spółka obciążyła koszty sprzedaży z tytułu wykonania obowiązków regulacyjnych w tym zakresie w wysokości 348,5 mln zł (dane dotyczą kosztów poniesionych i utworzenia oraz rozliczenia rezerw z tego tytułu).

W trakcie roku 2024 nie umarzono praw majątkowych na wykonanie obowiązku za rok 2024.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość rezerwy z tytułu obowiązku umorzenia praw majątkowych wynosiła 412,4 mln zł (w tym od sprzedaży doszacowanej 15,5 mln zł).

Stan zapasów za okres zakończony 31.12.2023 r. przedstawiał się następująco:

| Wyszczególnienie                                   | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2023 |                     |                                    |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------------------------|
|                                                    | Wartość w cenie zakupu                | Odpis aktualizujący | Wartość netto możliwa do uzyskania |
| <b>Materiały</b>                                   | -                                     | -                   | -                                  |
| <b>Produkty gotowe</b>                             | -                                     | -                   | -                                  |
| <b>Półprodukty i produkcja w toku</b>              | -                                     | -                   | -                                  |
| <b>Prawa pochodzenia energii</b>                   | <b>238 211 666,19</b>                 | -                   | <b>238 211 666,19</b>              |
| w tym odnawialne źródła energii_PM zielone         | 233 777 258,44                        |                     | 233 777 258,44                     |
| w tym odnawialne źródła energii_PM biogaz rolniczy | 4 434 407,75                          |                     | 4 434 407,75                       |
| w tym prawa efektywności energetycznej             | -                                     |                     | -                                  |
| <b>Towary</b>                                      | -                                     | -                   | -                                  |
| <b>RAZEM</b>                                       | <b>238 211 666,19</b>                 | -                   | <b>238 211 666,19</b>              |

Zapasy wykazane na saldzie na dzień 31.12.2023 r. w udziale 77% stanowią prawa majątkowe nabyte w celu wykonania obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej do umorzenia na wykonanie obowiązku za rok 2023, w udziale 22% za rok 2024 oraz w udziale 1% za rok 2025.

W roku 2023 Spółka obciążyła koszty sprzedaży z tytułu wykonania obowiązków regulacyjnych w tym zakresie w wysokości 804,0 mln zł (dane dotyczą kosztów poniesionych i utworzenia oraz rozliczenia rezerw z tego tytułu).

W trakcie roku 2023 umorzono prawa majątkowe w kwocie 369,1 mln zł jako wykonanie obowiązku za rok 2023.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość rezerwy z tytułu obowiązku umorzenia praw majątkowych wynosiła 433,6 mln zł (w tym od sprzedaży doszacowanej 40,7 mln zł).

## 25. Należności z tytułu dostaw i usług

| Wyszczególnienie                             | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Należności handlowe od jednostek powiązanych | 59 439 995,96                                 | 74 345 716,43                                 |
| Należności handlowe od jednostek pozostałych | 3 732 301 882,05                              | 4 227 149 012,29                              |
| Odpisy aktualizujące                         | -258 702 184,54                               | -257 846 541,32                               |
| <b>Razem</b>                                 | <b>3 533 039 693,47</b>                       | <b>4 043 648 187,40</b>                       |

### Analiza wiekowa należności handlowych netto wg okresu przeterminowania

| Wyszczególnienie                           | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Należności bieżące, z tego:</b>         | <b>3 221 488 239,59</b>                       | <b>3 770 700 787,52</b>                       |
| od jednostek powiązanych                   | 40 414 691,95                                 | 55 562 585,19                                 |
| od jednostek pozostałych                   | 3 181 073 547,64                              | 3 715 138 202,33                              |
| <b>Należności przeterminowane, z tego:</b> | <b>311 551 453,88</b>                         | <b>272 947 399,88</b>                         |
| <b>od jednostek powiązanych</b>            | <b>168 835,69</b>                             | <b>(23 142,72)</b>                            |
| do 90 dni                                  | 168 835,69                                    | -23 142,72                                    |
| 91-360 dni                                 | -                                             | -                                             |
| <b>od jednostek pozostałych</b>            | <b>311 382 618,19</b>                         | <b>272 970 542,60</b>                         |
| do 90 dni                                  | 311 382 618,19                                | 272 970 542,60                                |
| 91-360 dni                                 | -                                             | -                                             |

### Analiza zmian odpisów aktualizujących stan należności

| Wyszczególnienie            | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Bilans otwarcia</b>      | <b>-257 846 541,32</b>                        | <b>-217 374 641,72</b>                        |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>  | <b>-123 171 909,48</b>                        | <b>-139 871 255,64</b>                        |
| - Utworzenie                | -123 171 909,48                               | -139 871 255,64                               |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b> | <b>122 316 266,26</b>                         | <b>99 399 356,04</b>                          |
| - Odwrócenie                | 108 867 787,20                                | 91 459 989,59                                 |
| - Wykorzystanie             | 13 620 948,28                                 | 7 965 373,09                                  |
| - Pozostałe zmiany          | -172 469,22                                   | -26 006,64                                    |
| <b>Bilans zamknięcia</b>    | <b>-258 702 184,54</b>                        | <b>-257 846 541,32</b>                        |

### Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość

| Wyszczególnienie                           | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Należności bieżące, z tego:</b>         | <b>4 370 326,35</b>                           | <b>4 234 642,50</b>                           |
| od jednostek powiązanych                   | 51 831,84                                     | 59 712,40                                     |
| od jednostek pozostałych                   | 4 318 494,51                                  | 4 174 930,10                                  |
| <b>Należności przeterminowane, z tego:</b> | <b>254 331 858,19</b>                         | <b>253 611 898,82</b>                         |
| <b>od jednostek powiązanych</b>            | <b>18 804 636,48</b>                          | <b>18 746 561,56</b>                          |
| do 90                                      | 4 324,19                                      | 3 058,81                                      |
| 91-180                                     | 60 795,48                                     | 1 688,55                                      |
| 181-360                                    | -                                             | -                                             |
| powyżej 360                                | 18 739 516,81                                 | 18 741 814,20                                 |
| <b>od jednostek pozostałych</b>            | <b>235 527 221,71</b>                         | <b>234 865 337,26</b>                         |
| do 90 dni                                  | 13 902 669,00                                 | 13 701 287,39                                 |
| 91-180 dni                                 | 19 431 550,54                                 | 27 815 106,90                                 |
| 181-360 dni                                | 22 849 297,94                                 | 27 670 354,30                                 |
| powyżej 360 dni                            | 179 343 704,23                                | 165 678 588,67                                |

## 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Wyszczególnienie                                                                           | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie                                                         | 95 117 056,50                                 | 26 511 264,96                                 |
| Lokaty typu overnight                                                                      | -                                             | -                                             |
| Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy                                                       | -                                             | -                                             |
| <b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów<br/>wykazane w bilansie</b>          | <b>95 117 056,50</b>                          | <b>26 511 264,96</b>                          |
| <b>Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w<br/>przepływach pieniężnych</b> | <b>95 117 056,50</b>                          | <b>26 511 264,96</b>                          |

27. Kapitał własny

27.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone. Zarejestrowany kapitał podstawowy obejmuje:

| Seria/ emisja       | Rodzaj akcji imienne / na okaziciela | Rodzaj uprzywilejowania | Liczba akcji | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału                                                                                            | Data rejestracji |
|---------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| seria A             | imienne                              | brak                    | 794 257,00   | 79 425 700,00                                 | Kapitały własne Spółki pokryte zostały funduszami własnymi przedsiębiorstwa państwowego Zakład Energetyczny Rzeszów | 31.07.1993 r.    |
| seria B,C,D,E,F,G,H | imienne                              | brak                    | 4 132 147,00 | 413 214 700,00                                | przeniesienie majątku                                                                                               | 31.08.2010 r.    |
| seria I             | imienne                              | brak                    | 372 835,00   | 37 283 500,00                                 | przeniesienie majątku                                                                                               | 01.10.2021 r.    |
| Razem               |                                      |                         | 5 299 239,00 | 529 923 900,00                                |                                                                                                                     |                  |

Struktura właścicielska

Jedynym akcjonariuszem Spółki, posiadającym 100% własności akcji, zarówno na dzień bilansowy jak i na koniec okresu porównywalnego jest spółka PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

27.2. Kapitał zapasowy

| Struktura kapitału zapasowego                   | Okres zakończony 31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony 31 grudnia 2023 roku |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Kapitał zapasowy tworzony ustawowo              | -                                     | 86 790 410,50                         |
| Rozliczenie połączenia z PGE Centrum Sp. z o.o. | 10 636 500,00                         | 10 636 500,00                         |
| Razem kapitał zapasowy                          | 10 636 500,00                         | 97 426 910,50                         |

27.3. Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

Zarówno na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, jak i na 31 grudnia 2023 roku, Spółka nie posiadała żadnych tytułów tego kapitału.

27.4. Pozostałe kapitały rezerwowe

| Struktura kapitału rezerwowego      | Okres zakończony 31 grudnia 2024 | Okres zakończony 31 grudnia 2023 |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kapitał rezerwowy tworzony z zysków | -                                | 70 000 000,00                    |
| Razem kapitał zapasowy              | -                                | 70 000 000,00                    |

27.5. Zyski zatrzymane

W tej kategorii kapitału Spółka wykazuje przede wszystkim zyski zatrzymane powstałe w wyniku przejścia na stosowanie MSSF, wysokość zysków/strat ujętych poprzez pozycję innych całkowitych dochodów oraz pozostałe zyski zatrzymane z rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą.

| Struktura zysków zatrzymanych                     | Okres zakończony 31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony 31 grudnia 2023 roku |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Zyski zatrzymane z przejścia na MSSF              | 5 452 243 114,13                      | 5 452 243 114,13                      |
| Zysk (strata) bieżącego okresu                    | 214 149 658,00                        | -2 457 795 875,98                     |
| Nierozliczone straty lat ubiegłych                | -2 346 052 858,53                     | -45 047 393,05                        |
| Inne Całkowite Dochody                            | -38 299 632,12                        | -57 662 055,99                        |
| Z rozliczenia przekazania aktywów w ramach GK PGE | -5 455 636 379,86                     | -5 455 636 379,86                     |
| Razem                                             | -2 173 596 098,38                     | -2 563 898 590,75                     |

28. Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing finansowy

|                                          | Okres zakończony<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony<br>31 grudnia 2023 roku |
|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                          |                                          | dane skorygowane                         |
| <b>Krótkoterminowe</b>                   | <b>1 327 149 799,13</b>                  | <b>1 241 688 952,99</b>                  |
| Zaciągnięte pożyczki                     | 958 916 302,67                           | 1 036 658 996,71                         |
| Zobowiązanie w ramach umowy cash pooling | 358 798 041,12                           | 195 756 147,48                           |
| Leasing finansowy                        | 9 435 455,34                             | 9 273 808,80                             |
| <b>Długoterminowe</b>                    | <b>854 867 737,99</b>                    | <b>539 678 704,92</b>                    |
| Zaciągnięte pożyczki* i cash pooling     | 800 000 000,00                           | 500 000 000,00                           |
| Leasing finansowy                        | 54 867 737,99                            | 39 678 704,92                            |
| <b>Razem</b>                             | <b>2 182 017 537,12</b>                  | <b>1 781 367 657,91</b>                  |

\*Zgodnie z nowymi zapisami par. 73 MSR 1, pożyczki udzielone, dla których data zapadalności przypada co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, zostały sklasyfikowane w Spółce jako zobowiązania długoterminowe. W części krótkoterminowej prezentowane są pożyczki, których data zapadalności przypada w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz odsetki naliczone według efektywnej stopy procentowej na dzień bilansowy, płatne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zgodnie z przepisami przejściowymi MSR 1 (par. 139U) Spółka zastosowała zmiany retrospektywnie w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających 1.01.2024 r. i później. W związku z powyższym dokonano przekształcenia danych porównawczych w zakresie zobowiązań z tytułu pożyczek w kwocie 500,0 mln zł, które w sprawozdaniu finansowym za rok 2023 w całości wykazywano w pozycji pożyczek krótkoterminowych.

28.1. Pożyczki krótkoterminowe zaciągnięte na bieżącą działalność operacyjną

W roku 2024 wystąpiła konieczność utrzymania finansowania w formie pożyczek od podmiotu dominującego tj. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w celu zapewnienia środków finansowych na pokrycie bieżących płatności. Poniższa tabela przedstawia poziomy spłat i uruchomień transz pożyczkowych w poszczególnych kwartałach 2024 r.:

|                                                     | Kwartał I | Kwartał II | Kwartał III | Kwartał IV | Razem:       |
|-----------------------------------------------------|-----------|------------|-------------|------------|--------------|
| <b>Spłata wymagalnych transz pożyczek w mln zł</b>  | -125,00   | -850,00    | -1 000,00   | -          | <b>-1975</b> |
| <b>Uruchomienia nowych transz pożyczek w mln zł</b> | 1 290,00  | -          | 550,00      | 310,00     | <b>2150</b>  |

łącznie do końca czwartego kwartału 2024 r. zaciągnięto zobowiązania z tytułu pożyczek na 2 150,0 mln zł. i spłacono transze na łączną wartość 1 975,0 mln zł. Ponadto zapłacono odsetki od pożyczek na wartość 93,9 mln zł. Stan zadłużenia z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 1 675,0 mln zł.

| Pożyczkodawca                     | Cel pożyczki                       | Waluta | Limit/pierwotna wartość zobowiązania wynikająca z umowy | Zobowiązanie długoterminowe wraz z odsetkami na dzień bilansowy | Zobowiązanie krótkoterminowe wraz z odsetkami na dzień bilansowy | Ostateczny termin spłaty | Warunki oprocentowania | Warunki spłaty                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------|------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PGE SA                            | Finansowanie działalności bieżącej | PLN    | 600 000 000,00                                          | -                                                               | 627 604 228,94                                                   | 2025-03-28               | WIBOR1Y + 123 p.b      | Spłata transz z odsetkami nie później niż w terminie wskazanym w dyspozycji wypłaty transzy. Spłata całkowita pożyczki nie później niż w dniu zapadalności umowy. |
|                                   |                                    |        | 275 000 000,00                                          |                                                                 | 294 193 806,92                                                   | 2025-02-10               | WIBOR1Y + 123 p.b      |                                                                                                                                                                   |
|                                   |                                    |        | 1 000 000 000,00                                        | 800 000 000,00                                                  | 37 118 266,81                                                    | 2027-02-22               | WIBOR1Y + 150 p.b      |                                                                                                                                                                   |
| Razem na dzień 31 grudnia 2024r.: |                                    |        | 1 875 000 000,00                                        | 800 000 000,00                                                  | 958 916 302,67                                                   |                          |                        |                                                                                                                                                                   |

28.2. Kredyty na rachunku bieżącym zaciągnięte na bieżącą działalność operacyjną

Spółka należy do zorganizowanej, przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (dalej: PGE S.A.), struktury cash pooling, obejmującego obsługę rachunków bankowych, strukturę cash pooling rzeczywistego bezzwrotnego, kredyt w rachunku bieżącym koordynującego tj. PGE S.A. oraz ustanowienie linii gwarancyjnej na potrzeby podmiotów GK PGE.

| Koordynujący | Cel pożyczki                       | Waluta | Limit zadłużenia | Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2024 roku | Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2023 roku | Warunki spłaty                                                                                                                                                                                |
|--------------|------------------------------------|--------|------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PGE SA       | Finansowanie działalności bieżącej | PLN    | 600 000 000,00   | 358 798 041,12                             | 195 756 147,48                             | Umowy podpisane zostały z PKO BP w dniu 20 grudnia 2023 r. (umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2025 r.) oraz z PEKAO S.A. w dniu 16 grudnia 2024 r. (umowa obowiązuje do 31 grudnia 2027 r.) |
| Razem:       |                                    |        | 600 000 000,00   | 358 798 041,12                             | 195 756 147,48                             |                                                                                                                                                                                               |

Na dzień bilansowy Spółka ma zobowiązanie z tytułu cash pooling od PGE S.A. w kwocie 358,8 mln zł, odsetki zapłacone do PGE S.A. w okresie sprawozdawczym wyniosły 9,5 mln zł, odsetki otrzymane wyniosły 7,2 mln zł. Odsetki zapłacone w roku 2023 wyniosły 7,2 mln zł, natomiast odsetki otrzymane 41,5 mln zł.

28.3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego\_Spółka jako leasingobiorca

W zakresie leasingu Spółka jest stroną umów o użytkowanie:

- praw wieczystego użytkowania gruntów;
- nieruchomości (budynki, lokale, miejsca parkingowe);
- środków transportu.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. do wyceny Leasingu MSSF 16 zastosowano krańcową stopę procentową leasingobiorcy opartą o rating wewnętrzny Grupy Kapitałowej PGE, za wyjątkiem umów ze Spółką Betrants (flota samochodowa), gdzie przyjęto stopę leasingodawcy. Dla umów zawartych na czas nieokreślony, dla których ocena perspektywy trwania umowy jest niejasna, Spółka przyjęła okres 5-letni do wyceny (okres ten weryfikowany jest corocznie).

