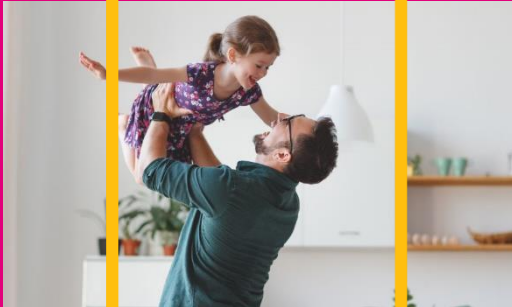




**TAURON**



# ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

Grupy Kapitałowej  
TAURON Polska Energia S.A.  
za I kwartał 2019 r.

Maj 2019 r.

TAURON.PL



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

zgodne z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi przez  
Unię Europejską za okres  
3 miesięcy zakończony  
dnia 31 marca 2019 r.

**TAURON Polska Energia S.A.**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

**zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- CIĄG DALSZY .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8

**INFORMACJE O TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....** **9**

1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A. ....	9
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych .....	9
3. Oświadczenie o zgodności .....	11
4. Kontynuacja działalności .....	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	11
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie .....	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	13
9. Sezonowość działalności .....	15

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....** **16**

10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	16
---	----

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....** **18**

11. Przychody ze sprzedaży .....	18
12. Koszty według rodzaju .....	18
13. Przychody i koszty finansowe .....	19
14. Podatek dochodowy .....	19
14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	19
14.2. Odroczonego podatku dochodowego .....	20
14.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa .....	20
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	21

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....** **22**

16. Nieruchomości inwestycyjne .....	22
17. Prawa do użytkowania aktywów .....	22
18. Udziały i akcje .....	23
19. Obligacje .....	24
20. Pożyczki udzielone .....	25
21. Instrumenty pochodne .....	26
22. Pozostałe aktywa finansowe .....	27
23. Zapasy .....	27
24. Należności od odbiorców .....	28
25. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	28
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	28
27. Kapitał własny .....	29
27.1. Kapitał podstawowy .....	29
27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	29
27.3. Kapitał zapasowy, zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	29
27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	30
28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia .....	30
28.1. Wyemitowane obligacje .....	31
28.2. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia .....	33
28.3. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego .....	34
28.4. Kredyt z Banku Gospodarstwa Krajowego .....	34
28.5. Pożyczki od spółki zależnej .....	34
28.6. Usługa cash pool .....	35
28.7. Kredyty w rachunku bieżącym .....	35
28.8. Zobowiązanie z tytułu leasingu .....	35
29. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	36
30. Pozostałe rezerwy .....	36
31. Zobowiązania wobec dostawców .....	36
32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	37

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....** **38**

33. Istotne pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z przepłyów pieniężnych .....	38
33.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej .....	38
33.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	38
33.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej .....	39

<b>INNE INFORMACJE .....</b>	<b>40</b>
34. Instrumenty finansowe.....	40
35. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	42
35.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	42
35.2. Zarządzanie kapitałem i finansami .....	42
36. Zobowiązania warunkowe .....	42
37. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	47
38. Zobowiązania inwestycyjne .....	48
39. Informacja o podmiotach powiązanych.....	48
39.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa .....	48
39.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	50
40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	50

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	2 516 047	1 924 505
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(2 495 084)	(1 918 532)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>20 963</b>	<b>5 973</b>
Koszty sprzedaży	12	(4 298)	(4 570)
Koszty ogólnego zarządu	12	(34 234)	(29 582)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(1 915)	(1 903)
<b>Strata operacyjna</b>		<b>(19 484)</b>	<b>(30 082)</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	13	86 317	102 047
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(94 214)	(73 733)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	13	(143 417)	(5 654)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	(9 581)	(33 381)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(180 379)</b>	<b>(40 803)</b>
Podatek dochodowy	14.1	24 662	(1 699)
<b>Strata netto</b>		<b>(155 717)</b>	<b>(42 502)</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	27.4	(2 771)	(13 108)
Podatek dochodowy	14.1	527	2 490
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>(2 244)</b>	<b>(10 618)</b>
Zyski aktuarialne		58	80
Podatek dochodowy	14.1	(12)	(15)
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>46</b>	<b>65</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>(2 198)</b>	<b>(10 553)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>(157 915)</b>	<b>(53 055)</b>
<b>Strata na jedną akcję (w złotych):</b>			
– podstawowa i rozwodniona z zysku netto		(0,09)	(0,02)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	<b>16</b>	22 613	22 010
Prawa do użytkowania aktywów	<b>17</b>	38 158	-
Udziały i akcje	<b>18</b>	21 081 896	21 076 056
Obligacje	<b>19</b>	4 906 264	5 043 981
Pożyczki udzielone	<b>20</b>	858 111	808 760
Instrumenty pochodne	<b>21</b>	6 871	43 844
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>14.2</b>	188 305	148 180
Pozostałe aktywa finansowe	<b>22</b>	2 805	2 804
Pozostałe aktywa niefinansowe	<b>25</b>	19 262	20 865
		<b>27 124 285</b>	<b>27 166 500</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	<b>23</b>	635 941	409 587
Należności od odbiorców	<b>24</b>	733 415	819 563
Należności z tytułu podatku dochodowego	<b>14.3</b>	9 507	13 921
Obligacje	<b>19</b>	365 976	192 311
Pożyczki udzielone	<b>20</b>	104 675	13 117
Instrumenty pochodne	<b>21</b>	108 733	176 499
Pozostałe aktywa finansowe	<b>22</b>	240 055	245 721
Pozostałe aktywa niefinansowe	<b>25</b>	27 645	9 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>26</b>	463 242	465 925
		<b>2 689 189</b>	<b>2 346 490</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>29 813 474</b>	<b>29 512 990</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- CIĄG DALSZY**

	Nota	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	27.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	27.3	8 511 437	8 511 437
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	27.4	1 127	3 371
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	27.3	(2 173 390)	(2 017 719)
		<b>15 101 921</b>	<b>15 259 836</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	9 597 637	8 474 344
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	15 126	17 626
Instrumenty pochodne	21	10 922	37 930
Rezerwy na świadczenia pracownicze		3 925	3 787
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		125	103
		<b>9 627 735</b>	<b>8 533 790</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	4 326 139	4 504 374
Zobowiązania wobec dostawców	31	307 296	525 986
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	174 957	371 646
Instrumenty pochodne	21	146 979	202 992
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	32	31 611	24 626
Rezerwy na świadczenia pracownicze		251	245
Pozostałe rezerwy	30	73 929	72 894
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		22 656	16 601
		<b>5 083 818</b>	<b>5 719 364</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>14 711 553</b>	<b>14 253 154</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>29 813 474</b>	<b>29 512 990</b>



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

**OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 ROKU (niebadane)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>8 762 747</b>	<b>8 511 437</b>	<b>3 371</b>	<b>(2 017 719)</b>	<b>15 259 836</b>
Strata netto	-	-	-	(155 717)	(155 717)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(2 244)	46	(2 198)
Łączne całkowite dochody	-	-	(2 244)	(155 671)	(157 915)
<b>Stan na 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>8 511 437</b>	<b>1 127</b>	<b>(2 173 390)</b>	<b>15 101 921</b>

**OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU (niebadane)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>8 762 747</b>	<b>7 657 086</b>	<b>23 051</b>	<b>935 022</b>	<b>17 377 906</b>
<b>Wpływ zastosowania MSSF 9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(388 551)</b>	<b>(388 551)</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>8 762 747</b>	<b>7 657 086</b>	<b>23 051</b>	<b>546 471</b>	<b>16 989 355</b>
Strata netto	-	-	-	(42 502)	(42 502)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(10 618)	65	(10 553)
Łączne całkowite dochody	-	-	(10 618)	(42 437)	(53 055)
<b>Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>7 657 086</b>	<b>12 433</b>	<b>504 034</b>	<b>16 936 300</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Strata przed opodatkowaniem		(180 379)	(40 803)
Amortyzacja		3 243	1 314
Odsetki i dywidendy, netto		23 456	(11 068)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek		143 417	5 654
Różnice kursowe		2 079	29 601
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		22 427	(60 196)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	33.1	(532 476)	47 384
Podatek dochodowy zapłacony		(26 066)	86
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>33.1</b>	<b>(544 299)</b>	<b>(28 028)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Udzielenie pożyczek	33.2	(206 366)	(31 800)
Nabycie udziałów i akcji	33.2	(5 840)	(11 000)
Pozostałe		(844)	(304)
<b>Razem płatności</b>		<b>(213 050)</b>	<b>(43 104)</b>
Wykup obligacji		-	910 000
Splata udzielonych pożyczek		2 230	120 000
Odsetki otrzymane	33.2	39 905	79 810
Pozostałe		207	-
<b>Razem wpływy</b>		<b>42 342</b>	<b>1 109 810</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(170 708)</b>	<b>1 066 706</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 342)	(899)
Splata kredytów/ pożyczek	33.3	(35 205)	(35 205)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	33.3	(400 000)	-
Odsetki zapłacone	33.3	(23 361)	(9 659)
Prowizje zapłacone		(8 801)	(5 931)
<b>Razem płatności</b>		<b>(469 709)</b>	<b>(51 694)</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych	33.3	500 000	-
Zaciągnięte kredyty	33.3	730 000	-
<b>Razem wpływy</b>		<b>1 230 000</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>760 291</b>	<b>(51 694)</b>
<b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>45 284</b>	<b>986 984</b>
Różnice kursowe netto		(700)	3 175
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>26</b>	<b>(1 560 034)</b>	<b>(1 559 232)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>26</b>	<b>(1 514 750)</b>	<b>(572 248)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	26	72 089	54 484

## **INFORMACJE O TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym w dniu 6 grudnia 2006 roku pod nazwą Energetyka Południe S.A. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 stycznia 2007 roku zarejestrował Spółkę pod numerem KRS 0000271562. Zmiana nazwy na TAURON Polska Energia S.A. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w dniu 16 listopada 2007 roku.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacji REGON 240524697 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 9542583988.

Czas trwania działalności TAURON Polska Energia S.A. jest nieoznaczony.

Podstawowymi przedmiotami działalności TAURON Polska Energia S.A. są:

- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych → PKD 70.10 Z,
- Handel energią elektryczną → PKD 35.14 Z,
- Handel węglem → PKD 46.71.Z,
- Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym → PKD 35.23.Z.

TAURON Polska Energia S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”, „Grupa TAURON”).

Spółka sporządziła śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 24 maja 2019 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 maja 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku.

### **2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych**

Na dzień 31 marca 2019 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale spółki	Udział TAURON Polska Energia S.A. w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wydobywcze S.A.	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	100,00%	100,00%
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	100,00%	100,00%
3	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Jaworzno	Wytwarzanie energii elektrycznej	92,86%	92,86%
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
5	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
6	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	100,00%	100,00%
7	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Katowice	Działalność usługowa	95,61%	95,61%
8	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,74%	99,75%
9	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Działalność usługowa	99,74%	99,75%
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
13	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
14	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
15	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzyszowice	Wydobywanie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	100,00%	100,00%
16	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
17	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
18	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych	100,00%	100,00%
19	Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Działalność usługowa	99,74%	99,75%

<sup>1</sup> Udział w TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. oraz Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów spółki TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.

**Zmiany udziału TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.**

W dniu 15 stycznia 2019 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 grudnia 2018 roku. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za łączną kwotę 100 000 tysięcy złotych.

W dniu 25 lutego 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 569 tysięcy złotych poprzez utworzenie 51 385 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objął Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie za łączną cenę emisyjną 256 925 tysięcy złotych, przy czym nadwyżka ceny emisyjnej udziałów ponad ich wartość nominalną, w łącznej wysokości 254 356 tysięcy złotych została przelana na kapitał zapasowy Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale obniżył się do 92,86%. Po dniu bilansowym, w dniu 18 kwietnia 2019 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane.