Zapadalność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

| Zobowiązania z tytułu leasingu - wycena na dzień bilansowy |               | Wymagalność do 1 roku | Wymagalność 1 do 2 lat | Wymagalność 2 do 3 lat | Wymagalność 3 do 4 lat | Wymagalność 4 do 5 lat | Wymagalność powyżej 5 lat |
|------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|
| wobec jednostek powiązanych                                | 26 388 067,99 | 4 388 420,58          | 4 458 544,79           | 4 737 599,47           | 5 031 963,35           | 5 349 097,56           | 2 422 442,24              |
| wobec jednostek pozostałych                                | 37 915 125,34 | 5 047 034,76          | 5 002 136,18           | 5 247 951,68           | 5 427 367,97           | 5 330 213,89           | 11 860 420,86             |
| Razem na 31 grudnia 2024 r.                                | 64 303 193,33 | 9 435 455,34          | 9 460 680,97           | 9 985 551,15           | 10 459 331,32          | 10 679 311,45          | 14 282 863,10             |

| Zobowiązania z tytułu leasingu - koszty finansowe |                      | Wymagalność do 1 roku | Wymagalność 1 do 2 lat | Wymagalność 2 do 3 lat | Wymagalność 3 do 4 lat | Wymagalność 4 do 5 lat | Wymagalność powyżej 5 lat |
|---------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|
| wobec jednostek powiązanych                       | <b>4 981 270,65</b>  | 1 475 847,34          | 1 212 547,21           | 933 492,53             | 639 128,65             | 321 994,44             | 398 260,48                |
| wobec jednostek pozostałych                       | <b>14 465 700,41</b> | 2 170 073,69          | 1 863 448,24           | 1 543 812,74           | 1 216 756,45           | 878 353,73             | 6 793 255,56              |
| <b>Razem na 31 grudnia 2024 r.</b>                |                      | <b>3 645 921,03</b>   | <b>3 075 995,45</b>    | <b>2 477 305,27</b>    | <b>1 855 885,10</b>    | <b>1 200 348,17</b>    | <b>7 191 516,04</b>       |

| Zobowiązania z tytułu leasingu - brutto przed odliczeniem kosztów finansowych |                      | Wymagalność do 1 roku | Wymagalność 1 do 2 lat | Wymagalność 2 do 3 lat | Wymagalność 3 do 4 lat | Wymagalność 4 do 5 lat | Wymagalność powyżej 5 lat |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|
| wobec jednostek powiązanych                                                   | <b>31 369 338,64</b> | 5 864 267,92          | 5 671 092,00           | 5 671 092,00           | 5 671 092,00           | 5 671 092,00           | 2 820 702,72              |
| wobec jednostek pozostałych                                                   | <b>52 380 825,75</b> | 7 217 108,45          | 6 865 584,42           | 6 791 764,42           | 6 644 124,42           | 6 208 567,62           | 18 653 676,42             |
| <b>Razem na 31 grudnia 2024 r.</b>                                            | <b>83 750 164,39</b> | <b>13 081 376,37</b>  | <b>12 536 676,42</b>   | <b>12 462 856,42</b>   | <b>12 315 216,42</b>   | <b>11 879 659,62</b>   | <b>21 474 379,14</b>      |

W roku 2024 Spółka dokonała spłaty części kapitałowej zobowiązania leasingowego na wartość 9,8 mln zł oraz spłaty części odsetkowej na wartość 2,9 mln zł. W okresie porównywalnym zakończonym 31 grudnia 2023 r. spłata części kapitałowej wynosiła 8,5 mln zł oraz spłata części odsetkowej 3,2 mln zł.

#### 28.4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego\_Spółka jako leasingodawca

Spółka nie jest stroną umów o charakterze leasingu finansowego, w których występowałaby jako leasingodawca.

#### 28.5. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego\_Spółka jako leasingobiorca

Spółka nie jest stroną istotnych umów o charakterze leasingu operacyjnego, w których występowałaby jako leasingobiorca. Łączne koszty z tego tytułu w całym roku 2024 wysiosły 0,4 mln zł, natomiast w okresie porównywalnym tj. w roku 2023 wyniosły 0,8 mln zł.

#### 28.6. Należności z tytułu leasingu operacyjnego\_Spółka jako leasingodawca

| Wyszczególnienie                     | Zapadalność do 1 roku | Zapadalność 1 do 2 lat | Zapadalność 2 do 3 lat | Zapadalność 3 do 4 lat | Zapadalność 4 do 5 lat | Zapadalność powyżej 5 lat | Przychody ujęte w okresie sprawozdawczym |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------------------------|
| Należności_leasing operacyjny        | 788 561,28            | 788 561,28             | 788 561,28             | 788 561,28             | 788 561,28             | 0,00                      | 966 315,32                               |
| w tym z nieruchomości inwestycyjnych | 542 463,84            | 542 463,84             | 542 463,84             | 542 463,84             | 542 463,84             | 0,00                      | 601 746,38                               |
| <b>Razem na 31 grudnia 2024 r.</b>   | <b>788 561,28</b>     | <b>788 561,28</b>      | <b>788 561,28</b>      | <b>788 561,28</b>      | <b>788 561,28</b>      | <b>966 315,32</b>         | <b>966 315,32</b>                        |

Należności o charakterze leasingu operacyjnego, gdzie Spółka występuje w roli leasingodawcy, to głównie umowy wynajmu powierzchni lokali, z których około 62% wartości stanowią przychody z nieruchomości inwestycyjnych.

29. Rezerwy

| Kategorie rezerw                             | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Świadczenia pracownicze                      | 243 887 437,00                                | 271 459 417,00                                |
| Inne rezerwy                                 | 612 681 423,73                                | 1 401 183 197,65                              |
| <b>Struktura rezerw wg daty wymagalności</b> | <b>856 568 860,73</b>                         | <b>1 672 642 614,65</b>                       |
| Rezerwy krótkoterminowe                      | 635 635 442,72                                | 1 423 899 061,65                              |
| Rezerwy długoterminowe                       | 220 933 418,00                                | 248 743 553,00                                |
| <b>Razem</b>                                 | <b>856 568 860,72</b>                         | <b>1 672 642 614,65</b>                       |

Najistotniejsze pozycje rezerw stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia takie jak odprawy emerytalno-rentowe, odprawy pośmiertne, koszty ekwiwalentu pieniężnego lub ulgowej odpłatności za energię dla pracowników, emerytów i innych uprawnionych, koszty świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz koszty nagród jubileuszowych, funkcjonujących zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy u poszczególnych pracodawców Spółki. W kategorii rezerw pozostałych najistotniejsze wartości stanowi rezerwa na koszty umorzenia świadectw pochodzenia energii oraz rezerwy na umowy rodzące obciążenia z tytułu zmian regulacyjnych i ustawowych w zakresie cen energii elektrycznej oraz rozliczeń prosumentów w systemie net metering.

29.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia - rok 2024

| Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia  | Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | Taryfa energetyczna   | Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | Inne rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia | Ogółem                |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2024</b>                 | <b>20 978 015,00</b>                                 | <b>170 973 243,00</b> | <b>37 537 975,00</b>                   | <b>1 132 293,00</b>                                 | <b>230 621 526,00</b> |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                   | 1 432 519,00                                         | 1 782 076,00          | 1 046 237,00                           | 72 750,00                                           | <b>4 333 582,00</b>   |
| Zyski i straty aktuarialne                      | 54 675,00                                            | -18 527 011,00        | 9 149 817,00                           | -274 881,00                                         | <b>-9 597 400,00</b>  |
| Wyplacone świadczenia                           | -1 624 180,00                                        | -8 598 344,00         | -1 840 554,00                          | -2 479,00                                           | <b>-12 065 557,00</b> |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                  | -                                                    | -8 336 974,00         | -                                      | -                                                   | <b>-8 336 974,00</b>  |
| Korekta stopy dyskontowej                       | -987 475,00                                          | -9 090 560,00         | -4 184 198,00                          | -44 594,00                                          | <b>-14 306 827,00</b> |
| Koszty odsetek                                  | 1 072 132,00                                         | 8 737 989,00          | 1 918 468,00                           | 57 869,00                                           | <b>11 786 458,00</b>  |
| Pozostałe zmiany                                | -                                                    | -                     | -                                      | -                                                   | <b>-</b>              |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2024</b>            | <b>20 925 686,00</b>                                 | <b>136 940 419,00</b> | <b>43 627 745,00</b>                   | <b>940 958,00</b>                                   | <b>202 434 808,00</b> |
| <b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2024</b> | <b>4 736 789,00</b>                                  | <b>10 271 587,00</b>  | <b>2 395 282,00</b>                    | <b>99 183,00</b>                                    | <b>17 502 841,00</b>  |
| <b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2024</b>  | <b>16 188 897,00</b>                                 | <b>126 668 832,00</b> | <b>41 232 463,00</b>                   | <b>841 775,00</b>                                   | <b>184 931 967,00</b> |

**Analiza wrażliwości zmiany rezerw na świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia, spowodowane zmianą dyskonta oraz zmianą planowanego wzrostu podstaw świadczeń.**

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość rezerw na świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia na możliwe zmiany stopy dyskonta oraz zmiany wartości podstaw świadczeń przy założeniu niezmiennych innych czynników.

| Wyszczególnienie        | Wartość bilansowa na dzień<br>31 grudnia 2024 r. | ANALIZA WRAŻLIWOŚCI   |                       |                                 |                       |
|-------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
|                         |                                                  | stopa dyskontowa      |                       | stopa wzrostu podstaw świadczeń |                       |
|                         |                                                  | -1%                   | +1%                   | -1%                             | +1%                   |
| odprawy emerytalne      | 20 218 778,00                                    | 21 755 946,00         | 18 883 760,00         | 18 819 909,00                   | 21 804 608,00         |
| odprawy rentowe         | 706 908,00                                       | 763 290,00            | 658 050,00            | 655 677,00                      | 765 189,00            |
| odprawy pośmiertne      | 940 958,00                                       | 1 013 111,00          | 875 211,00            | 871 374,00                      | 1 017 652,00          |
| nagrody jubileuszowe    | 41 452 629,00                                    | 44 330 205,00         | 38 900 643,00         | 38 794 451,00                   | 44 402 063,00         |
| odpisy na ZFŚS          | 43 627 745,00                                    | 50 177 126,00         | 38 448 150,00         | 38 289 167,00                   | 50 240 525,00         |
| ekwiwalent energetyczny | 136 940 419,00                                   | 150 709 589,00        | 125 346 986,00        | 124 813 191,00                  | 151 142 180,00        |
| <b>Razem</b>            | <b>243 887 437,00</b>                            | <b>268 749 267,00</b> | <b>223 112 800,00</b> | <b>222 243 769,00</b>           | <b>269 372 217,00</b> |

**29.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia - rok 2023**

| Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia  | Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | Taryfa energetyczna   | Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | Inne rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia | Ogółem                |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2023</b>                 | <b>14 517 264,00</b>                                 | <b>110 613 840,00</b> | <b>17 435 935,00</b>                   | <b>1 035 896,00</b>                                 | <b>143 602 935,00</b> |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                   | 1 439 726,00                                         | 2 289 470,00          | 870 175,00                             | 92 424,00                                           | <b>4 691 795,00</b>   |
| Zyski i straty aktuarialne                      | 2 730 085,00                                         | 32 222 788,00         | 12 380 153,00                          | -176 416,00                                         | <b>47 156 610,00</b>  |
| Wyplacone świadczenia                           | -1 137 646,00                                        | -7 871 823,00         | -1 544 835,00                          | -28 301,00                                          | <b>-10 582 605,00</b> |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                  | -                                                    | -                     | -                                      | -                                                   | -                     |
| Korekta stopy dyskontowej                       | 2 413 097,00                                         | 25 981 479,00         | 7 176 897,00                           | 136 228,00                                          | <b>35 707 701,00</b>  |
| Koszty odsetek                                  | 1 015 489,00                                         | 7 737 489,00          | 1 219 650,00                           | 72 462,00                                           | <b>10 045 090,00</b>  |
| Rozwiązanie rezerwy                             | -                                                    | -                     | -                                      | -                                                   | -                     |
| Pozostałe zmiany                                | -                                                    | -                     | -                                      | -                                                   | -                     |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2023</b>            | <b>20 978 015,00</b>                                 | <b>170 973 243,00</b> | <b>37 537 975,00</b>                   | <b>1 132 293,00</b>                                 | <b>230 621 526,00</b> |
| <b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2023</b> | <b>3 591 311,00</b>                                  | <b>11 572 551,00</b>  | <b>2 235 201,00</b>                    | <b>104 058,00</b>                                   | <b>17 503 121,00</b>  |
| <b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2023</b>  | <b>17 386 704,00</b>                                 | <b>159 400 692,00</b> | <b>35 302 774,00</b>                   | <b>1 028 235,00</b>                                 | <b>213 118 405,00</b> |

### 29.3. Rezerwy ogółem - rok 2024

|                                                 | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Nagrody jubileuszowe | Spory sądowe        | Sprawy pracownicze | Obowiązek umorzenia praw pochodzenia energii | Pozostałe rezerwy Umowy rodzące obciążenia | Razem                   |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2024</b>                 | <b>230 621 526,00</b>               | <b>40 837 891,00</b> | <b>3 524 894,92</b> | <b>492 582,00</b>  | <b>433 555 614,23</b>                        | <b>963 610 106,50</b>                      | <b>1 672 642 614,65</b> |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                   | 4 333 582,00                        | 4 047 775,00         |                     |                    |                                              |                                            | 8 381 357,00            |
| Zyski i straty aktuarialne                      | -9 597 400,00                       | 1 848 618,00         |                     |                    |                                              |                                            | -7 748 782,00           |
| Wypłacone świadczenia                           | -12 065 557,00                      | -5 619 561,00        |                     |                    |                                              |                                            | -17 685 118,00          |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                  | -8 336 974,00                       | -                    |                     |                    |                                              |                                            | -8 336 974,00           |
| Korekta stopy dyskontowej                       | -14 306 827,00                      | -1 749 212,00        |                     |                    |                                              |                                            | -16 056 039,00          |
| Koszty odsetek                                  | 11 786 458,00                       | 2 087 118,00         |                     |                    |                                              |                                            | 13 873 576,00           |
| Utworzenie                                      |                                     |                      | 790 393,33          | 179 400,00         | 412 377 195,11                               | 193 270 700,00                             | 606 617 688,44          |
| Rozwiązanie                                     |                                     |                      | -1 988 608,04       | -                  | -63 854 402,09                               | -963 610 106,50                            | -1 029 453 116,63       |
| Wykorzystanie                                   |                                     |                      | -3 225,75           | -                  | -369 701 212,14                              | -                                          | -369 704 437,89         |
| Pozostałe zmiany                                |                                     |                      | 4 038 092,16        | -                  | -                                            | -                                          | 4 038 092,16            |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2024</b>            | <b>202 434 808,00</b>               | <b>41 452 629,00</b> | <b>6 361 546,62</b> | <b>671 982,00</b>  | <b>412 377 195,11</b>                        | <b>193 270 700,00</b>                      | <b>856 568 860,73</b>   |
| <b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2024</b> | <b>17 502 841,00</b>                | <b>5 451 178,00</b>  | <b>6 361 546,61</b> | <b>671 982,00</b>  | <b>412 377 195,11</b>                        | <b>193 270 700,00</b>                      | <b>635 635 442,72</b>   |
| <b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2024</b>  | <b>184 931 967,00</b>               | <b>36 001 451,00</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                   | <b>220 933 418,00</b>   |

"Utworzenie" rezerw na umowy rodzące obciążenia" za rok 2024, dotyczy zawiązania rezerwy na straty wynikające z rozliczeń w 2025 z prosumentami z grupy taryfowej Gx. Szczegóły opisano w nocie 40. Istotne zdarzenia i informacje okresu sprawozdawczego pkt. 18. "Rozwiązanie" rezerw na umowy rodzące obciążenia dotyczy w całości odwrócenia rezerwy na straty zawiązanej 31 grudnia 2023 r. na umowy sprzedaży energii elektrycznej w związku z zatwierdzoną taryfą dla klientów z grupy taryfowej Gx oraz na umowy rodzące obciążenia w 2024 zawarte po 14 października 2022 r. z odbiorcami uprawnionymi z grup taryfowych ABCR, do których ustawodawca nie wprowadził przepisów gwarantujących rekompensaty przedsiębiorstwom energetycznym.

### 29.3. Rezerwy ogółem - rok 2023

|                                                 | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Nagrody jubileuszowe | Spory sądowe         | Sprawy pracownicze | Obowiązek umorzenia praw pochodzenia energii | Pozostałe rezerwy Umowy rodzące obciążenia | Razem                   |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2023</b>                 | <b>143 602 935,00</b>               | <b>30 397 586,00</b> | <b>15 700 758,10</b> | <b>523 548,15</b>  | <b>248 129 278,17</b>                        | <b>-</b>                                   | <b>438 354 105,42</b>   |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                   | 4 691 795,00                        | 3 987 169,00         |                      |                    |                                              |                                            | 8 678 964,00            |
| Zyski i straty aktuarialne                      | 47 156 610,00                       | 4 645 528,00         |                      |                    |                                              |                                            | 51 802 138,00           |
| Wypłacone świadczenia                           | -10 582 605,00                      | -4 551 595,00        |                      |                    |                                              |                                            | -15 134 200,00          |
| Korekta stopy dyskontowej                       | 35 707 701,00                       | 4 232 877,00         |                      |                    |                                              |                                            | 39 940 578,00           |
| Koszty odsetek                                  | 10 045 090,00                       | 2 126 326,00         |                      |                    |                                              |                                            | 12 171 416,00           |
| Utworzenie                                      |                                     |                      | 567 992,34           | 132 000,00         | 802 606 728,27                               | 963 610 106,50                             | 1 766 916 827,11        |
| Rozwiązanie                                     |                                     |                      | -2 177 862,89        | -154 149,58        | -2 030 090,85                                | -                                          | -4 362 103,32           |
| Wykorzystanie                                   |                                     |                      | -10 565 992,63       | -8 816,57          | -615 150 301,36                              | -                                          | -625 725 110,56         |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2023</b>            | <b>230 621 526,00</b>               | <b>40 837 891,00</b> | <b>3 524 894,92</b>  | <b>492 582,00</b>  | <b>433 555 614,23</b>                        | <b>963 610 106,50</b>                      | <b>1 672 642 614,65</b> |
| <b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2023</b> | <b>17 503 121,00</b>                | <b>5 212 743,00</b>  | <b>3 524 894,92</b>  | <b>492 582,00</b>  | <b>433 555 614,23</b>                        | <b>963 610 106,50</b>                      | <b>1 423 899 061,65</b> |
| <b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2023</b>  | <b>213 118 405,00</b>               | <b>35 625 148,00</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                   | <b>248 743 553,00</b>   |

Pozycja "Utworzenie rezerw na umowy rodzące obciążenia" za rok 2023, dotyczyła zawiązania rezerwy na straty z umów sprzedaży energii elektrycznej w związku z zatwierdzoną taryfą dla klientów z grupy taryfowej Gx oraz na umowy rodzące obciążenia w 2024 zawarte po 14 października 2022 r. z odbiorcami uprawnionymi z grup taryfowych ABCR, do których ustawodawca nie wprowadził przepisów gwarantujących rekompensaty przedsiębiorstwom energetycznym.