Na dzień 31 marca 2019 roku udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym pozostałych istotnych spółek zależnych i współzależnych nie uległ zmianie od dnia 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2019 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. <sup>1</sup>	Stalowa Wola	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%
2	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Dąbrowa Górnicza	Działalność firm centralnych i holdingów	50,00%
3	TAMEH POLSKA Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i obrót energii elektrycznej i ciepła	50,00%
4	TAMEH Czech s.r.o. <sup>2</sup>	Ostrawa, Republika Czeska	Produkcja, handel i usługi	50,00%

<sup>1</sup> Udział w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A.

<sup>2</sup> TAURON Polska Energia S.A. posiada bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., która posiada 100% udział w kapitale i organie stanowiącym TAMEH POLSKA Sp. z o.o. oraz TAMEH Czech s.r.o.

### 3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* („MSR 34”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

### 4. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### 5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań oraz zdarzeń w poszczególnych obszarach. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione poniżej oraz w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Poniżej przedstawiono pozycje sprawozdania finansowego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, jak wskazano w tabeli poniżej.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Udziały i akcje	Nota 18	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy czy istnieją obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości pozycji Udziały i akcje. W przypadku wystąpienia istotnych przesłanek Spółka jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów i akcji oraz do ujęcia lub odwrócenia wcześniej ujętego odpisu aktualizującego.  Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny do wartości godziwej udziałów i akcji w jednostkach innych niż zależne i współzależne. Metodologię ustalania wartości godziwej przedstawiono w nocie 34 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
Obligacje wewnątrzgrupowe	Nota 19	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy klasyfikację obligacji wewnątrzgrupowych jako aktywa krótko lub długoterminowe. W przypadku planowanego rolowania obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku od dnia bilansowego Spółka klasyfikuje jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym.  W odniesieniu do obligacji wewnątrzgrupowych Spółka szacuje wielkość odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Spółka szacuje ryzyko niewypłacalności emitentów obligacji w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa kalkulowana jest przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie.
Pożyczki udzielone	Nota 20	Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek.  Dla pożyczek klasyfikowanych do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących ich wartość. Ryzyko niewypłacalności pożyczkobiorców szacowane jest w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie.  Wycena pożyczki klasyfikowanej do aktywów wycenianych w wartości godziwej szacowana jest jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 21	Spółka wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.
Należności od odbiorców	Nota 24	W odniesieniu do należności od odbiorców Spółka szacuje wielkość odpisów na oczekiwane straty kredytowe w oparciu o ważoną prawdopodobieństwem stratę kredytową, jaka zostanie poniesiona w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z poniższych zdarzeń: <ul style="list-style-type: none"> <li>• nastąpi znaczne (istotne) opóźnienie płatności,</li> <li>• dłużnik zostanie postawiony w stan likwidacji albo upadłości albo restrukturyzacji,</li> <li>• należności skierowane zostaną na drogę egzekucji administracyjnej, postępowania sądowego albo egzekucji sądowej.</li> </ul> Dla należności od odbiorców Spółka wydzieliła portfel kontrahentów strategicznych oraz portfel pozostałych kontrahentów. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych jest oceniane w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń.  W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. W związku z tym oczekiwane straty kredytowe szacowane są z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 14.2	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz weryfikuje nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Rezerwy	Nota 30	Spółka szacuje wysokość tworzonych rezerw w oparciu o przyjęte założenia, metodologię i sposób kalkulacji właściwy dla danego tytułu rezerwy, oceniając prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określając wiarygodny poziom kwoty niezbędnej do spełnienia obowiązku. Spółka tworzy rezerwy gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%.

Poza powyższym, Spółka dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych przez Spółkę zobowiązań warunkowych w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których Spółka jest stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w nocie 36 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu lub zmiany do standardu, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

- **Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie**

W ocenie Zarządu następujące standardy i zmiany do standardów nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	1 stycznia 2016*
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem</i> oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie zmian została odroczone
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> oraz MSR 8 <i>Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów: Definicja istotnych pominięć lub zniekształceń pozycji</i>	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i>	1 stycznia 2020
Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w MSSF	1 stycznia 2020

\* Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzenia tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*.

## 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji wymienionych poniżej.

W ocenie Zarządu standard MSSF 16 *Leasing* ma istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

### MSSF 16 *Leasing*

Data wejścia w życie w UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 lub po tej dacie.

Zgodnie z MSSF 16 *Leasing* leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest możliwe. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową.

W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 *Leasing* – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

### Wpływ na sprawozdanie finansowe

Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego wraz z zastosowaniem praktycznych rozwiązań dopuszczonych do zastosowania przez MSSF 16 *Leasing*, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing* oraz SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne*.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka ujęła składniki aktywów z tytułu praw do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Analiza wpływu MSSF 16 *Leasing* na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna jest zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny. Spółka przeprowadziła analizę wszystkich zawartych umów pod kątem identyfikacji tych, których dotyczy MSSF 16 *Leasing*.

Przeprowadzona analiza obejmowała w szczególności sporządzenie metodyki wyznaczania krańcowej stopy procentowej, identyfikację składnika aktywów, weryfikację sprawowania kontroli nad jego użytkowaniem oraz ustalenie okresu leasingu.

Spółka zdecydowała, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane będą w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie od innych aktywów poza prawami do użytkowania aktywów spełniającymi definicję nieruchomości inwestycyjnej, które są prezentowane jako nieruchomości inwestycyjne na dzień 31 grudnia 2018 roku w kwocie 3 926 tysięcy złotych i w całości dotyczą praw do wieczystego użytkowania gruntów. Prawo wieczystego użytkowania gruntów prezentowane w nieruchomościach inwestycyjnych zostało powiększone o wartość zdyskontowanych opłat leasingowych w kwocie 1 526 tysięcy złotych.

#### **Wpływ zastosowania MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 roku**

	Stan na 31 grudnia 2018 <i>(dane zatwierdzone)</i>	Ujęcie praw do użytkowania aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu	Stan na 1 stycznia 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>27 166 500</b>	<b>41 496</b>	<b>27 207 996</b>
Nieruchomości inwestycyjne	22 010	1 526	23 536
Prawa do użytkowania aktywów	-	39 970	39 970
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>29 512 990</b>	<b>41 496</b>	<b>29 554 486</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>15 259 836</b>	-	<b>15 259 836</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 533 790</b>	<b>34 404</b>	<b>8 568 194</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	8 474 344	34 404	8 508 748
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 719 364</b>	<b>7 092</b>	<b>5 726 456</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	4 504 374	7 092	4 511 466
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>29 512 990</b>	<b>41 496</b>	<b>29 554 486</b>

#### **Podział aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień 1 stycznia 2019 roku**

Prawa do użytkowania aktywów	Stan na 1 stycznia 2019
Najem pomieszczeń biurowych i magazynowych	35 345
Najem miejsc parkingowych	3 123
Najem samochodów	1 502
<b>Razem</b>	<b>39 970</b>

Uzgodnienie kwot przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 *Leasing* na dzień 31 grudnia 2018 roku z zobowiązaniami z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 roku:

<b>Uzgodnienie MSR 17 <i>Leasing</i> do MSSF 16 <i>Leasing</i></b>	
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 <i>Leasing</i> na dzień 31 grudnia 2018 roku	49 164
Dyskonto przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej	(7 668)
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 <i>Leasing</i> na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>41 496</b>

Spółka zastosowała średnią ważoną krańcową stopę procentową na poziomie 4,18% do kalkulacji zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16 *Leasing*.

Spółka zastosowała następujące praktyczne rozwiązania z dniem pierwszego zastosowania MSSF 16 *Leasing*:

- przyjęto pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnych cechach,
- nie zastosowano wymogów MSSF 16 *Leasing* do umów leasingowych, których okres leasingu kończy się w ciągu 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania,
- wykorzystano wiedzę w zakresie obowiązujących umów leasingu, dotyczącą w szczególności wykorzystania określonej w umowie opcji przedłużenia leasingu lub opcji wypowiedzenia leasingu,
- w przypadku, gdy nie jest możliwe wyodrębnienie składnika nieleasingowego dla klasy bazowego składnika



aktywów, jako pojedynczy element leasingowy ujęto zarówno elementy leasingowe, jak i elementy nieleasingowe.