### 30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

| Wyszczególnienie                                     | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych    | 2 696 348 670,00                         | 3 389 825 790,96                         |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych | 353 392 499,69                           | 225 723 189,07                           |
| <b>Razem</b>                                         | <b>3 049 741 169,69</b>                  | <b>3 615 548 980,03</b>                  |

#### Analiza wiekowa zobowiązań handlowych wg okresu przeterminowania

| Analiza wiekowa zobowiązań handlowych w okresie przeterminowania |                  |                  |                 |              |               |          |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|---------------|----------|
| Wyszczególnienie                                                 | RAZEM            | Niewymagalne     | Przeterminowane |              |               |          |
|                                                                  |                  |                  | 1-90 dni        | 90 – 180 dni | 180 – 360 dni | >360 dni |
| 31 grudnia 2024                                                  |                  |                  |                 |              |               |          |
| Wobec jednostek powiązanych                                      | 2 696 348 670,00 | 2 696 292 608,97 | -               | 56 061,03    | -             | -        |
| Wobec jednostek pozostałych                                      | 353 392 499,69   | 353 126 611,60   | 47 478,53       | 215 985,41   | 2 840,99      | -416,84  |
| 31 grudnia 2023                                                  |                  |                  |                 |              |               |          |
| Wobec jednostek powiązanych                                      | 3 389 825 790,96 | 3 389 830 217,33 | -4 426,37       | -            | -             | -        |
| Wobec jednostek pozostałych                                      | 225 723 189,07   | 225 702 361,44   | 16 944,22       | 3 082,73     | 1 167,25      | -366,57  |

### 31. Pozostałe zobowiązania finansowe

| Wyszczególnienie                                                                    | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| zobowiązania z tytułu dostaw rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 1 814 585,61                                  | 843 294,49                                    |
| kaucje, wadia, zabezpieczenia wykonania umów handlowych                             | 3 690 883,24                                  | 5 847 732,86                                  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe:                                   | 476 581 507,41                                | 502 400 422,00                                |
| <i>w tym zaliczki otrzymane od Zarządcy Rozliczeń</i>                               | <i>476 363 814,00</i>                         | <i>273 199 553,62</i>                         |
| <i>w tym szacunek obniżenia należności o 125,34zł.</i>                              | <i>0,00</i>                                   | <i>228 869 711,94</i>                         |
| <i>pozostałe zobowiązania</i>                                                       | <i>217 693,41</i>                             | <i>331 156,44</i>                             |
| <b>Razem krótkoterminowe</b>                                                        | <b>482 152 608,85</b>                         | <b>509 091 449,35</b>                         |
| kaucje, wadia, zabezpieczenia wykonania umów handlowych                             | 853 804,68                                    | 225 214,52                                    |
| szacunek dodatniego salda wobec Zarządcy Rozliczeń*                                 | 3 820 890,17                                  | 4 015 899,08                                  |
| <b>Razem długoterminowe</b>                                                         | <b>4 674 694,85</b>                           | <b>4 241 113,60</b>                           |

\*Zgodnie z art. 93 ustawy o Odnawialnych źródłach energii, w celu wykonania obowiązku zakupu energii elektrycznej wytworzonej przez wytwórcę w instalacji odnawialnego źródła energii, sprzedawca zobowiązany jest obowiązany do przekazywania operatorowi rozliczeń energii odnawialnej, sprawozdania miesięcznego oraz wniosku o pokrycie ujemnego salda, obliczonego na podstawie różnicy między wartością sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej z odnawialnych źródeł energii w instalacji odnawialnego źródła energii a wartością zakupu tej energii elektrycznej, wynikającej z realizacji obowiązku. Operator rozliczeń energii odnawialnej, wypłaca sprzedawcy zobowiązanemu kwotę przeznaczoną na pokrycie ujemnego salda. W przypadku gdy w danym miesiącu saldo jest dodatnie, jest ono rozliczane z przyszłym ujemnym saldem. Dodatnie saldo, które nie zostało całkowicie rozliczone z przyszłym ujemnym saldem jest zwracane operatorowi rozliczeń energii odnawialnej przez sprzedawcę zobowiązanego w terminach wynikających z ustawy o Odnawialnych źródłach energii.

#### Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania inwestycyjne odpowiadają nakładom, które Spółka zobowiązała się ponieść na podstawie zawartych umów pomniejszych o zrealizowane zakupy inwestycyjne (zarówno opłacone jak i występujące w formie zobowiązań w bilansie). Na dzień 31 grudnia 2024 r. zobowiązania inwestycyjne w Spółce nie występują.

### 32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

|                                                                                           | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, wynagrodzeń i innych</b> | <b>122 267 643,53</b>                         | <b>122 300 978,61</b>                         |
| Podatek akcyzowy                                                                          | 29 660 054,97                                 | 28 811 302,85                                 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych                                             | 22 840 866,34                                 | 22 048 048,74                                 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                                                      | 7 994 830,00                                  | 6 840 072,00                                  |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i premii rocznej                                        | 27 108 890,46                                 | 27 228 235,63                                 |
| Szacunki zobowiązań z tytułu premii pracowniczych                                         | 19 816 854,43                                 | 19 513 755,10                                 |
| Szacunki zobowiązań z tytułu premii i odszkodowań Zarządu                                 | 855 327,50                                    | 890 371,60                                    |
| Szacunki zobowiązań z tytułu niewykorzystanych urlopów                                    | 11 737 382,02                                 | 11 317 350,02                                 |
| PFRON                                                                                     | 176 064,00                                    | 153 706,00                                    |
| Należny odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny*                                            | -                                             | 1 090 149,91                                  |
| Pozostałe                                                                                 | 2 077 373,81                                  | 4 407 986,76                                  |
| <b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</b>                                                | <b>490 599 110,57</b>                         | <b>690 647 546,13</b>                         |
| Zaliczki otrzymane na dostawy                                                             | 481 171 944,15                                | 681 276 562,11                                |
| Rozrachunki z tyt. ZFŚS                                                                   | -                                             | -                                             |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy                                                           | -                                             | -                                             |
| Pozostałe                                                                                 | 9 427 166,42                                  | 9 370 984,02                                  |
| <b>Razem</b>                                                                              | <b>612 866 754,10</b>                         | <b>812 948 524,74</b>                         |

\*Po sporządzeniu Drugiego Sprawozdania Rozliczeniowego składanego zgodnie z art. 28a.1. Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku, należny odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny wyniósł 40 516 492,99 zł. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zarządcę Rozliczeń w dniu 9 stycznia 2025 r. Do tej pory z tytułu odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny na rachunek Zarządcy Rozliczeń zostało wpłacone 64 705 799,63 zł, co oznacza nadpłatę Spółki na kwotę 24 190 375,06 zł. O jej zwrot Spółka może wystąpić po złożeniu końcowego sprawozdania, co nastąpi w 2025 roku. Należność z tego tytułu prezentowana jest w nocie 23 "Pozostałe aktywa krótkoterminowe".

Pozycja "Zaliczki na dostawy" prezentowana w powyższej tabeli spełnia definicję "zobowiązania z tytułu umowy" zgodnie z zapisami MSSF 15, który nakazuje w tym zakresie ujawnienie salda na początek i koniec okresu dla zobowiązań z tytułu umów z klientami oraz przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tytułu umów na początek okresu.

Wartość zaliczek na dostawy na początek okresu wynosiła 681,3 mln zł, z czego kwota 473,7 mln zł stanowiła przedpłaty klientów i zrealizowała się w przychodach roku 2024, co stanowi udział na poziomie około 70%.

### 33. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiada rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych.

### 34. Instrumenty finansowe i ocena ryzyka

#### 34.1. Wartości bilansowe oraz wartości godziwe poszczególnych klas i kategorii aktywów i zobowiązań finansowych

| Kategorie i klasy aktywów finansowych                                                                                                 | Wartość bilansowa                          |                         |                         | Wartość bilansowa                          |                         |                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                                                                       | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku |                         |                         | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku |                         |                         |
|                                                                                                                                       | długoterminowa                             | krótkoterminowa         | Razem                   | długoterminowa                             | krótkoterminowa         | Razem                   |
| <b>Pożyczki i należności:</b>                                                                                                         | <b>679 487,31</b>                          | <b>4 456 124 235,24</b> | <b>4 456 803 722,55</b> | <b>11 722,00</b>                           | <b>5 347 173 615,19</b> | <b>5 347 185 337,19</b> |
| Należności z tytułu cash pooling                                                                                                      | -                                          | -                       | -                       | -                                          | -                       | -                       |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                                                                    | -                                          | 3 533 039 693,47        | <b>3 533 039 693,47</b> | -                                          | 4 043 648 187,40        | <b>4 043 648 187,40</b> |
| Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                                             | -                                          | 12 862,92               | <b>12 862,92</b>        | -                                          | 4 352,66                | <b>4 352,66</b>         |
| Należne rekompensaty od Zarządcy Rozliczeń                                                                                            | -                                          | 914 500 272,43          | <b>914 500 272,43</b>   | -                                          | 1 290 069 345,31        | <b>1 290 069 345,31</b> |
| Pozostałe należności finansowe                                                                                                        | 679 487,31                                 | 8 571 406,42            | <b>9 250 893,73</b>     | 11 722,00                                  | 13 451 729,82           | <b>13 463 451,82</b>    |
| w tym kaucje, wadia, zabezpieczenia umów                                                                                              | 669 487,31                                 | 1 406 758,75            | 2 076 246,06            | 1 722,00                                   | 6 215 154,45            | 6 216 876,45            |
| w tym zaliczki przekazane do PGE DOM Maklerski                                                                                        | -                                          | 5 982 362,42            | 5 982 362,42            | -                                          | 6 197 036,88            | 6 197 036,88            |
| w tym inne należności finansowe                                                                                                       | 10 000,00                                  | 1 182 285,25            | 1 192 285,25            | 10 000,00                                  | 1 004 323,36            | 1 014 323,36            |
| <b>Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe:</b>                                                                         | <b>68 642 550,12</b>                       | <b>-</b>                | <b>68 642 550,12</b>    | <b>34 659 242,72</b>                       | <b>-</b>                | <b>34 659 242,72</b>    |
| Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe | 2 638 457,12                               | -                       | <b>2 638 457,12</b>     | 2 656 898,72                               | -                       | <b>2 656 898,72</b>     |
| Udziały w jednostkach zależnych                                                                                                       | 66 004 093,00                              | -                       | <b>66 004 093,00</b>    | 32 002 344,00                              | -                       | <b>32 002 344,00</b>    |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz środki pieniężne:</b>                                    | <b>-</b>                                   | <b>95 117 056,50</b>    | <b>95 117 056,50</b>    | <b>-</b>                                   | <b>26 511 264,96</b>    | <b>26 511 264,96</b>    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                                                    | -                                          | 95 117 056,50           | <b>95 117 056,50</b>    | -                                          | 26 511 264,96           | <b>26 511 264,96</b>    |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                                                                            | -                                          | -                       | -                       | -                                          | -                       | -                       |

W kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka posiada 426 521 akcji (wartość nominalna 0,10 zł za 1 akcję) spółki Browar Czarnków S.A. notowanych na rynku NewConnect. Akcje otrzymano w wyniku konwersji długu. Z uwagi na sytuację finansową i kapitałową Browaru Czarnków S.A. ujawnioną w sprawozdaniu finansowym za rok 2023, Spółka objęła akcje w całości odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

| Kategorie i klasy pozostałych zobowiązań finansowych:    | Wartość bilansowa                          |                         |                         | Wartość bilansowa                          |                         |                         |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                          | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku |                         |                         | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku |                         |                         |
|                                                          | długoterminowa                             | krótkoterminowa         | Razem                   | długoterminowa                             | krótkoterminowa         | Razem                   |
| <b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>                 | <b>859 542 432,84</b>                      | <b>4 859 043 577,67</b> | <b>5 718 586 010,51</b> | <b>43 919 818,52</b>                       | <b>5 866 329 382,37</b> | <b>5 910 249 200,89</b> |
| Oprocentowane kredyty (cash pool) i pożyczki             | 800 000 000,00                             | 1 317 714 343,79        | <b>2 117 714 343,79</b> | -                                          | 1 732 415 144,19        | <b>1 732 415 144,19</b> |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego               | 54 867 737,99                              | 9 435 455,34            | <b>64 303 193,33</b>    | 39 678 704,92                              | 9 273 808,80            | <b>48 952 513,72</b>    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                     | -                                          | 3 049 741 169,69        | <b>3 049 741 169,69</b> | -                                          | 3 615 548 980,03        | <b>3 615 548 980,03</b> |
| Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych | -                                          | 1 814 585,61            | <b>1 814 585,61</b>     | -                                          | 843 294,49              | <b>843 294,49</b>       |
| Zobowiązania z tytułu rekompensat ustawy prądowe         | -                                          | 476 363 814,00          | <b>476 363 814,00</b>   | -                                          | 273 199 553,62          | <b>273 199 553,62</b>   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe*                        | 4 674 694,85                               | 3 974 209,24            | <b>8 648 904,09</b>     | 4 241 113,60                               | 235 048 601,24          | <b>239 289 714,84</b>   |

\* kwota pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych na dzień 31.12.2023 r. zawiera wartość 228,9 mln zł z tytułu szacunku niezafakturowanej klientom obniżki rachunku za energię elektryczną w wysokości 125,34 zł wynikającej z przepisów Rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska z 9 września 2023 r., zmieniającego rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną.

### 34.2. Wpływ poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych na przychody finansowe

| Wyszczególnienie                                          | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 |                      |                           |                 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------|
|                                                           | Dywidendy i udziały w zyskach         | Odsetki              | Zysk ze zbycia inwestycji | Różnice kursowe |
| Pożyczki i należności                                     | -                                     | 44 964 575,89        | -                         | -               |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe     | 1 229 149,60                          | -                    | -                         | -               |
| Środki pieniężne                                          | -                                     | 45 553,43            | -                         | -               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                          | -                                     | -                    | -                         | 164,04          |
| <b>Przychody z tytułu instrumentów finansowych ogółem</b> | <b>1 229 149,60</b>                   | <b>45 010 129,32</b> | <b>-</b>                  | <b>164,04</b>   |

| Wyszczególnienie                                          | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2023 |                      |                           |                 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------|
|                                                           | Dywidendy i udziały w zyskach         | Odsetki              | Zysk ze zbycia inwestycji | Różnice kursowe |
| Pożyczki i należności                                     | -                                     | 72 696 245,49        | -                         | -               |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe     | 418 827,72                            | -                    | -                         | -               |
| Środki pieniężne                                          | -                                     | 162 582,16           | -                         | -               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                          | -                                     | -                    | -                         | 459,64          |
| <b>Przychody z tytułu instrumentów finansowych ogółem</b> | <b>418 827,72</b>                     | <b>72 858 827,65</b> | <b>-</b>                  | <b>459,64</b>   |

### 34.3. Wpływ poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych na koszty finansowe

| Wyszczególnienie                                                     | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 |                       |                             |                 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------|
|                                                                      | Odsetki                               | Aktualizacja wartości | Strata na zbyciu inwestycji | Różnice kursowe |
| Udziały, akcje i inne instrumenty kapitałowe                         | -                                     | 18 441,60             | -                           | -               |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | -                                     | 42 652,10             | -                           | -               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe:                                    | 154 070 627,10                        | -                     | -                           | 5 316,85        |
| <i>w tym odsetki od zadłużenia w cash pooling</i>                    | 9 641 533,27                          | -                     | -                           | -               |
| <i>w tym odsetki od pożyczek</i>                                     | 141 131 012,81                        | -                     | -                           | -               |
| <i>w tym odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu</i>                 | 2 952 440,11                          | -                     | -                           | -               |
| <i>w tym pozostałe</i>                                               | 345 640,91                            | -                     | -                           | 5 316,85        |
| <b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych ogółem:</b>              | <b>154 070 627,10</b>                 | <b>61 093,70</b>      | <b>-</b>                    | <b>5 316,85</b> |

| Wyszczególnienie                                                     | Okres zakończony dnia 31 grudnia 2023 |                       |                             |                 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------|
|                                                                      | Odsetki                               | Aktualizacja wartości | Strata na zbyciu inwestycji | Różnice kursowe |
| Udziały, akcje i inne instrumenty kapitałowe                         | -                                     | -                     | -                           | -               |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | -                                     | 3 263,38              | 836,22                      | -               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe:                                    | 107 263 264,38                        | -                     | -                           | 2 681,95        |
| <i>w tym odsetki od zadłużenia w cash pooling</i>                    | 8 327 435,74                          | -                     | -                           | -               |
| <i>w tym odsetki naliczone od pożyczek</i>                           | 94 804 472,36                         | -                     | -                           | -               |
| <i>w tym odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu</i>                 | 3 250 400,39                          | -                     | -                           | -               |
| <i>w tym pozostałe</i>                                               | 880 955,89                            | -                     | -                           | 2 681,95        |
| <b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych ogółem:</b>              | <b>107 263 264,38</b>                 | <b>3 263,38</b>       | <b>836,22</b>               | <b>2 681,95</b> |

#### 34.4. Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wybranych aktywów finansowych

|                                               | Stan na 31 grudnia 2024            |                          |                                           |                          |                                                      |                          |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                               | Należności z tytułu dostaw i usług |                          | Pożyczki i pozostałe należności finansowe |                          | Udziały, akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe |                          |
|                                               | od jednostek powiązanych           | od jednostek pozostałych | od jednostek powiązanych                  | od jednostek pozostałych | od jednostek powiązanych                             | od jednostek pozostałych |
| <b>Odpis aktualizujący na 1 stycznia 2024</b> | <b>-18 806 273,96</b>              | <b>-239 040 267,36</b>   | <b>-</b>                                  | <b>-44 972 176,98</b>    | <b>-38 871 455,46</b>                                | <b>-3 675 042,88</b>     |
| Utworzenie                                    | -300 901,27                        | -122 871 008,21          | -                                         | -47 196 338,68           | -                                                    | -18 441,60               |
| Wykorzystanie odpisów                         | -                                  | 13 620 948,28            | -                                         | 1 768 573,47             | -                                                    | -                        |
| Odwrocenie odpisów                            | 239 641,12                         | 108 628 146,08           | -                                         | 14 627 037,95            | -                                                    | -                        |
| Pozostałe zmiany                              | 0,51                               | -172 469,73              | -                                         | 166 442,69               | -                                                    | -                        |
| <b>Odpis aktualizujący na 31 grudnia 2024</b> | <b>-18 867 533,60</b>              | <b>-239 834 650,94</b>   | <b>-</b>                                  | <b>-75 606 461,55</b>    | <b>-38 871 455,46</b>                                | <b>-3 693 484,48</b>     |
| <b>Wartość brutto przed odpisem</b>           | <b>59 439 995,96</b>               | <b>3 732 301 882,05</b>  | <b>5 982 362,42</b>                       | <b>78 835 716,09</b>     | <b>70 873 799,46</b>                                 | <b>6 331 941,60</b>      |
| <b>Odpis aktualizujący</b>                    | <b>-18 867 533,60</b>              | <b>-239 834 650,94</b>   | <b>-</b>                                  | <b>-75 606 461,55</b>    | <b>-38 871 455,46</b>                                | <b>-3 693 484,48</b>     |
| <b>Wartość bilansowa po odpisie</b>           | <b>40 572 462,36</b>               | <b>3 492 467 231,11</b>  | <b>5 982 362,42</b>                       | <b>3 229 254,54</b>      | <b>32 002 344,00</b>                                 | <b>2 638 457,12</b>      |

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2024 r. obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie 95 11 056,50 zł. Ponadto w tej kategorii aktywów Spółka posiada akcje spółki Browar Czarnków S.A. o wartości nominalnej 42 652,10 zł notowane na rynku NewConnect, które z uwagi na sytuację finansową i kapitałową Browaru Czarnków S.A. objęto w całości odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

Należności za kary umowne (ujmowane w kategorii pozostałe należności finansowe) zgodnie z zasadą ostrożności i na bazie analizy odzyskiwalności są w 100% obejmowane odpisem aktualizującym.

|                                               | Stan na 31 grudnia 2023            |                          |                                           |                          |                                                      |                          |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                               | Należności z tytułu dostaw i usług |                          | Pożyczki i pozostałe należności finansowe |                          | Udziały, akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe |                          |
|                                               | od jednostek powiązanych           | od jednostek pozostałych | od jednostek powiązanych                  | od jednostek pozostałych | od jednostek powiązanych                             | od jednostek pozostałych |
| <b>Odpis aktualizujący na 1 stycznia 2023</b> | <b>-18 837 842,18</b>              | <b>-198 536 799,54</b>   | <b>-</b>                                  | <b>-8 258 623,68</b>     | <b>-38 871 455,46</b>                                | <b>-3 675 042,88</b>     |
| Utworzenie                                    | -199 567,04                        | -139 671 688,60          | -                                         | -64 012 595,61           | -                                                    | -                        |
| Wykorzystanie odpisów                         | -                                  | 7 965 373,09             | -                                         | 1 364 320,30             | -                                                    | -                        |
| Odwrocenie odpisów                            | 231 044,44                         | 91 228 945,15            | -                                         | 25 908 608,49            | -                                                    | -                        |
| Pozostałe zmiany                              | 90,82                              | -26 097,46               | -                                         | 26 113,52                | -                                                    | -                        |
| <b>Odpis aktualizujący na 31 grudnia 2023</b> | <b>-18 806 273,96</b>              | <b>-239 040 267,36</b>   | <b>-</b>                                  | <b>-44 972 176,98</b>    | <b>-38 871 455,46</b>                                | <b>-3 675 042,88</b>     |
| <b>Wartość brutto przed odpisem</b>           | <b>74 345 716,43</b>               | <b>4 227 149 012,29</b>  | <b>6 197 036,88</b>                       | <b>52 203 376,79</b>     | <b>70 873 799,46</b>                                 | <b>6 331 941,60</b>      |
| <b>Odpis aktualizujący</b>                    | <b>-18 806 273,96</b>              | <b>-239 040 267,36</b>   | <b>-</b>                                  | <b>-44 972 176,98</b>    | <b>-38 871 455,46</b>                                | <b>-3 675 042,88</b>     |
| <b>Wartość bilansowa po odpisie</b>           | <b>55 539 442,47</b>               | <b>3 988 108 744,93</b>  | <b>6 197 036,88</b>                       | <b>7 231 199,81</b>      | <b>32 002 344,00</b>                                 | <b>2 656 898,72</b>      |

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2023 r. obejmują środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 26 511 264,96 zł. Pozycje te nie były obejmowane odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

### 34.5. Reklasyfikacje aktywów finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych.

### 34.6. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

PGE Obrót S.A. na bieżąco dokonuje prognoz przyszłych przepływów pieniężnych i monitoruje swoją płynność analizując przepływy pieniężne, co pozwala na wczesne wykrywanie potencjalnych zagrożeń utraty płynności i zapewnienie wystarczających źródeł finansowania. W roku 2024 działalność operacyjna i inwestycyjna Spółki finansowana była ze środków własnych, środków dostępnych w ramach przyznanego limitu zadłużenia wewnątrzgrupowego w strukturze cash pooling oraz środków pochodzących z wewnątrzgrupowych pożyczek. Głównym celem tych instrumentów jest zarządzanie ryzykiem płynności oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 22, 25 oraz nota 30), które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko kredytowe i płynności oraz ryzyko stopy procentowej. Źródła tych ryzyk zostały przedstawione w kolejnych punktach poniżej. Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, przeznaczonych do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń. Zarząd weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych ryzyk.

### 34.7. Ryzyko cenowe

Na polskim rynku energii zarządzanie ryzykiem cenowym jest utrudnione z uwagi na brak długoterminowych indeksów cenowych oraz brak rynku instrumentów finansowych niezbędnych dla dokonywania transakcji zabezpieczających, co jest szczególnie istotne w dłuższej perspektywie czasowej. Na ryzyko cenowe ma również wpływ działalność regulatora w zakresie kształtowania cen energii elektrycznej oraz ustawy rządowe wpływające na ich obniżenie. Szerszy opis ryzyka cenowego zamieszczono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PGE Obrót za 2024 rok.

### 34.8. Ryzyko kredytowe

| Ekspozycje kredytowe                         | Okres zakończony     | Okres zakończony     |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                              | 31 grudnia 2024 roku | 31 grudnia 2023 roku |
| Należności handlowe od jednostek powiązanych | 59 439 995,96        | 74 345 716,43        |
| Należności handlowe od jednostek pozostałych | 3 732 301 882,05     | 4 227 149 012,29     |
| Środki pieniężne i lokaty bankowe            | 95 117 056,50        | 26 511 264,96        |

Spółka bierze udział w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym, którego głównym celem jest akceptacja i kontrola ryzyka kredytowego na ustalonym poziomie, jak również skorelowanie apetytu na ryzyko kredytowe z głównymi celami biznesowymi w zakresie podstawowej działalności prowadzonej przez GK PGE.

Ryzyko kredytowe w Spółce to głównie ryzyko poniesienia strat, które powstają na skutek niedotrzymania przez klienta warunków umowy dotyczących płatności lub dostaw.

Ryzyko kredytowe związane jest z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może wystąpić w formie niewypłacalności klienta, częściowej spłaty należności, znacznego opóźnienia w spłacie należności lub innych odstępstw od warunków kontraktu.

Spółka identyfikuje następujące obszary, w których może wystąpić ekspozycja, pociągająca za sobą ryzyko kredytowe:

- należności z tytułu dostaw i usług;
- pozostałe należności finansowe;
- zabezpieczenia, zastawy, akty notarialne.

W Spółce obowiązuje jednolita Procedura Zarządzania Należnościami, której zasadniczym założeniem jest minimalizowanie wysokości należności przeterminowanych przy jednoczesnej minimalizacji kosztów prowadzenia windykacji należności oraz zapewnieniu zachowania poprawnych relacji z Klientami Spółki. Zarządzanie należnościami odbywa się na trzech etapach współpracy z kontrahentem.

Etap pierwszy ma miejsce przed zawarciem umowy i polega na zminimalizowaniu ryzyka wystąpienia należności przeterminowanych (podstawowa ocena ryzyka niewypłacalności dla odbiorców masowych i wnikliwa analiza ryzyka dla pozostałych klientów).

Etap drugi ma miejsce w trakcie wykonania umowy i polega na stałym monitoringu należności od kontrahentów i podejmowaniu działań mających na celu zmniejszenie poziomu należności przeterminowanych i eliminowaniu ryzyka wystąpienia należności nieściągalnych (wezwania, monity i przypomnienia o płatnościach generowane w formie pisemnej i elektronicznej, ustanawianie zabezpieczeń, zmiana formuły rozliczenia na przedpłatową, a w ostateczności podejmowanie decyzji o wstrzymaniu dostaw i wypowiedzeniu umowy nierzetelnemu klientowi).

Etap trzeci polega na przekazaniu do windykacji zewnętrznej (sądowo - egzekucyjnej), należności od kontrahentów, w stosunku do których umowy wygasły lub zostały rozwiązane z uwagi na nieuregulowanie płatności. Czynności realizowane przez Spółkę na tym etapie mają doprowadzić do odzyskania należności przeterminowanych przed terminem ich przedawnienia lub po wyczerpaniu procedury sądowej i egzekucyjnej do jak najwcześniejszego zaliczenia kwot należności nieściągalnych do podatkowych kosztów uzyskania przychodu.

PGE Obrót S.A. zgodnie z obowiązującą w GK PGE Procedurą Zarządzania Ryzykiem Kredytowym (Procedura ZRK) zarządza przedmiotowym ryzykiem wobec Klientów poprzez stosowanie następujących mechanizmów:

- ocena kondycji finansowej klientów, do których roczna sprzedaż netto przekracza 1,5 mln zł;
- ocena wiarygodności (niewypłacalności) klientów o niższym obrocie rocznym, mająca zastosowanie w przypadku uczestnictwa w postępowaniach przetargowych, których stroną są podmioty o niewystarczającej w ocenie Spółki, kondycji finansowej;
- wnioskowanie przez opiekunów handlowych o przyznanie limitów kredytowych dla klientów oraz ustalanie ich ratingu wypłacalności;
- w przypadku klientów ze słabszą kondycją finansową lub niesatysfakcjonującą historią płatności, wymóg zabezpieczeń zgodnych z listą zawartą w aktualnej Procedurze ZRK;
- wprowadzanie zapisów umownych odnoszących się do ryzyka kredytowego;
- system raportowania ekspozycji kredytowej oraz spłaty należności;
- system bieżącego monitoringu płatności oraz system wczesnej windykacji;
- współpraca z wywiadowcami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

W PGE Obrót S.A. istotne transakcje zawierane są z firmami o sprawdzonej i wystarczającej zdolności kredytowej, natomiast od kontrahentów charakteryzujących się niewystarczającą, w ocenie Spółki, zdolnością kredytową, wymagane jest odpowiednie zabezpieczenie kontraktów.

Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, nie zawiera transakcji z podmiotami, które wykazują powiązania kapitałowe, osobowe jak również biznesowe z podmiotami/osobami pochodzącymi z terenu Federacji Rosyjskiej lub Białorusi lub też prowadzą na tych terytoriach działalność gospodarczą. Dodatkowo, w procesie przyznawania i aktualizacji ratingów oraz limitów kredytowych, w sytuacji znaczącego wzrostu prawdopodobieństwa materializacji ryzyka kredytowego, Spółka przy ocenie kontrahenta uwzględnia również wpływ działań wojennych, pod kątem ich możliwego, negatywnego wpływu na sytuację finansową kontrahenta, którego dotychczasowy model biznesowy oparty był w znaczącej części na rynkach objętych działaniami wojennymi.

### 34.9. Ryzyko stóp procentowych

W PGE Obrót ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z wykorzystywaniem przez Spółkę źródeł finansowania wewnątrzgrupowego w ramach struktury cash pooling oraz zawieranych umów pożyczek wewnątrzgrupowych z wykorzystaniem zmiennych stóp procentowych.

Proces zarządzania ryzykiem finansowym obejmującym m.in. ryzyko stóp procentowych zorganizowany jest centralnie w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Zastosowanie centralizacji funkcji zarządzania ryzykiem finansowym ma na celu optymalizację procesu zarządzania ryzykiem finansowym oraz minimalizację kosztów Grupy w tym zakresie.

W zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, spółki zależne odpowiedzialne są za identyfikację, pomiar i raportowanie do PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ryzyka stóp procentowych w zakresie swojej indywidualnej działalności. Na tej bazie definiowane jest ryzyko stopy procentowej jako ryzyko negatywnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na przepływy środków pieniężnych Grupy.

Dla potrzeb realizacji celów zarządzania ryzykiem stopy procentowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ustala limity, które odzwierciedlają poziom akceptowalnego ryzyka na poziomie całej GK PGE. Na podstawie analizy wielkości bieżącej pozycji stopy procentowej oraz decyzji Zarządu PGE S.A. dotyczących współczynników/przedziałów współczynników i horyzontu zabezpieczania pozycji stopy procentowej a także rodzaju instrumentów, na szczeblu spółki dominującej podejmowane są decyzje w zakresie zawierania transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

### 34.10. Ryzyko płynności

PGE Obrót S.A. na bieżąco dokonuje prognoz przyszłych przepływów pieniężnych i monitoruje swoją płynność analizując przepływy pieniężne, co pozwala na wczesne wykrywanie potencjalnych zagrożeń utraty płynności i zapewnienie wystarczających źródeł finansowania.

W roku 2024 działalność operacyjna i inwestycyjna Spółki finansowana była ze środków własnych, ze środków dostępnych w ramach przyznanego limitu zadłużenia wewnątrzgrupowego w strukturze cash pooling jak również ze środków pochodzących z pożyczek zaciągniętych w PGE S.A.

Dzięki zawartym z bankami umowom konsolidacji środków pieniężnych na rachunkach bankowych PGE Obrót S.A. pełni funkcje podmiotu, który centralnie koordynuje finansowanie działalności operacyjnej realizowanej przez swoje Oddziały.

Poprzez udział w strukturze cash pooling GK PGE, Spółka ogranicza ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych związanych z bieżącą działalnością operacyjną i deficytem środków pieniężnych na działalności operacyjnej. Oprocentowanie sald w cash pooling oraz zasady rozliczeń pomiędzy uczestnikami struktury a agentem, ustalane są na zasadach rynkowych.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych występuje w związku z nieterminowym regulowaniem należności z tytułu dostaw energii i gazu oraz usług dystrybucji, oraz z mającymi miejsce postępowaniami restrukturyzacyjnymi i upadłościowymi podmiotów gospodarczych będących klientami Spółki.

Z uwagi min. na wysoki poziom zadłużenia wobec jedyne go akcjonariusza tj. PGE S.A. Spółka otrzymała list wsparcia działalności w którym PGE S.A. potwierdza min. że:

- zna sytuację finansową Spółki a także projekcje finansowe Spółki na 2025 r. i wynikające z nich potrzeby na finansowanie, nie zamierza jej sprzedawać ani likwidować,
- jest w stanie zapewnić odpowiednie wsparcie, tj. zapewniające możliwość kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy.

### 34.11. Ryzyko kapitałowe

W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się poziom kapitału i ryzyka związane z poszczególnymi jego kategoriami. Głównymi składnikami podlegającymi tej analizie są:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujawnione w nocie 26,
- kapitał, w tym głównie niedobór kapitału zapasowego, rezerwowych oraz niepokryte skumulowane straty z lat poprzednich,
- wystąpienie przesłanek z art. 397 K.s.h. decydujących o konieczności podjęcia uchwał w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Straty wypracowane za rok obrotowy 2023 powodują, że kwota pozycji „zyski zatrzymane/niepokryte straty” przekracza znacznie sumy kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki. Wynik finansowy roku 2024 nie odwrócił tej zależności. Tym samym zostały podtrzymane okoliczności zawarte w art. 397 K.s.h. (*"Jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki."*). Kroki podjęte przez Zarząd Spółki w związku z zaistniałą sytuacją opisane zostały szczegółowo w Nocie 40 "Istotne zdarzenia i informacje okresu sprawozdawczego" pkt.6, w Nocie 41 "Istotne zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym" pkt. 5 oraz w nodzie 2.1. "Oświadczenie zgodności".

#### Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

|                                                       | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Zadłużenie                                            | 7 188 021 625,33                              | 8 395 840 340,28                              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                    | 95 117 056,50                                 | 26 511 264,96                                 |
| <b>Zadłużenie netto</b>                               | <b>7 092 904 568,83</b>                       | <b>8 369 329 075,32</b>                       |
| Kapitał własny                                        | -1 633 035 698,38                             | -1 866 547 780,25                             |
| <b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b> | <b>-4,34</b>                                  | <b>-4,48</b>                                  |

Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego informuje o relacji długu finansowego netto (a więc pomniejszonego o posiadaną gotówkę) do kapitału własnego Spółki. Wysoki poziom wartości wskaźnika interpretuje się jako pogorszenie zdolności i wiarygodności kredytowej (wynikające ze wzrostu poziomu zadłużenia).

Zadłużenie Spółki w ramach oprocentowanych kredytów i pożyczek istnieje wobec jedyne go akcjonariusza PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

### 35. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Jako kadrę kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. kontrakty menadżerskie). Wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych (nota 7).

#### Wynagrodzenia naliczone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej w danych okresach sprawozdawczych:

|                                                      | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Wynagrodzenie za okres pełnienia funkcji w Zarządzie | 1 894 463,69                                  | 2 324 416,45                                  |
| Świadczenia po okresie pełnienia funkcji w Zarządzie | 648 000,00                                    | 161 404,00                                    |
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej                        | 311 396,86                                    | 347 623,37                                    |
| <b>Łączna kwota wynagrodzenia:</b>                   | <b>2 853 860,55</b>                           | <b>2 833 443,82</b>                           |

Świadczenia po okresie pełnienia funkcji w Zarządzie za rok 2024 oraz 2023, dotyczą kosztów odpraw i rezerw na odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji członków Zarządu Spółki, którzy złożyli rezygnację lub zostali odwołani w tych okresach. Informacje na temat składu Zarządu zawiera Nota 40 "Istotne zdarzenia i informacje okresu sprawozdawczego" pkt 2.

#### Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, w danych okresach sprawozdawczych:

|                | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|----------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Zarząd         | 1 842 714,80                                  | 2 271 565,99                                  |
| Rada Nadzorcza | 206 418,71                                    | 223 248,27                                    |
| <b>Razem</b>   | <b>2 049 133,51</b>                           | <b>2 494 814,26</b>                           |

#### Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej:

W latach obrotowych 2024 oraz 2023 Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

**36. Transakcje sprzedaży i zakupu z jednostkami powiązanymi (transakcje nie obejmują wyceny przyszłego zobowiązania z tytułu leasingu ustalonego zgodnie z MSSF 16). Transakcje obejmują pozycje szacowane na dzień bilansowy.**

| Jednostki powiązane w ramach GK PGE             | Okres zakończony dnia | Sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych | Zakupy od jednostek powiązanych | Należności od jednostek powiązanych | Zobowiązania wobec jednostek powiązanych |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
| PGE Dystrybucja S.A.                            | 31.12.2024            | 52 832 785,19                           | 6 636 400 474,16                | 10 698 299,61                       | 719 562 883,38                           |
| PGE S.A.                                        | 31.12.2024            | 633 229 399,41                          | 19 683 926 393,09               | 18 644 076,21                       | 1 961 735 657,39                         |
| PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.  | 31.12.2024            | 5 779 060,10                            | -                               | 584 444,67                          | -                                        |
| PGE Energia Odnawialna S.A.                     | 31.12.2024            | 8 991 723,74                            | 234 276 318,27                  | 536 177,76                          | -                                        |
| PGE Dom Maklerski S.A.                          | 31.12.2024            | 2 029 987,80                            | 97 177 232,90                   | 5 982 362,42                        | 156 041,00                               |
| PGE Systemy S.A.                                | 31.12.2024            | 1 094 621,95                            | 83 511 955,25                   | 3 516,27                            | 9 777 327,76                             |
| ENESTA sp. z o.o.                               | 31.12.2024            | 18 074 552,54                           | 107 271,07                      | 24 712 037,79                       | 3 645,58                                 |
| PGE Synergia sp. z o.o.                         | 31.12.2024            | 80 779,13                               | 67 565 895,71                   | -                                   | 5 086 509,80                             |
| PGE Energia Ciepła S.A.                         | 31.12.2024            | 12 722 866,53                           | 17 832 399,80                   | 1 850 051,52                        | 184,94                                   |
| Zespół Elektrowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. | 31.12.2024            | 4 971 978,28                            | 1 675 735,04                    | 660 756,73                          | -                                        |
| PGE Toruń S.A.                                  | 31.12.2024            | 3 575 474,46                            | -                               | 1 008 774,51                        | -                                        |
| EC Zielona Góra S.A.                            | 31.12.2024            | 1 157 359,09                            | -                               | 179 433,99                          | -                                        |
| ZOWER Sp. z o.o.                                | 31.12.2024            | 1 478 829,29                            | -                               | 299 272,07                          | -                                        |
| Pozostałe podmioty powiązane                    | 31.12.2024            | 1 020 317,08                            | 274 285,16                      | 274 729,59                          | 30 356,15                                |
| <b>Razem</b>                                    | <b>31.12.2024</b>     | <b>747 039 734,59</b>                   | <b>26 822 747 960,45</b>        | <b>65 433 933,14</b>                | <b>2 696 352 606,00</b>                  |

Spółka jest stroną wielu transakcji ze Spółkami objętymi nadzorem właścielskim Ministra Aktywów Państwowych (MAP). W roku 2024 wartość najistotniejszych transakcji sprzedaży i zakupu identyfikowanych z spółkami wskazanymi na stronie internetowej MAP jako "nadzorowane" wyniosła: sprzedaż 296,4 mln zł, zakup 58,2 mln zł, należności na dzień bilansowy 72,9 mln zł, zobowiązania na dzień bilansowy 11,9 mln zł. Za rok 2023 wynosiły one odpowiednio: sprzedaż 1 109,2 mln zł, zakup 36,3 mln zł, należności na dzień bilansowy wynosiły 53,2 mln zł, zobowiązania 6,1 mln zł. (wskazane wartości nie obejmują określonych ustawowo rozliczeń z Zarządcą Rozliczeń z tytułu rekompensat dla podmiotów uprawnionych z tytułu wprowadzenia ceny maksymalnej, gdyż nie mają one charakteru transakcji kupna i sprzedaży).

| Jednostki powiązane w ramach GK PGE             | Okres zakończony dnia | Sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych | Zakupy od jednostek powiązanych<br><i>dane skorygowane*</i> | Należności od jednostek powiązanych | Zobowiązania wobec jednostek powiązanych<br><i>dane skorygowane*</i> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| PGE Dystrybucja S.A.                            | 31.12.2023            | 90 504 414,61                           | 6 009 011 859,48                                            | 16 802 557,45                       | 728 704 216,49                                                       |
| PGE S.A.                                        | 31.12.2023            | 970 793 273,60                          | 26 798 863 963,28                                           | 588 270,75                          | 2 635 945 270,07                                                     |
| PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.  | 31.12.2023            | 7 252 472,88                            | -                                                           | 989 947,88                          | -                                                                    |
| PGE Energia Odnawialna S.A.                     | 31.12.2023            | 10 380 870,14                           | 223 690 159,18                                              | 532 981,54                          | 7 050 060,62                                                         |
| PGE Dom Maklerski S.A.                          | 31.12.2023            | -                                       | 122 293 300,53                                              | 6 197 036,88                        | 246 139,25                                                           |
| PGE Systemy S.A.                                | 31.12.2023            | 1 047 135,46                            | 72 825 397,80                                               | 19 706,46                           | 10 345 680,82                                                        |
| ENESTA sp. z o.o.                               | 31.12.2023            | 116 590 711,43                          | 609 210,00                                                  | 49 678 768,84                       | -                                                                    |
| PGE Synergia sp. z o.o.                         | 31.12.2023            | 18 570,71                               | 55 044 554,61                                               | -                                   | 7 174 386,48                                                         |
| PGE Energia Ciepła S.A.                         | 31.12.2023            | 15 895 675,76                           | 66 378 358,46                                               | 3 203 870,31                        | 340 391,37                                                           |
| Zespół Elektrowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. | 31.12.2023            | 116 605,28                              | 7 716 222,12                                                | -82 072,90                          | -                                                                    |
| PGE Toruń S.A.                                  | 31.12.2023            | 6 934 936,90                            | -                                                           | 1 824 697,92                        | -                                                                    |
| EC Zielona Góra S.A.                            | 31.12.2023            | 1 183 685,59                            | -                                                           | 179 672,88                          | -                                                                    |
| ZOWER Sp. z o.o.                                | 31.12.2023            | 2 238 904,82                            | -                                                           | 195 647,52                          | -                                                                    |
| Pozostałe podmioty powiązane                    | 31.12.2023            | 1 999 668,55                            | 352 431,52                                                  | 422 955,02                          | 40 581,86                                                            |
| <b>Razem</b>                                    | <b>31.12.2022</b>     | <b>1 224 956 925,73</b>                 | <b>33 356 785 456,98</b>                                    | <b>80 554 040,55</b>                | <b>3 389 846 726,96</b>                                              |

## 37. Zobowiązania i należności warunkowe

### 37.1. Zobowiązania warunkowe

|                                     |                                                                                                     | Stan na<br>31 grudnia 2024 roku | Stan na<br>31 grudnia 2023 roku |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1.                                  | Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | 3 059 103,44                    | 4 968 116,96                    |
| 2.                                  | Inne zobowiązania warunkowe - wynagrodzenie w formule success fee za usługi doradcze                | 365 000,00                      | 389 491,00                      |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b> |                                                                                                     | <b>3 424 103,44</b>             | <b>5 357 607,96</b>             |

#### 37.1.1. Udzielone gwarancje bankowe

Udzielone gwarancje bankowe stanowią zabezpieczenie właściwego wykonania umów handlowych. Stroną udzielonych gwarancji bankowych obowiązujących na 31 grudnia 2024 r. są poniższe podmioty:

| Strona umowy                                          | data powstania zobowiązania | Kwota zabezpieczenia gwarancyjnego |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| Powiat Suwalski                                       | 2021-11-18                  | 32 334,33                          |
| Gmina Liw                                             | 2024-01-01                  | 1 102 905,15                       |
| Polskie Radio S.A.                                    | 2024-01-01                  | 526 932,10                         |
| Gmina Siedlce                                         | 2024-02-01                  | 32 162,57                          |
| Gmina Olszewo-Borki                                   | 2024-03-01                  | 33 638,45                          |
| Uniwersytecki Dziecięcy Szpital Kliniczny             | 2024-02-26                  | 249 727,05                         |
| Uniwersytecki Szpital Kliniczny w Białymstoku         | 2024-02-26                  | 509 530,32                         |
| Uniwersytet Medyczny w Białymstoku                    | 2024-02-26                  | 218 292,41                         |
| Narodowy Instytut Onkologii im. M. Skłodowskiej-Curie | 2024-11-12                  | 353 581,06                         |
| <b>Razem:</b>                                         |                             | <b>3 059 103,44</b>                |

#### 37.1.2. Inne zobowiązania warunkowe

Inne zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2024 r. stanowią zobowiązania z tytułu umowy (zawarta w kwietniu 2024 r.) z doradcą podatkowym - Spółką Deloitte Doradztwo Podatkowe Dąbrowski i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie, w której wynagrodzenie zostało określone w formule „success fee”. Sprawa dotyczy współpracy w przedmiocie dochodzenia nadpłaty w podatku akcyzowym, wynikającej z wyliczenia kwoty zwolnienia z akcyzy dla energii elektrycznej z OZE w oparciu o otrzymane w 2019 roku decyzje URE potwierdzające umorzenie świadectw pochodzenia energii elektrycznej (tzw. zielone i błękitne certyfikaty) oraz stawkę akcyzy obowiązującą w dacie wytworzenia i dostarczenia do zużycia energii elektrycznej, na którą zostały wydane umorzone świadectwa.

Inne zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2023 r. stanowiła umowa (zawarta w grudniu 2020 r.) z doradcą podatkowym - spółką KPMG Tax M. Michna Sp. K z siedzibą w Warszawie, w której wynagrodzenie zostało określone w formule „success fee” i dotyczyła wydania przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wyroku w sprawie polskich przepisów VAT w zakresie ulgi na złe długi (sygn. C- 335/19) i możliwości odzyskania podatku VAT za lata 2015-2020. Na dzień bilansowy umowa została rozliczona, zobowiązania powstałe w wyniku rozwiązania umowy stanowią zobowiązania handlowe.

### 37.2. Należności warunkowe

|                                   |                         | Stan na 31 grudnia 2024 roku | Stan na 31 grudnia 2023 roku |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1.                                | Sporne sprawy budżetowe | -                            | -                            |
| 2.                                | Pozostałe               | -                            | -                            |
| <b>Razem należności warunkowe</b> |                         | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     |

#### Informacje mogące mieć wpływ na poziom należności warunkowych w przyszłych okresach.

W dniu 27 listopada 2023 r. odbyła się rozprawa przed NSA, gdzie przedmiotem było wydanie orzeczenia, jaka stawka akcyzy winna być zastosowana do rozliczenia ulgi w akcyzie z tytułu umorzenia Praw Majątkowych wytworzonych w odnawialnych źródłach energii przed 1 stycznia 2019 r. Wyrok rozstrzygnięto na niekorzyść Spółki. Jednak w roku 2024 pojawiły się korzystne wyroki NSA dla innych podatników dotyczące kalkulacji zwolnienia z akcyzy dla energii elektrycznej z OZE po stawce 20 zł/MWh, w sytuacji gdy zielona energia została wyprodukowana przed 2019 r. Świadczą one o tym, że nastąpiła zmiana linii orzeczniczej, która była dotychczas stosowana. W związku z tym Spółka złożyła wnioski nadpłatowe za rok 2019 na łączną wartość 11 032 530,00 zł. W dniu 24 stycznia 2025 r. organ przedłużył termin rozpatrzenia sprawy do 28 marca 2025 r.

### 38. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie (w etatach) według stanu na dzień bilansowy:

|                    | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|--------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Sprzedaż           | 726                                           | 718                                           |
| Wsparcie sprzedaży | 932                                           | 900                                           |
| Administracja      | 131                                           | 128                                           |
| Pozostali          | 65                                            | 63                                            |
| <b>Razem</b>       | <b>1854</b>                                   | <b>1809</b>                                   |

### 39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Spółka podlega obowiązkowemu badaniu sprawozdania przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Badanie obowiązkowe PGE Obrót S.A. zarówno za rok 2024 jak i za rok 2023 przeprowadziła firma PKF Consult Sp.z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie,

|                                                       | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2024 roku | Okres zakończony dnia<br>31 grudnia 2023 roku |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 179 200,96                                    | 194 418,62                                    |
| Inne usługi poświadczające                            | 55 512,02                                     | 57 642,05                                     |
| <b>Razem</b>                                          | <b>234 712,98</b>                             | <b>252 060,67</b>                             |

#### 39.1 Zawarcie umowy na badanie sprawozdań finansowych za okres od 2025-2027 roku.

W dniu 11 lutego 2025 r. Spółka zawarła umowę z firmą KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000339379, NIP 527-26-15-362.

Zakres umowy obejmuje badanie statutowych rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za 2025, 2026 i 2027 rok oraz weryfikację półrocznych i rocznych pakietów sprawozdawczych sporządzonych według wymogów MSR/MSSF na potrzeby konsolidacji GK PGE za 2025, 2026 i 2027 rok.

### 40. Istotne zdarzenia i informacje okresu sprawozdawczego

#### 1. Status zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2023 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2023.

Na dzień 27 czerwca 2024 r. zwołano Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które miało w planie obrad podjęcie decyzji w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego PGE Obrót S.A. za rok 2023 oraz zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Obrót S.A. za rok 2023. Po otwarciu obrad zarządzono przerwę do dnia 26 lipca 2024 r.

Następnie w dniu 26 lipca 2024 r. odbyła się II część Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na którym:

- Uchwałą nr 2, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PGE Obrót S.A. zatwierdziło Sprawozdanie Finansowe PGE Obrót S.A. za rok 2023 oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Obrót S.A. za 2023 r.
- Uchwałą nr 3 (w sprawie pokrycia straty netto za 2023 rok), Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło stratę netto Spółki za rok 2023, w kwocie 2 457 795 875,98 zł, pokryć w sposób następujący:
  - kwotę 86 790 410,50 kapitałem zapasowym,
  - kwotę 70 000 000,00 kapitałem rezerwowym,
  - kwotę 2 301 005 465,48 pozostawić do pokrycia z przyszłych zysków Spółki.
- Uchwałą nr 8 Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o dalszym istnieniu Spółki.

#### 2. Zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Od 2 stycznia 2024 roku Zarząd XI kadencji PGE Obrót S.A. działał w składzie:

- Pan Janusz Magoń – p.o. Prezes Zarządu
- Pan Jacek Brzeziński - Wiceprezes Zarządu
- Pan Tomasz Zaleszczyk – Wiceprezes Zarządu

W dniu 28 marca 2024 r. Rada Nadzorcza PGE Obrót S.A. odwołała Pana Janusza Magonia oraz Pana Tomasza Zaleszczyka z funkcji Członka Zarządu Spółki. W celu zapewnienia ciągłości zadań w związku ze zmianami w Zarządzie Spółki powierzyła od dnia 29 marca 2024 r. Panu Jackowi Brzezińskiemu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu do czasu powołania przez Radę Nadzorczą Prezesa Zarządu, po uprzednim przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego. W dniu 3 kwietnia 2024 r. Zarząd PGE Obrót S.A. udzielił prokury samoistnej:

- Pani Agnieszce Martyniuk – Dyrektorowi Departamentu Kontrolingu,
- Pani Marlenie Błażejewskiej – Dyrektorowi Departamentu Sprzedaży i Obsługi Klientów Biznesowych i Masowych
- Pani Katarzynie Rokitowskiej – p.o. Dyrektora Biura Zarządu.

Prokury te działały do 7 maja 2024 r.

W dniu 7 maja 2024 r. Rada Nadzorcza PGE Obrót w wyniku przeprowadzonych postępowań kwalifikacyjnych powołała:

- od dnia 8 maja 2024 r. Panią Agnieszkę Martyniuk w skład Zarządu i powierzyła jej funkcję Wiceprezesa Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza powierzyła Pani Agnieszce Martyniuk pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu,
- od dnia 13 maja 2024 r. Pana Dariusza Bryga na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- od dnia 15 maja 2024 r. Pana Krzysztofa Kłaka na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- od 1 lipca b.r. Pana Sebastiana Jandę na funkcję Prezesa Zarządu.

W związku z tym, od 1 lipca 2024 r. Zarząd PGE Obrót pracował w następującym składzie:

- Pan Sebastian Janda - Prezes Zarządu,
- Pani Agnieszka Martyniuk - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Jacek Brzeziński - Wiceprezes Zarządu ds. sprzedaży i marketingu,
- Pan Dariusz Bryg – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Kłak – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 5 lipca 2024 r. Rada Nadzorcza PGE Obrót podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Jacka Brzezińskiego z funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 9 lipca 2024 r. oraz powołaniu, w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego, od 10 lipca 2024 r. Pana Przemysława Brzywcy w skład Zarządu powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. sprzedaży i marketingu.

W związku z powyższym, od 10 lipca 2024 r. Zarząd PGE Obrót pracował w następującym składzie:

- Pan Sebastian Janda - Prezes Zarządu,
- Pani Agnieszka Martyniuk - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Przemysław Brzywcy - Wiceprezes Zarządu ds. sprzedaży i marketingu,
- Pan Dariusz Bryg – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Kłak – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 27 sierpnia 2024 r. Pan Przemysław Brzywcy złożył pisemną rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 15 września 2024 r. W związku z tym od dnia 16 września 2024 r. skład Zarządu PGE Obrót S.A. jest następujący:

- Pan Sebastian Janda - Prezes Zarządu,
- Pani Agnieszka Martyniuk - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Dariusz Bryg – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Kłak – Wiceprezes Zarządu.