Zaprezentowane powyżej dane, które Spółka ocenia jako zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami MSSF 16 *Leasing*, jako część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku, nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. W związku z powyższym istnieje możliwość, że ostateczne kwoty zawarte w sprawozdaniu finansowym za rok 2019 będą się różnić od danych zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

---

W ocenie Zarządu wprowadzenie następujących zmian do standardów oraz interpretacji nie miało istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

Standard/Interpretacja	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	1 stycznia 2019
Interpretacja KIMSF 23 <i>Niepewność co do traktowania podatku dochodowego</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)</i> :	
MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i>	1 stycznia 2019
MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	1 stycznia 2019
MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i>	1 stycznia 2019
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	1 stycznia 2019

---

## 9. Sezonowość działalności

Działalność Spółki związana z handlem energią elektryczną nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka może wykazywać istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujemowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie rozpoznała przychodu z tytułu dywidendy.

## SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

### 10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Spółki jest wykazywana w dwóch segmentach: w segmencie „Sprzedaż” oraz w segmencie „Działalność holdingowa”.

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych;
- nabyte od jednostek zależnych obligacje;
- należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool łącznie z lokatą związaną z usługą cash pool;
- należności z tytułu pozostałych pożyczek udzielonych spółkom powiązanym;
- aktywa wynikające z wyceny instrumentów zabezpieczających związanych z wyemitowanymi obligacjami.

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

- obligacje wyemitowane przez Spółkę wraz z zobowiązaniem wynikającym z wyceny instrumentów zabezpieczających związanych z wyemitowanymi obligacjami oraz otrzymane kredyty (poza kredytami w rachunku);
- zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od spółek powiązanych, w tym w ramach usługi cash pool.

W ramach segmentu „Działalność holdingowa” wykazywane są rozrachunki wewnątrzgrupowe związane z rozliczeniami podatku dochodowego spółek należących do Podatkowej Grupy Kapitałowej.

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody z tytułu dywidendy, przychody i koszty odsetkowe netto uzyskiwane i ponoszone przez Spółkę w związku z funkcjonowaniem w Grupie modelu centralnego finansowania oraz odpisy aktualizujące udziały i akcje, obligacje i pożyczki stanowiące aktywa segmentu „Działalność holdingowa”.

Koszty ogólnego zarządu Spółki prezentowane są jako koszty nieprzypisane, gdyż ponoszone są one na rzecz całej Grupy i nie można ich bezpośrednio przyporządkować do segmentu operacyjnego.

Przez EBIT Spółka rozumie zysk/stratę z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami i kosztami finansowymi, tj. zysk (stratę) operacyjną.

Przez EBITDA Spółka rozumie zysk/stratę z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami i kosztami finansowymi powiększony o amortyzację oraz odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku lub na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	234 399	-	-	234 399
Przychody ze sprzedaży w Grupie	2 281 643	5	-	2 281 648
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 516 042</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>2 516 047</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>14 745</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>14 750</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(34 234)	(34 234)
<b>EBIT</b>	<b>14 745</b>	<b>5</b>	<b>(34 234)</b>	<b>(19 484)</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(158 291)	(2 604)	(160 895)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>14 745</b>	<b>(158 286)</b>	<b>(36 838)</b>	<b>(180 379)</b>
Podatek dochodowy	-	-	24 662	24 662
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>14 745</b>	<b>(158 286)</b>	<b>(12 176)</b>	<b>(155 717)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	2 218 964	27 370 495	-	29 589 459
Aktywa nieprzypisane	-	-	224 015	224 015
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 218 964</b>	<b>27 370 495</b>	<b>224 015</b>	<b>29 813 474</b>
Zobowiązania segmentu	586 749	13 799 270	-	14 386 019
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	325 534	325 534
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>586 749</b>	<b>13 799 270</b>	<b>325 534</b>	<b>14 711 553</b>
<b>EBIT</b>	<b>14 745</b>	<b>5</b>	<b>(34 234)</b>	<b>(19 484)</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(3 243)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 243)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>17 992</b>	<b>5</b>	<b>(34 234)</b>	<b>(16 237)</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	839	-	-	839

\* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw majątkowych pochodzenia energii.