### 3. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

Od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 1 marca 2024 r. Rada Nadzorcza XI kadencji pracowała w składzie:

- Pan Piotr Sudoł - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Waldemar Szumny - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pani Edyta Sadek - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Gajewski - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Krystyna Wróblewska - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Marta Nowosad - Sekretarz Rady Nadzorczej

W dniu 1 marca 2024 r. Minister Aktywów Państwowych stosownym oświadczeniem odwołał ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Krystynę Wróblewską. W związku z tym od dnia 2 marca 2024 r. do dnia 27 marca 2024 r. Rada Nadzorcza XI kadencji pracowała w składzie:

- Pan Piotr Sudoł - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Waldemar Szumny - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pani Marta Nowosad - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pani Edyta Sadek - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Gajewski - Członek Rady Nadzorczej

Zarząd PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oświadczeniem z dnia 27 marca 2024 r. odwołał Pana Waldemara Szumnego ze składu Rady Nadzorczej PGE Obrót S.A. W związku z tym w okresie od dnia 28 marca do 31 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza XI kadencji pracowała w poniższym składzie:

- Pan Piotr Sudoł - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pani Marta Nowosad - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pani Edyta Sadek - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Gajewski - Członek Rady Nadzorczej

#### 4. Finansowanie dłużne w formie pożyczek zaciągniętych od PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

W trakcie roku 2024 wystąpiła konieczność utrzymania i pozyskania dalszego finansowania w formie pożyczek na prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej. Łącznie w roku 2024 zaciągnięto zobowiązania z tytułu pożyczek na 2 150,0 mln zł i spłacono transze na łączną wartość 1 975,0 mln zł. Ponadto zapłacono odsetki od pożyczek na wartość 93,9 mln zł. Stan zadłużenia z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosił 1 675,0 mln zł. Szczegółowe informacje zawarte są w nocie 28.1. "Pożyczki krótkoterminowe zaciągnięte na bieżącą działalność operacyjną". Zmiany zadłużenia z tytułu pożyczek po dniu bilansowym opisuje nota 41 "Istotne zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym" pkt 2.

#### 5. Uczestnictwo w strukturze cash pooling w Grupie Kapitałowej PGE

Na dzień 31 grudnia 2024 r. saldo Spółki z tytułu rozliczeń w strukturze cash pooling wystąpiło po stronie zobowiązań wobec PGE S.A. i wyniosło 358,8 mln zł. Odsetki zapłacone do PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w okresie sprawozdawczym wyniosły 9,5 mln zł, natomiast odsetki otrzymane to 7,2 mln zł. Dalsze informacje zawarte są w nocie 28.2. "Kredyty na rachunku bieżącym zaciągnięte na bieżącą działalność operacyjną".

#### 6. Struktura kapitału własnego.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. struktura kapitałów własnych Spółki wskazuje, że kwota pozycji „Zyski zatrzymane/niepokryte straty” z uwzględnieniem wypracowanej straty netto za 2023 rok, przewyższa sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki.

PGE Obrót S.A. na dzień 31 grudnia 2024 r. wykazuje kapitał własny w wysokości – 1 633,0 mln zł. Przyczyną niedoboru kapitału własnego są ujemne, niepokryte straty za lata poprzednie (-2 346,1 mln zł).

W dniu 9 lutego 2024 r. Spółka złożyła wniosek o dokapitalizowanie PGE Obrót S.A. przez jedynego akcjonariusza PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 1,5 mld zł, poprzez podwyższenie kapitału zakładowego PGE Obrót S.A. w zamian za akcje, które zostaną pokryte wkładem niepieniężnym (konwersja pożyczki). Jego uzyskanie obciążone jest dużą niepewnością, ponieważ do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, nie otrzymano odpowiedzi na złożony wniosek.

ZWZ Spółki na posiedzeniu w dniu 26 lipca 2024 r. podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

#### 7. Sytuacja społeczna Spółki.

Z początkiem roku 2024 strona społeczna wystąpiła z pismami dot. wzrostu wynagrodzeń dla Pracowników i wypłaty dodatkowych świadczeń w roku 2024. Negocjacje w sprawie wzrostu wynagrodzeń prowadzone były przez Pracodawców równoległe z dwoma grupami związków zawodowych działających w Spółce: ze związkami zrzeszonymi w KODIO (Komitecie Obrony Dystrybucji i Obrotu) i niezrzeszonymi w KODIO (10 związków). Strony osiągnęły porozumienie, zobowiązania powstałe w jego wyniku wykonano.

W trakcie negocjacji dot. wzrostu wynagrodzeń Pracowników w roku 2024, u dwóch Pracodawców w Spółce organizacje związkowe wszczęły spory zbiorowe na tle płacowym, które zostały zakończone końcem roku 2024 podpisaniem porozumień: w Oddziale Zamość w dn. 17 grudnia 2024 r., w Oddziale Łódź 27 grudnia 2024 r.

W trzecim kwartale 2024 roku mając na uwadze ważne kwestie dotyczące bezpieczeństwa, Pracodawcy PGE Obrót prowadzili ze Stroną Społeczną uzgodnienia nad treścią przepisów regulujących monitoring: wizyjny, poczty elektronicznej, komputerów i telefonów służbowych. Zapisy uzgodnione ze związkami zawodowymi wprowadzono do wewnętrznych regulacji prawnych każdego Pracodawcy tj. do Regulaminów Pracy i przed końcem 2024 r. zaczęły obowiązywać w całej Spółce.

W roku 2024 rozpoczęto prace nad zmianą obowiązującej w Spółce Umowy (z 2017 roku) o współpracy na rzecz prowadzenia dialogu społecznego (KDS) w PGE Obrót S.A. Związki zawodowe w całości odrzuciły projekt nowej Umowy proponowany przez Zarząd, a w dniu 14 listopada 2024 r. złożyły pisemne stanowisko zgodnie z którym organizacje związkowe działające poza KODIO uznały, że są stroną i uczestniczą na równych prawach w posiedzeniach Komisji KDS. Jednocześnie strona związkowa ustaliła 10 osobowy skład zespołu roboczego do prac nad zmianą Umowy. W roku 2024 nie ukończono prac nad nową treścią Umowy.

#### 8. Kontrola Państwowej Inspekcji pracy.

W dniu 20 lutego 2024 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu kontroli Państwowej Inspekcji Pracy. Przedmiotem kontroli jest przestrzeganie przepisów prawa pracy (w tym BHP), przestrzeganie przepisów dotyczących legalności zatrudnienia oraz prawidłowość wypłacania wynagrodzeń w wysokości wynikającej z wysokości minimalnej stawki godzinowej, zgodnie z przepisami ustawy o minimalnym wynagrodzeniu za pracę (Dz.U.z 2020 r. poz. 2207). Kontrola zakończyła się 20 marca 2024 r. W dniu 26 marca 2024 r. Inspektor Pracy skierował do Pracodawcy wystąpienie na podstawie art. 11 pkt 8 w zw. z art. 33 ust 1 pkt 2 ustawy z dnia 13.04.2007 r. o Państwowej Inspekcji Pracy. Kontrola nie wykazała istotnych nieprawidłowości.

#### 9. Taryfy na rok 2024 dla odbiorców z grupy Gx.

W dniu 15 grudnia 2023 r. prezes URE wydał decyzję zatwierdzającą taryfę dla energii elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G, na okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

Taryfy dla energii elektrycznej zatwierdzone przez Prezesa URE na rok 2024 nie pokrywają w pełni kosztów zakupu energii elektrycznej wynikających z zawartych kontraktów zakupowych, praw majątkowych oraz kosztów własnych prowadzonej działalności regulowanej. W ciężar wyniku finansowego za rok 2023 Spółka utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia z tytułu zatwierdzonych taryf na łączną wartość 873,8 mln zł.

23 maja 2024 r. Sejm uchwalił Ustawę o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego. Ustawa ta weszła w życie 13 czerwca 2024 r. Zgodnie z zapisami tej ustawy nałożono na przedsiębiorstwa energetyczne obowiązek przedłożenia do zatwierdzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki zmiany taryfy z okresem jej obowiązywania nie krótszym niż do dnia 31 grudnia 2025 r., czego efektem miało być obniżenie poziomu cen energii elektrycznej obowiązujących w taryfach dla gospodarstw domowych, również dla 2024 roku. W dniu 28 czerwca 2024 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) zatwierdził cenę sprzedaży energii elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G na okres od 1 lipca 2024 r. do 31 grudnia 2025 r. dla spółki PGE Obrót S.A. na poziomie średnio 623 zł za MWh (cena bez podatku od towarów i usług oraz bez podatku akcyzowego).

Zatwierdzona przez Prezesa URE cena sprzedaży energii elektrycznej jest istotnie niższa w stosunku do taryfy zatwierdzonej w grudniu 2023 r., która miała obowiązywać w całym 2024 r. i która skutkowała utworzeniem przez PGE Obrót S.A. rezerwy na umowy rodzące obciążenia dla odbiorców w grupie taryfowej Gx w wysokości 873,8 mln zł. W związku z powyższym, po analizach opartych o prognozy dla całego okresu taryfowego 1 lipca 2024 – 31 grudnia 2025, Spółka nie zawiązywała dodatkowej rezerwy na umowy rodzące obciążenia z zastrzeżeniem, że dla II półrocza 2024 r. szacowana jest strata na taryfie G w wysokości około 550 mln zł (ponad wysokość wskazanej wyżej rezerwy). Rezerwa o jakiej mowa powyżej na dzień 31 grudnia 2024 r. została w całości odwrócona.

## **10. Rozwiązania służące ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2024 roku.**

### **10.1. Rozwiązania funkcjonujące w I półroczu 2024 r.**

Z dniem 31 grudnia 2023 r. weszła w życie ustawa z dnia 7 grudnia 2023 r. o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła, której głównym celem jest ograniczenie wpływu podwyżek cen energii elektrycznej, gazu i ciepła na najbardziej wrażliwych odbiorców tych produktów (dalej: Ustawa z 7 grudnia 2023 r.).

Ustawa ta utrzymywała ochronę gospodarstw domowych, budynków użyteczności publicznej oraz jednostek samorządu terytorialnego przed nadmiernym wzrostem cen energii elektrycznej. Analogicznie jak w 2023 r. ceny maksymalne miały zastosowanie dla małych i średnich przedsiębiorstw, rolników czy spółek komunalnych prowadzących obiekty sportowe, jak hale sportowe czy baseny.

Ustawa z 7 grudnia 2023 r. przedłużyła do połowy 2024 roku stosowanie zamrożonych cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych na poziomie cen z 1 stycznia 2022 r. (do limitu zużycia stanowiącego 50% limitu z 2023 r.). Dla zużycia energii powyżej limitu obowiązywała cena maksymalna 693 zł za MWh (cena netto bez akcyzy).

Wprowadzone rozwiązania regulacyjne nie przewidywały wypłaty zaliczek na rekompensaty, które zapewniłyby analogicznie jak wsparcie płynnościowe przedsiębiorstwom energetycznym w okresie przejściowym.

### **10.2. Rozwiązania funkcjonujące w II półroczu 2024 r.**

23 maja 2024 r. Sejm uchwalił Ustawę o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego (dalej: Ustawa o bonie energetycznym). Ustawa ta weszła w życie 13 czerwca 2024 r. Zgodnie z zapisami tej ustawy wprowadzono na okres od 1 lipca do 31 grudnia 2024 r. stosowanie dla gospodarstw domowych ceny maksymalnej za energię elektryczną w wysokości 500zł/MWh (cena netto bez akcyzy) bez względu na poziom zużycia energii. W przypadku jednostek samorządu terytorialnego oraz podmiotów wykonujących ważne zadania z zakresu użyteczności publicznej (np. żłobki, szpitale, domy pomocy społecznej), ceny maksymalne w II połowie 2024 r. pozostały na tym samym poziomie co w I półroczu 2024 r. (693 zł/MWh). Taka sama cena maksymalna 693 zł/MWh obowiązywała dla małych i średnich przedsiębiorstw. Za stosowanie ceny maksymalnej, przedsiębiorstwa energetyczne miały prawo do rekompensat skalkulowanych wg zasad obowiązujących w 2023 r.

Ustawa o bonie energetycznym wprowadziła zapisy traktujące stosowania cen maksymalnych w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2024 r. Ponadto zgodnie z art. 23 Ustawy o bonie energetycznym, przedsiębiorstwo energetyczne otrzymało prawo do wystąpienia do zarządcy rozliczeń o wypłatę dwóch rat zaliczki na poczet rekompensaty za miesiąc lipiec 2024 oraz za sierpień 2024 r. Pierwsza rata zaliczki rozliczana będzie z wnioskiem o rekompensatę składanym za listopad 2024 r. przez pomniejszenie kwoty rekompensaty za listopad 2024 r. Druga rata zaliczki rozliczana jest z wnioskiem o rekompensatę składanym za grudzień 2024 r. poprzez pomniejszenie kwoty rekompensaty za grudzień 2024 r., co pozytywnie wpłynęło na płynność finansową spółek w II półroczu 2024 r.

Ustawa o bonie energetycznym wprowadziła również przedłużenie mrożenia cen paliw gazowych do końca 2024 r. poprzez zmianę ceny maksymalnej do poziomu taryfy dla paliw gazowych zatwierdzonej dla sprzedawcy z urzędu w dniu 1 stycznia 2022 r. Zmodyfikowano również system rekompensat dla sprzedawców paliw gazowych stosujących cenę maksymalną dla odbiorców końcowych paliw gazowych objętych taryfą.

W dniu 12 grudnia 2024 r. weszła w życie Ustawa z dnia 27 listopada 2024 r. o zmianie ustawy o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku oraz niektórych innych ustaw.

Na mocy przepisów ww. ustawy stosowanie cen maksymalnych na poziomie 500 zł/MWh w stosunku do odbiorców w gospodarstwie domowym zostało przedłużone do 30 września 2025 r. Ponadto ustawa wyprowadziła obowiązek dalszego stosowania cen maksymalnych 693 zł/MWh w stosunku do odbiorców będących jednostkami samorządu terytorialnego czy podmiotami użyteczności publicznej do dnia 31 marca 2025 r., pod warunkiem iż podmioty te złożą stosowne oświadczenie uprawniające do korzystania z cen maksymalnych w 2025 r. w terminie do 31 stycznia 2025 r. Ustawa nie przedłużyła obowiązku stosowania cen maksymalnych w stosunku do mikro, małych i średnich przedsiębiorców w 2025 r.

W ustawie dokonano także zmian w przepisach ustawy z dnia 23 maja 2024 r. o bonie energetycznym, w zakresie dotyczącym pomocy publicznej i pomocy de minimis. Zostały doprecyzowane obowiązki odbiorców uprawnionych oraz przedsiębiorstw energetycznych jako podmiotów udzielających pomocy publicznej lub pomocy de minimis.

Uszczegółowiono także zasady rozliczeń z Zarządcą Rozliczeń oraz zasady zwrotu pomocy publicznej lub pomocy de minimis uzyskanej niezgodnie z prawem.

Uprawnienie do stosowania w II półroczu 2024 roku ceny maksymalnej w rozliczeniach z mikroprzedsiębiorstwami, małymi i średnimi przedsiębiorstwami oraz producentami rolnymi oznacza korzystanie z pomocy publicznej lub pomocy de minimis, pomocy de minimis w rolnictwie lub rybołówstwie. Ustawa wprowadziła również obowiązek dla wyżej wymienionych podmiotów złożenia do sprzedawcy energii Informacji o statusie przedsiębiorstwa i pomocy uzyskanej z innych źródeł.

W przypadku nie przekazania sprzedawcy informacji o statusie i otrzymanej pomocy lub ze złożonej informacji wynika, że nie spełnia on warunków jej otrzymania, klient będzie zobowiązany zwrócić sprzedawcy z odsetkami różnicę pomiędzy ceną maksymalną, a ceną, która wynika z umowy, a sprzedawca zwrócić uzyskaną rekompensatę do Zarządcy Rozliczeń.

Wyżej opisane działania będą miały wpływ na konieczność korekty zarówno faktur VAT wystawionych odbiorcom uprawnionym za II półrocze 2024 r. jak i rekompensat za II półrocze 2024 r., co przełoży się na wyniki finansowe Spółki za rok 2025.

## **11. Wytyczne wydane przez Urząd Regulacji Energetyki dotyczące sposobu dokonywania odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny.**

Zgodnie z art. 26 oraz art. 27 Ustawy z 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku Zarządca Rozliczeń weryfikuje sprawozdania składane w cyklach miesięcznych potwierdzające odpis na fundusz wypłaty różnicy ceny. W przypadku PGE Obrót wszystkie złożone sprawozdania dotyczące odpisu na fundusz za miesiące od grudzień 2022 do grudzień 2023 zostały zweryfikowane pozytywnie i zatwierdzone przez Zarządcę Rozliczeń.

URE, zgodnie z art. 27 ww. Ustawy, jest organem uprawnionym do kontroli zgodności informacji i oświadczeń złożonych w sprawozdaniu ze stanem faktycznym.

W wydanych przez URE wytycznych średnioważona cena rynkowa sprzedaży energii elektrycznej powinna być wyznaczona w oparciu o cenę z umowy sprzedaży lub z zatwierdzonej taryfy co do cen i stawek dotyczących roku 2023 (wynikających z kosztów uzasadnionych na 2023). Nie jest to cena maksymalna stosowana do rozliczeń z odbiorcą uprawnionym.

Stosowanie w kalkulacji odpisu na fundusz cen w sposób opisany przez URE prowadziłoby do konieczności dokonywania odpisu na fundusz od hipotetycznych kwot wynikających z umów, które nie stanowią i nigdy stanowiąc nie będą przychodu przedsiębiorstwa energetycznego, bowiem kwoty te przewyższające cenę maksymalną stosowaną w rozliczeniach z odbiorcami i są to kwoty, których spółka obrotu nigdy nie otrzyma od odbiorców. W wyjaśnieniach URE nie ma żadnej informacji jak należałoby kalkulować odpis wymagalny, w sytuacji trwałego braku uregulowania ceny umownej ze względu na ustawowe regulacje cenowe.

Członkowie TOE (w tym PGE Obrót) wystosowali pismo do Prezesa URE, w którym poza argumentacją merytoryczną, wskazują iż nieprzejrzysta i dyskryminująca jest sytuacja, w której w drodze wyjaśnień dochodzi do zmiany wykładni ustawy, wskazując przy tym na interpretację radykalnie odmienną w stosunku do ogłoszonej dużo wcześniej przez inny podmiot odpowiedzialny za opracowanie wytycznych i instrukcji do sprawozdań dotyczących odpisu na fundusz i to po roku od wejścia w życie ustawy i na dwa miesiące przed zakończeniem stosowania cen maksymalnych i urzędowych, ze skutkiem dla już dokonanych rozliczeń.

Prezes URE na stronie internetowej regulatora poinformował, że kontrole dotyczące weryfikacji składanych przez podmioty zobowiązane sprawozdań z dokonywania odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, zostaną poprzedzone postępowaniami wyjaśniającymi w trybie art. 28 ustawy – Prawo energetyczne. Wykładnia Prezesa URE stwarza dla Spółki ryzyko sporu związanego z próbą podważenia prawidłowości dokonywanych w 2022 i 2023 roku, odpisów na fundusz wypłaty różnicy ceny.

## **12. Sprawa odwołania się od decyzji Prezesa URE\_taryfa dla grup taryfowych G na rok 2020 i 2023.**

Spółka w dniu 5 stycznia 2023 r. złożyła do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) wniosek o zmianę jego decyzji z dnia 17 grudnia 2022 r., zatwierdzającej taryfę dla energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G na okres do dnia 31 grudnia 2023 r.

W dniu 31 maja 2023 r. Prezes URE wydał w tej sprawie decyzję odmowną. W dniu 15 czerwca 2023 r. Spółka wniosła odwołanie od tej decyzji do Sądu Okręgowego w Warszawie XVII Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zaskarżając ją w całości i wnosząc o zmianę decyzji wydanej w maju 2023 r. lub w przypadku nieuwzględnienia przez Sąd wniosku o jej zmianę, to o jej uchylenie. Sprawa aktualnie jest w toku i toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie XVII Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 3 lutego 2025 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Spółki. W motywach Sąd wskazał, że Spółka nie wykazała, aby w okresie pomiędzy zatwierdzeniem Taryfy na 2023 r., a wnioskiem o jej zmianę, zaszły jakiegokolwiek okoliczności uzasadniające zmianę uprzednio zatwierdzonych cen. Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie ww. wyroku. W Portalu Internetowym Sądów Powszechnych zostało zamieszczone uzasadnienie. Termin wniesienia apelacji mija 21 marca 2025 r.

W zakresie taryfy na 2020 r., trwa sądowy (Sąd Okręgowy w Warszawie, XVII Wydział Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów) proces odwołań i uzupełnień stron w zakresie opinii biegłego sądowego wydanej w marcu 2024 r. (korzystnej dla Spółki). Na rozprawie wyznaczonej na 20 listopada 2024 r. na której biegły udzielał wyjaśnień w zakresie sporządzonej opinii, sąd postanowił dopuścić dowód z uzupełniającej opinii biegłego poprzez udzielenie odpowiedzi na pytania stron sprecyzowane na piśmie. Strony złożyły swoje pytania do biegłego pismami z 2 grudnia 2024 r.

Spółka pismem z 10 grudnia 2024 r. złożyła zastrzeżenia do pytań zgłoszonych przez Prezesa URE. Prezes URE odpowiedział na zastrzeżenia Spółki pismem z 19 grudnia 2024 r.

Pismem z 10 grudnia 2024 r. dokumenty z akt sprawy zostały wysłane do biegłego celem sporządzenia opinii uzupełniającej w terminie 1 miesiąca. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego sprawa pozostaje nierozstrzygnięta.

### **13. Należności z tytułu rekompensat i zaliczek z Zarządcą Rozliczeń wynikające z realizacji ustaw prądowych uchwalonych w celu ograniczenia cen energii elektrycznej i gazu ziemnego.**

Ustawy z dnia 7 października 2022, 27 października 2022 (zamrażające ceny energii elektrycznej) oraz ustawa z 23 maja 2024 r. o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego wprowadziły regulacje dotyczące systemu zaliczek i rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu z tytułu stosowania w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi cen zamrożonych i cen maksymalnych. Wysokość przysługujących przedsiębiorstwom energetycznym rekompensat została określona ustawowo i jest to odpowiednio różnica pomiędzy cenami zatwierdzonymi przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dla przedsiębiorstw energetycznych a cenami zamrożonymi w odniesieniu do zużytej energii elektrycznej do wysokości limitów i cenami maksymalnymi powyżej limitów. Podmiotem odpowiedzialnym za wypłatę rekompensat jest Zarządca Rozliczeń S.A.

- Na dzień 1 stycznia 2024 r. wartość zobowiązania krótkoterminowego Spółki wobec Zarządcy Rozliczeń z tytułu zaliczek na rekompensaty wynosiła 273,2 mln zł, a należności z tytułu rekompensat 1 290,1 mln zł.
- W dniu 3 stycznia 2024 r. Spółka dokonała zwrotu zaliczki do Zarządcy Rozliczeń na kwotę 136,8 mln zł, natomiast w dacie 19 stycznia 2024 r. i 12 lutego 2024 r. dokonano kompensaty zaliczek z należnościami z tytułu rekompensat za listopad 2023 na łączną kwotę 136,4 mln zł. Po zaksięgowaniu powyższych zdarzeń zobowiązanie z tytułu zaliczek otrzymanych w roku 2022 i 2023 zostało w całości rozliczone.
- W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. Zarządca Rozliczeń wypłacił Spółce rekompensaty za obniżki cen energii elektrycznej w łącznej wysokości 3 276,1 mln zł.

23 maja 2024 r. Sejm uchwalił Ustawę o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego (dalej: Ustawa o bonie energetycznym). Ustawa ta weszła w życie 13 czerwca 2024 r. Zgodnie z art. 23 ww. Ustawy o bonie energetycznym przedsiębiorstwo energetyczne otrzymało prawo do wystąpienia do zarządcy rozliczeń o wypłatę dwóch rat zaliczki na poczet rekompensaty za miesiąc lipiec 2024 oraz za sierpień 2024 r.

- Pierwszą zaliczkę w kwocie 286,2 mln zł brutto Spółka otrzymała 5 sierpnia 2024 r.
- Drugą zaliczkę w kwocie 299,7 mln zł brutto Spółka otrzymała 21 października 2024 r.
- Z otrzymanych zaliczek Spółka odprowadziła podatek VAT do Urzędu Skarbowego na wartość 109,5 mln zł.

Zgodnie z ww. ustawą pierwsza rata zaliczki rozliczana jest z wnioskiem o rekompensatę składanym za listopad 2024 r. przez pomniejszenie kwoty rekompensaty za listopad 2024 r. Druga rata zaliczki rozliczana jest z wnioskiem o rekompensatę składanym za grudzień 2024 r. poprzez pomniejszenie kwoty rekompensaty za grudzień 2024 r.

Wpłaty zaliczek od ZR oraz rekompensat za wnioski za miesiąc lipiec 2024 r. i późniejsze są kwotami brutto z VAT, który Spółka jest zobowiązana zapłacić do Urzędu Skarbowego.

Uwzględniając powyższe zdarzenia stan należności z tytułu rekompensat na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 914,5 mln zł natomiast kwota zaliczek 476,4 mln zł.

### **14. Decyzje właścicielskie co do spółki Enesta Sp. z o.o.**

18 grudnia 2023 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Enesta sp. z o.o. w restrukturyzacji w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o wartość 34,0 mln zł poprzez utworzenie 34 000 nowych udziałów po 1000,0 zł za każdy udział. W dniu 26 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki PGE Obrót S.A. złożył oświadczenie o objęciu nowo utworzonych udziałów Enesty jednocześnie zobowiązując się do ich pokrycia przelewem do 1 marca 2024 r., co wykonano.

W dniu 17 czerwca 2024 r. został dokonany wpis do KRS odnośnie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Enesta z kwoty 82 402 000,00 zł do 116 402 000,00 zł. Na dzień sprawozdawczy zaangażowanie kapitałowe w Spółce Enesta wynosi 94,51%.

### **15. Wycena niezbilansowania ee.**

Istotny wpływ na niezbilansowanie sprzedaży i zakupu ee w Spółce PGE Obrót mają prosumenci. Energia wytwarzana przez nich i wprowadzana do sieci funkcjonuje niejako w „wirtualnym magazynie” zasilając sieć w okresie nadprodukcji, tym samym zmniejszając zapotrzebowanie Spółki na zakup z rynku. Jednak w okresie jesienno-zimowym (zimowy obejmujący również I kwartał roku następnego), gdy prosumenci będą zużywać energię przy braku produkcji pokrywającej ich zapotrzebowanie własne, Spółka będzie musiała „oddać” im w rozliczenie energię z okresu letniego, poprzez zakup na rynku.

Na ten przyszły odkup energii elektrycznej Spółka utworzyła szacunek zobowiązania w wysokości 166,2 mln zł (obliczony jako wolumen niezbilansowania poszczególnych 12 miesięcy roku 2024 x średnioważona cena ee na RDN za grudzień 2024), co pozwoliło domknąć bilans ee i oszacować poziom zobowiązań z tego tytułu.

Ujęcie szacunku Spółka potraktowała jako zmianę wartości szacunkowych ujmowaną na bieżąco w księgi roku 2024. W opinii Spółki, zgodnej ze stanowiskiem biegłego rewidenta, była to weryfikacja wartości szacunkowych na podstawie MSR 8 pkt 34, z uwagi na to, że pozyskano nowe dane, informacje i zdobyto większe doświadczenie. Skutki zmiany szacunków stosujemy prospektywnie.

Rynek prosumenta i zmiany przepisów były w poprzednich latach bardzo dynamiczne. Poprzez opóźniony proces zmiany umów, brak odczytów, zmiany przepisów wpływające na konfigurację systemów powodowały, że identyfikacja źródeł niezbilansowania energii (na bieżąco) była zaburzona. Brak było odniesienia do wiarygodnego wyszacowania wpływu wolumenu prosumenckiego na niezbilansowanie ee. Szacunek przedmiotowego zobowiązania jest konieczny do urealnienia wyników śródrocznych i rocznych Spółki, które w okresie letnim są zniekształcone, stabilizując się na koniec roku w okresie zimowym i zmniejszając do wartości nieistotnych. Poziom niezbilansowania na 31 grudnia 2023 r. wyliczany tą samą metodą jak w roku 2024 wynosił -56,7 mln zł.

**16. Podatek Vat od obniżki należności wprowadzonej Rozporządzeniem Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz.U. 2023, poz. 1847).**

Rozporządzenie to zobowiązało przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną do udzielenia obniżki należności z tytułu rozliczenia energii za 2023 rok w wysokości 125,34 zł dla każdego odbiorcy gospodarstwa domowego, który spełnił minimum jedno z kryteriów określonych w rozporządzeniu. W ślad za tym ustawodawca nie wprowadził żadnych zmian regulacyjnych gwarantujących przedsiębiorstwom energetycznym rekompensaty z tytułu dokonanej obniżki, która wyniosła około 525,1 mln zł.

W dniu 10 czerwca 2024 r. Spółka otrzymała interpretację podatkową przyznającą Spółce prawo do obniżenia podstawy opodatkowania oraz kwoty podatku należnego w związku z obniżką należności, o której mowa w § 50b ust. 1 Rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 29 listopada 2022 r. w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf. Szacowana korzyść dla Spółki z tego tytułu to 96,7 mln zł.

**17. Zmiana sposobu wyceny depozytu prosumenckiego.**

28 grudnia 2024 r. weszła w życie Ustawa z dnia 27 listopada 2024 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (dalej: Ustawa OZE).

W zakresie wyceny depozytu prosumenckiego wprowadzono modyfikację mechanizmu rozliczeń prosumentów w systemie net-billing, m.in. poprzez zwiększenie wartości tego depozytu dotyczącego danego miesiąca kalendarzowego o współczynnik korekcyjny: 1,23.

Podczas konsultacji Ustawy OZE podnoszono, że wprowadzenie takiego współczynnika będzie „sztucznie” zwiększać wartość depozytu, ponieważ takie podwyższenie nie ma odniesienia do wolumenu czy stawki. Wprowadzenie zmiany w takiej formie doprowadzi do powstania po stronie sprzedawców energii elektrycznej strat finansowych związanych z nierynkową wyceną energii elektrycznej zgromadzonej w depozycie prosumenckim. Kluczowym elementem jest tu fakt, że Spółka jako sprzedawca zobowiązany ma obowiązek prowadzenia rozliczeń z prosumentami, przez to zostanie obciążone ciężarem finansowym dodatkowego 23% wynagrodzenia dla prosumentów.

Ustawa OZE w ww. zakresie wchodzi w życie 1 lutego 2025 r. Oznacza to, że od tego dnia stosuje się nowe zasady ustalania, zwiększania o współczynnik 1,23 i przyporządkowywania do konta prosumenckiego w kolejnym miesiącu kalendarzowym wartości depozytu prosumenckiego. Zatem pierwszy depozyt na nowych zasadach ustalany jest w marcu 2025 r., za energię wprowadzoną do sieci w lutym 2025 r. Zgodnie z powyższym depozyty za energię wprowadzoną w grudniu 2024 r. nie są zwiększane o współczynnik 1,23. W konsekwencji Ustawa OZE będzie miała wpływ na wynik finansowy Spółki w roku 2025.

**18. Koszty usługi dystrybucyjnej prosumentów rozliczanych w systemie net metering.**

Zgodnie z ustawą z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (dalej: Ustawa o OZE), prosument rozliczany w modelu net metering polegającej na kompensowaniu ilości energii elektrycznej wprowadzonej i odebranej do/z sieci elektroenergetycznej otrzymuje opust na energię czynnej i opłatach zmiennych dystrybucyjnych w wysokości 80% lub 70% ilości energii wprowadzonej do sieci. Sprzedawcy rozliczają się ze spółkami dystrybucyjnymi za całość opłat dystrybucyjnych, wynikających z energii pobranej z sieci przez prosumenta (bez opustu). Prosument nie ponosi kosztów opłat dystrybucyjnych zmiennych za część energii pobranej rozliczonej energią wprowadzoną do sieci, co powoduje, że kosztem tym obciążani są w całości sprzedawcy energii. Przychody sprzedawcy z tytułu przejścia 20% lub 30% energii wprowadzonej do sieci przez prosumenta nie pokrywają tych kosztów w całości.

Prawa do korzystania z wyżej opisanego systemu rozliczeń obowiązuje prosumenta przez 15 lat od momentu pierwszego wprowadzenia energii do sieci, nie dłużej niż do 30 czerwca 2039 r. (na tych zasadach rozliczani są prosumenci którzy złożyli wnioski o przyłączenie do sieci elektroenergetycznej do 31 marca 2022 r.). Nowe regulacje likwidujące system opustów, które weszły w życie od 1 kwietnia 2022 r. wprowadziły system net-billingu oparty o zakup i sprzedaż energii polegający na rozliczaniu energii wartościowo. Prosument od 1 lipca 2022 r. sprzedaje energię według średniej ceny miesięcznej. Wypracowaną nadwyżkę odbiera w ciągu roku, ale ze wszystkimi opłatami zgodnie z taryfą sprzedawcy, a więc zapłaci też opłaty za dystrybucję (dotąd obciążające sprzedawców energii). Jeśli po roku uzyska nadpłatę, to nie wypłaci więcej niż 20% wartości energii wprowadzonej do sieci w miesiącu, którego ta nadpłata dotyczy.

Strata na usługach dystrybucji energii elektrycznej za 2024 r. wyniosła 530,9 mln zł. Uwzględniając ceny zakupu energii w kontekście przejścia 20% lub 30% energii wprowadzonej do sieci przez prosumenta oraz uwzględniając wynik na obrocie energią elektryczną w ramach tych umów, prognozowany wynik dla roku 2025 na rozliczeniu prosumentów z grup taryfowych Gx jako całości pozostaje ujemny. W związku z powyższym na 31 grudnia 2024 r. Spółka utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia w 2025 r. z prosumentami z grupy taryfowej Gx rozliczanymi w systemie net metering na wartość 193,3 mln zł.

**19. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność operacyjną Spółki.**

Wojna Rosji z Ukrainą może wpłynąć na działalność Spółki oraz przyszłe wyniki finansowe. W stosunku do ostatniego opublikowanego sprawozdania nie stwierdzono istotnych zmian w zakresie raportowanych zagadnień. W szczególności ocenie/zmianie mogą podlegać następujące pozycje: poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycena instrumentów finansowych. Spółka na bieżąco monitoruje przebieg wojny, konsekwencje makroekonomiczne oraz rynkowe. Ewentualne zdarzenia, które wystąpią zostaną odzwierciedlone odpowiednio w przyszłych sprawozdaniach finansowych Spółki.

**Nie wystąpiły inne niż wyżej opisane lub ujawnione bezpośrednio w notach Informacji Dodatkowej, znane Spółce istotne zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2024 r. które kwalifikowałyby się jako wymagające ujawnienia lub mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.**

## 41. Istotne zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym.

### 1. Rozliczenia rekompensat za energię z Zarządcą Rozliczeń S.A.

- W dniu 20 stycznia 2025 r. Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń rekompensaty za okres od lutego 2022 r. do grudnia 2023 r. w łącznej wartości 256,2 mln zł oraz w dniu 3 marca 2025 r. rekompensaty za stosowanie upustów (10%) na podstawie art. 15 ust. 3 Ustawy z dnia 7 października 2022 r. w kwocie 134,0 mln zł.
- W dacie 18 lutego 2025 r. po otrzymaniu wezwania od Zarządcy Rozliczeń w sprawie zwrotu zaliczki na rekompensaty za miesiąc sierpień 2024 r. Spółka dokonała kompensaty kwoty zaliczki tj. 149,5 mln zł z należną rekompensatą za miesiąc grudzień 2024 r. zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w latach 2023 - 2025.
- W dacie 21 lutego 2025 r. po otrzymaniu wezwania od Zarządcy Rozliczeń w sprawie zwrotu zaliczki na rekompensaty za miesiąc lipiec 2024 r., Spółka dokonała kompensaty kwoty zaliczki tj. 137,8 mln zł z należną rekompensatą za miesiąc listopad 2024 r. zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w latach 2023 - 2025.