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2018 roku**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	186 651	-	-	186 651
Przychody ze sprzedaży w Grupie	1 737 849	5	-	1 737 854
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 924 500</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>1 924 505</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>(505)</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(500)</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(29 582)	(29 582)
<b>EBIT</b>	<b>(505)</b>	<b>5</b>	<b>(29 582)</b>	<b>(30 082)</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(11 910)	1 189	(10 721)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(505)</b>	<b>(11 905)</b>	<b>(28 393)</b>	<b>(40 803)</b>
Podatek dochodowy	-	-	(1 699)	(1 699)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(505)</b>	<b>(11 905)</b>	<b>(30 092)</b>	<b>(42 502)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	2 131 713	27 193 114	-	29 324 827
Aktywa nieprzypisane	-	-	188 163	188 163
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 131 713</b>	<b>27 193 114</b>	<b>188 163</b>	<b>29 512 990</b>
Zobowiązania segmentu	884 862	13 073 580	-	13 958 442
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	294 712	294 712
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>884 862</b>	<b>13 073 580</b>	<b>294 712</b>	<b>14 253 154</b>
<b>EBIT</b>	<b>(505)</b>	<b>5</b>	<b>(29 582)</b>	<b>(30 082)</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(1 314)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 314)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58</b>
<b>EBITDA</b>	<b>751</b>	<b>5</b>	<b>(29 582)</b>	<b>(28 826)</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	198	-	-	198

\* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw majątkowych pochodzenia energii.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 78% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 961 932 tysiące złotych i 277 720 tysięcy złotych. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 75% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 447 159 tysięcy złotych i 201 775 tysięcy złotych.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>2 483 569</b>	<b>1 912 228</b>
Energia elektryczna	2 366 122	1 833 836
Gaz	108 218	77 064
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	6 996	107
Pozostałe	2 233	1 221
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>32 478</b>	<b>12 277</b>
Usługi handlowe	26 979	13 282
Pozostałe	5 499	(1 005)
<b>Razem</b>	<b>2 516 047</b>	<b>1 924 505</b>

TAURON Polska Energia S.A. działa jako agent, który odpowiada za koordynowanie i nadzór nad działaniami w zakresie zakupu, dostaw i transportu paliw. Spółka kupuje węgiel od jednostek spoza i z Grupy TAURON, natomiast sprzedaż następuje do spółek powiązanych. Spółka rozpoznaje przychód z tytułu usługi pośrednictwa – organizacji dostaw.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku wartość surowców zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 274 147 tysięcy złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 7 853 tysiące złotych.

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w stosunku do okresu porównywalnego ma głównie związek ze wzrostem w bieżącym okresie sprawozdawczym cen energii elektrycznej, przy jednoczesnym nieznacznym spadku wolumenu obrotu. Wzrost przychodów ze sprzedaży gazu w stosunku do okresu porównywalnego wynika ze wzrostu sprzedanego wolumenu i ceny.

### 12. Koszty według rodzaju

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja środków trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(3 243)	(1 314)
Zużycie materiałów i energii	(426)	(296)
Usługi obce	(9 860)	(11 452)
Podatki i opłaty	210	(1 163)
Koszty świadczeń pracowniczych	(25 759)	(23 192)
Koszty reklamy	(3 224)	(4 675)
Pozostałe koszty rodzajowe	(142)	(108)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(42 444)</b>	<b>(42 200)</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	38	-
Koszty sprzedaży	4 298	4 570
Koszty ogólnego zarządu	34 234	29 582
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 491 210)	(1 910 484)
<b>Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług</b>	<b>(2 495 084)</b>	<b>(1 918 532)</b>

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie ze wzrostu w bieżącym okresie sprawozdawczym cen energii elektrycznej, przy jednoczesnym nieznacznym spadku wolumenu obrotu oraz wzrostu wolumenu i ceny sprzedanego gazu.