Po zaksięgowaniu powyższych zdarzeń należności z tytułu należnych rekompensat, za okres do 31 grudnia 2024 r. łącznie, wynoszą 237,0 mln zł.

### 2. Zmiany zadłużenia Spółki z tytułu pożyczek.

W dniu 3 stycznia 2025 r. Spółka uruchomiła transzę pożyczki od PGE S.A. na kwotę 200,0 mln zł tym samym wyczerpując cały limit z umowy zawartej w lutym 2022 r. Następnie w dniu 10 lutego 2025 r. dokonano całkowitej spłaty zadłużenia w kwocie 275,0 mln zł wynikającej z Umowy pożyczki z dnia 10 lutego 2022 r.

W dniu 17 lutego 2025 r. Spółka zawarła nową umowę pożyczki z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na okres trzech lat z limitem 1 500,0 mln zł. Pierwsza transza pożyczki w ramach tej umowy w kwocie 350,0 mln zł została uruchomiona w dniu 24 lutego 2025 r. natomiast druga transza w kwocie 400,0 mln zł została uruchomiona w dniu 3 marca 2025 r.

Stan zadłużenia z tytułu pożyczek na moment sporządzenia sprawozdania finansowego z uwzględnieniem powyższych transakcji wynosi 2 350,0 mln zł. Całkowita spłata zadłużenia wynikającego z pożyczki zaciągniętej w dniu 28 marca 2022 r. w łącznej kwocie 600,0 mln zł przewidziana jest na 28 marca 2025 r.

### 3. Zwrot do Zarządcy Rozliczeń zaliczki otrzymanej na poczet rekompensaty za miesiąc sierpień 2024 r.

W dniu 18 lutego 2025 r. Spółka otrzymała wezwania od Zarządcy Rozliczeń dotyczące konieczności zwrotu kwoty nierozliczonej zaliczki na rekompensaty za miesiąc sierpień 2024 r. wypłaconej na podstawie art. 9a ust.1 pkt.2 ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w latach 2023 - 2025 (Dz.U. 2024 poz. 1622 z późn. zm.). Kwota do zwrotu wynosi 150,2 mln zł (przelew wykonano 4 marca 2025 r.). Pozostała kwota zaliczki tj. 149,5 mln zł, zgodnie z przepisami ww. ustawy, została rozliczona z należną rekompensatą za miesiąc grudzień 2024.

### 4. Zwrot do Zarządcy Rozliczeń zaliczki otrzymanej na poczet rekompensaty za miesiąc lipiec 2024 r.

W dniu 21 lutego 2025 r. Spółka otrzymała wezwania od Zarządcy Rozliczeń dotyczące konieczności zwrotu (do dnia 7 marca 2025 r.) kwoty nierozliczonej zaliczki na rekompensaty za miesiąc lipiec 2024 r. wypłaconej na podstawie art. 9a ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w latach 2023 - 2025 (Dz.U. 2024 poz. 1622 z późn. zm.). Kwota do zwrotu wynosi 148,4 mln zł. Pozostała kwota zaliczki tj. 137,8 mln zł, zgodnie z przepisami ww. ustawy, została rozliczona z należną rekompensatą za miesiąc listopad 2024.

Po zaksięgowaniu ww. zdarzeń, wartość zobowiązań z tytułu zaliczek na rekompensaty została całkowicie rozliczona.

### 5. Wsparcie kontynuacji działalności.

W dniu 6 lutego 2025 r., mając na uwadze ujemny poziom kapitału własnego oraz wysokie zadłużenie krótkoterminowe Spółki, Zarząd Spółki PGE Obrót S.A. zwrócił się do PGE S.A. - jedyne go akcjonariusza - o wystawienie Listu Wsparcia, który umożliwi spełnienie wymogu zawartego w art. 5, ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dotyczącego możliwości założenia przez Zarząd Spółki kontynuacji prowadzonej działalności. List Wsparcia dla Spółki wystawiono w dniu 20 lutego 2025 r.

W otrzymanym Liście Wsparcia PGE S.A. potwierdziła między innymi, że zna sytuację finansową Spółki a także projekcje finansowe Spółki na 2025 r. i wynikające z nich potrzeby na finansowanie i nie zamierza jej likwidować a także jest w stanie zapewnić odpowiednie wsparcie, tj. zapewniające możliwość kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy.

**Nie wystąpiły inne niż wyżej opisane, lub ujawnione bezpośrednio w notach Informacji Dodatkowej, znane Spółce istotne zdarzenia po dniu sprawozdawczym tj. 31 grudnia 2024 r., które kwalifikowałyby się jako wymagające ujawnienia lub mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.**

## 42. Informacje dodatkowe dla działalności koncesjonowanych\_art. 44 Prawa Energetyczne.

Podstawowym przedmiotem działalności PGE Obrót S.A. jest obrót energią elektryczną na obszarze całego kraju. Zgodnie z wymogami ustawy Prawo Energetyczne na prowadzenie tej działalności Spółka otrzymała koncesję udzieloną decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (dalej URE) Nr OEE/14-ZTO/2690/W/2/2007/BT z dnia 15 czerwca 2007 r. Koncesja ta obowiązuje do dnia 31 grudnia 2025 r. Ponadto w roku 2014 Spółka uzyskała koncesję na sprzedaż paliw gazowych.

W celu spełnienia wymogów mających zapewnić równoprawne traktowanie odbiorców oraz wyeliminowanie subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami, w ramach ujawnień w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego, należy przedstawić odpowiednie pozycje bilansu oraz rachunki zysków i strat odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także wskazać zasady alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności tj. w przypadku Spółki dla działalności obrotu paliwami gazowymi.

We wrześniu 2022 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o ograniczeniu wykonywania działalności polegającej na obrocie paliwem gazowym przez PGE Obrót S.A., realizowanej na podstawie Koncesji nr OPG/271/2690/W/DRG/2014/ŁP, w postaci ograniczenia skali sprzedaży regulowanej. Oznacza to ograniczenie zakresu objętego wnioskiem taryfowym do URE oraz uruchomienie projektu mającego na celu sukcesywne przejście odbiorców PGE Obrót przez spółkę PGNiG (neutralny wpływ dla odbiorców). Decyzję podjęto z uwagi na niestabilność cen paliwa gazowego na RTT TGE S.A., duże ryzyko braku płynności rynku i zakupu umożliwiającego sprzedaż długofalową na dedykowanych produktach masowych, a tym samym mitygując ryzyko zawierania przez PGE Obrót S.A. kontraktów ze stratą.

Z uwagi na to, że od powiadomienia URE o zaprzestaniu działalności do jej zakończenia musi upłynąć 18 miesięcy, najwcześniejszy termin jej zamknięcia upłynął w kwietniu 2024 r. Jednakże, z uwagi na rekompensaty, jakie Spółka pobierała, okres ten zostanie przedłużony o okres 1 roku po zakończeniu pobierania rekompensat (na okres prowadzenia działalności w zakresie obrotu gazem wpływają również zapisy Ustawy z dnia 15 grudnia 2022 r. o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 r. oraz w 2024 r. w związku z sytuacją na rynku gazu (Dz.U.2022.2687)). Zgodnie z zapisami art. 6 pkt. 11 przywołanej ustawy, w przypadku gdy przedsiębiorstwo energetyczne zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie objętej rekompensatami w ciągu 12 miesięcy od dnia wypłaty ostatniej z nich lub wypowiedzi umowy zawarte z więcej niż z połową odbiorców paliw gazowych, o których mowa w art. 62b ust. 1 pkt 2 ustawy – Prawo energetyczne, będzie zobowiązane w całości zwrócić w otrzymane środki rekompensaty z odsetkami, a pobrane środki zostaną

Dalsze decyzje w tym zakresie będą musiały zostać podjęte przez Zarząd w trzecim kwartale 2025 roku.

### Główne założenia ewidencyjne i prezentacyjne:

- Przychody z działalności obrotu paliwami gazowymi ewidencjonowane są na wyodrębnionych obiektach kontrolingowych. Ponadto sprzedaż gazu jest ewidencjonowana w odrębnych księgach pomocniczych. Zakup dotyczący obrotu paliwami gazowymi ujmowany jest na odrębnych indeksach materiałowych i obiektach kontrolingowych. Koszty własne odnoszone są na działalność obrotu gazem poprzez klucze eksperckie tworzone i miesięcznie aktualizowane przez wszystkie komórki merytoryczne Spółki. Umożliwia to sporządzenie sprawozdania z całkowitych dochodów dla działalności obrotu gazem.
- Należności z tytułu obrotu paliwami gazowymi obejmują głównie należności handlowe i analitycznie są prowadzone w księgach pomocniczych, natomiast na poziomie księgi głównej są ewidencjonowane na odrębnych zbiorczych kontach rozrachunkowych i odrębnych numerach kontrahentów.
- Zobowiązania obejmują głównie zobowiązania handlowe i są ewidencjonowane oddzielnym rodzajem dokumentu księgowego, co pozwala na ich wyodrębnienie z całości zobowiązań handlowych.
- Pozostałe pozycje przypisywane są do działalności obrotu gazem dzięki stosowaniu odrębnych obiektów kontrolingowych oraz odrębnych typów dokumentów.

Prowadzenie działalności obrotu gazem nie wymaga specyficznego, wyodrębnionego majątku. Usługi są świadczone poprzez zapewnienie obsługi realizowanych procesów biznesowych z wykorzystaniem funkcjonalności systemów informatycznych udostępnianych, utrzymywanych i wspieranych przez zewnętrznych dostawców. Należności z tytułu dostaw i usług z tej działalności w połowie stanowi należność od spółki zależnej Enesta Sp z o.o. Stalowa Wola, pozostała wartość to należności od jednostek nie powiązanych ze Spółką.

Spółka nie przypisuje rozliczeń z tytułu podatku dochodowego w podziale na działalności koncesjonowane, nie są również prowadzone wyodrębnione rachunki bankowe ani tworzone fundusz wydzielony. Kwota równoważąca zidentyfikowane istotne aktywa i pasywa prezentowana jest w pozycji "Pozostałe zobowiązania niefinansowe". **Stany poszczególnych aktywów ustalone zostały w formie uproszczonej i ograniczają się do kwestii istotnych.**

Rezerwy krótkoterminowe za rok 2024 oraz za okres porównywalny w zakresie obrotu gazem dotyczą rezerwy na koszty obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE świadectw efektywności energetycznej. Pozycję zobowiązań z tytułu dostaw i usług w 89% stanowią niewymagalne na dzień bilansowy zobowiązanie wobec PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z tytułu dostaw gazu, pozostałą część stanowią głównie zobowiązania wobec Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. za usługi dystrybucyjne i przesyłowe gazu.

**W tabelach poniżej zaprezentowano dane wynikowe oraz dane bilansowe w zakresie działalności obrotu gazem, wskazane w Ustawie Prawo Energetyczne, art. 44, pkt 2.**

"W celu spełnienia wymogów mających zapewnić równoprawne traktowanie odbiorców oraz wyeliminowanie subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami(...) w ramach ujawnień w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego(...), należy przedstawić odpowiednie pozycje bilansu oraz rachunki zysków i strat odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, **obrotu paliwami gazowymi**, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także wskazać zasady alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności."

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów ( <u>wybrane pozycje</u> ) | Okres zakończony                             |                                              |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                | 31 grudnia 2024r.<br>Obrót paliwami gazowymi | 31 grudnia 2023r.<br>Obrót paliwami gazowymi |
|                                                                | <b>11 038 994,49</b>                         | <b>51 889 229,35</b>                         |
| Podatek akcyzowy                                               | (49 413,99)                                  | (198 815,91)                                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów</b>              | <b>10 989 580,50</b>                         | <b>51 690 413,44</b>                         |
| Rekompensaty                                                   | (275 272,98)                                 | 1 634 951,65                                 |
| Przychody ze sprzedaży usług                                   | -                                            | -                                            |
| Przychody z wynajmu i leasingu                                 | -                                            | -                                            |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                  | <b>10 714 307,52</b>                         | <b>53 325 365,09</b>                         |
| Koszt własny sprzedaży                                         | (8 409 553,60)                               | (52 380 571,64)                              |
| <b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>                       | <b>2 304 753,92</b>                          | <b>944 793,45</b>                            |
| Pozostałe przychody operacyjne                                 | 158 124,28                                   | 263 932,16                                   |
| Koszty sprzedaży                                               | (3 863 602,03)                               | (4 515 315,68)                               |
| Koszty ogólnego zarządu                                        | (1 078 399,27)                               | (1 350 538,44)                               |
| Pozostałe koszty operacyjne                                    | (85 156,83)                                  | (1 271 336,48)                               |
| Przychody finansowe                                            | 47 876,60                                    | 82 811,53                                    |
| Koszty finansowe                                               | (47 967,40)                                  | (5 055,55)                                   |
| <b>Zysk /(strata) brutto</b>                                   | <b>(2 564 370,73)</b>                        | <b>(5 850 709,01)</b>                        |
| Podatek dochodowy                                              | -                                            | -                                            |
| <b>Zysk /(strata) netto</b>                                    | <b>(2 564 370,73)</b>                        | <b>(5 850 709,01)</b>                        |

#### Przychody i koszty (wybrane pozycje)

Przychody i koszty z pozostałej działalności operacyjnej oraz z działalności finansowej nie stanowiły istotnych wartości w działalności obrotu gazem i dotyczyły głównie utworzenia odpisów aktualizujących należności. Spadek przychodów i kosztów w porównaniu do roku 2023 wynika z ograniczenia działalności sprzedaży gazu, co widać po wartości przychodów ze sprzedaży. Kwoty wskazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą głównie otrzymanych odsetek od należności handlowych. Strukturę kosztów rodzajowych przedstawiono w poniższej tabeli.

| Koszty według rodzaju                 | Okres zakończony                             |                                              |
|---------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                       | 31 grudnia 2024r.<br>Obrót paliwami gazowymi | 31 grudnia 2023r.<br>Obrót paliwami gazowymi |
| Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące | 87 563,39                                    | 117 616,30                                   |
| Zużycie materiałów i energii          | 44 218,52                                    | 61 101,63                                    |
| Usługi obce                           | 1 590 154,56                                 | 1 628 804,75                                 |
| Podatki i opłaty                      | 119 915,56                                   | 218 959,91                                   |
| Koszty świadczeń pracowniczych        | 3 053 609,74                                 | 3 773 822,97                                 |
| Pozostałe koszty rodzajowe            | 46 539,53                                    | 65 548,56                                    |
| <b>Koszty według rodzaju razem:</b>   | <b>4 942 001,30</b>                          | <b>5 865 854,12</b>                          |
| Rozliczone na koszty sprzedaży:       | -3 863 602,03                                | -4 515 315,68                                |
| Rozliczone na koszty ogólnego zarządu | -1 078 399,27                                | -1 350 538,44                                |
| Rozliczone na koszt własny sprzedaży  | -                                            | -                                            |
| <b>Koszty według rodzaju razem:</b>   | <b>(4 942 001,30)</b>                        | <b>(5 865 854,12)</b>                        |

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej (wybrane pozycje)                                       | Okres zakończony                                |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                            | 31 grudnia 2024r.<br>Obrót paliwami<br>gazowymi | 31 grudnia 2023r.<br>Obrót paliwami<br>gazowymi |
| <b>AKTYWA</b>                                                                              |                                                 |                                                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                     | -                                               | -                                               |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                 | -                                               | -                                               |
| Wartości niematerialne                                                                     | -                                               | -                                               |
| Prawa do użytkowania aktywów                                                               | -                                               | -                                               |
| Pożyczki i należności                                                                      | -                                               | -                                               |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe                                      | -                                               | -                                               |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                                                            | -                                               | -                                               |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                        | -                                               | -                                               |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                                                 | -                                               | -                                               |
| Zapasy                                                                                     | -                                               | -                                               |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                         | 4 090 263,96                                    | 6 873 964,86                                    |
| Pożyczki i pozostałe należności finansowe                                                  | 13 197,66                                       | 799 667,30                                      |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                                                           | -                                               | 425 506,89                                      |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz środki pieniężne | -                                               | -                                               |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                                    | -                                               | -                                               |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                                               | <b>4 103 461,62</b>                             | <b>8 099 139,05</b>                             |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                        | <b>4 103 461,62</b>                             | <b>8 099 139,05</b>                             |

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej (wybrane pozycje)  | Okres zakończony                                |                                                 |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                       | 31 grudnia 2024r.<br>Obrót paliwami<br>gazowymi | 31 grudnia 2023r.<br>Obrót paliwami<br>gazowymi |
| <b>PASYWA</b>                                         |                                                 |                                                 |
| Kapitał podstawowy                                    | -                                               | -                                               |
| Fundusz wydzielony                                    | -                                               | -                                               |
| Kapitał zapasowy                                      | -                                               | -                                               |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                          | -                                               | -                                               |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych) | (55 909 397,69)                                 | (50 058 688,68)                                 |
| Zysk (strata) netto                                   | (2 564 370,73)                                  | (5 850 709,01)                                  |
| <b>Kapitał własny razem</b>                           | <b>(58 473 768,42)</b>                          | <b>(55 909 397,69)</b>                          |
| Kredyty i pożyczki i leasing finansowy                | -                                               | -                                               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                      | -                                               | -                                               |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | -                                               | -                                               |
| Rezerwy długoterminowe                                | -                                               | -                                               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>              | -                                               | -                                               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                  | 1 938 396,32                                    | 5 709 878,93                                    |
| Kredyty i pożyczki                                    | -                                               | -                                               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                      | -                                               | -                                               |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                   | 60 573 534,43                                   | 58 151 686,43                                   |
| Rezerwy                                               | 65 299,29                                       | 146 971,38                                      |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>             | <b>62 577 230,04</b>                            | <b>64 008 536,74</b>                            |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                   | <b>4 103 461,62</b>                             | <b>8 099 139,05</b>                             |

## PODPISY

### Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki w składzie:

1. Sebastian Janda - Prezes Zarządu

2. Dariusz Bryg- Wiceprezes Zarządu

3. Krzysztof Kłak - Wiceprezes Zarządu

4. Agnieszka Martyniuk - Wiceprezes Zarządu

**oraz**

Barbara Pyziak - Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

### Sporządzono:

Rzeszów, dnia 11 marca 2025 roku