### 13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>(161 174)</b>	<b>(10 018)</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	86 317	102 047
Pozostałe przychody odsetkowe	606	1 846
Koszty odsetkowe	(94 214)	(73 733)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	(143 417)	(5 654)
Wynik na instrumentach pochodnych	(7 129)	(703)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(2 150)	(1 982)
Różnice kursowe	(1 239)	(32 509)
Pozostałe	52	670
<b>Pozostałe przychody i koszty finansowe</b>	<b>279</b>	<b>(703)</b>
<b>Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>(160 895)</b>	<b>(10 721)</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	86 317	102 047
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(94 214)	(73 733)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	(143 417)	(5 654)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(9 581)	(33 381)

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Spółka ujęła koszt odpisu aktualizującego netto obligacji i pożyczek w wysokości 143 417 tysięcy złotych (w okresie porównywalnym koszt z tytułu aktualizacji wartości pożyczek i obligacji wyniósł 5 654 tysiące złotych). Wzrost wynika głównie ze wzrostu odpisu na należności z tytułu pożyczek cash pool w wysokości 159 564 tysiące złotych w związku ze wzrostem salda udzielonych pożyczek.

Wzrost kosztów odsetkowych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2018 roku wynika głównie z ujęcia w wyniku finansowym kosztów związanych z nowym finansowaniem zaciągniętym w grudniu 2018 roku oraz w pierwszym kwartale 2019 roku:

- obligacji hybrydowych objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny, wyemitowanych w grudniu 2018 roku – koszty z tego tytułu w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku wyniosły 11 672 tysiące złotych;
- kredytów udzielonych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w łącznej kwocie 730 000 tysięcy złotych, zaciągniętych w styczniu i lutym 2019 roku - koszty z tego tytułu w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku wyniosły 2 983 tysiące złotych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 1 239 tysięcy złotych, w okresie porównywalnym – 32 509 tysięcy złotych. Ujemne różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR, tj. otrzymanej od spółki zależnej pożyczki, obligacji podporządkowanych oraz euroobligacji. Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku 1 376 tysięcy złotych, a w okresie porównywalnym 32 775 tysięcy złotych.

### 14. Podatek dochodowy

#### 14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(14 948)</b>	<b>(26 214)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(24 319)	(19 433)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	9 371	(6 781)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>39 610</b>	<b>24 515</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>24 662</b>	<b>(1 699)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>515</b>	<b>2 475</b>

#### 14.2. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	22 262	41 547
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	8 810	1 422
od wyceny instrumentów zabezpieczających	319	794
pozostałe	7 167	4 427
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>38 558</b>	<b>48 190</b>
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	98 668	76 519
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	60 140	60 110
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów i kosztów sprzedaży towarów i usług	60 272	53 580
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	3 685	3 199
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 603	2 666
pozostałe	1 495	296
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>226 863</b>	<b>196 370</b>
<b>Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>188 305</b>	<b>148 180</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne Spółka ujmuje tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Spółka ocenia, iż ujemne różnice przejściowe związane z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych w kwocie 9 144 984 tysiące złotych nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości z uwagi na brak zamiaru sprzedaży powyższych inwestycji i w związku z powyższym nie tworzy od nich aktywa na podatek odroczonego.

W związku z prognozowanym zyskiem podatkowym za 2019 rok dla Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), do której należy Spółka oraz prognozowanymi zyskami podatkowymi w latach kolejnych, w sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu podatku odroczonego od wszystkich ujemnych różnic przejściowych poza opisanymi powyżej zostało rozpoznane w pełnej wysokości.

#### 14.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 30 października 2017 roku zarejestrowana została umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2018 – 2020. Na podstawie poprzedniej umowy PGK była zarejestrowana na okres trzech lat podatkowych 2015 - 2017.

Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2018 roku: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., TAURON Wydobywanie S.A. i Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2019 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 9 489 tysięcy złotych na którą składa się:

- należność za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku w kwocie 72 064 tysiące złotych stanowiąca nadwyżkę zapłaconych zaliczek w kwocie 385 496 tysięcy złotych nad obciążeniem podatkowym PGK w kwocie 313 432 tysiące złotych;
- zobowiązanie za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku w kwocie 62 575 tysięcy złotych stanowiące nadwyżkę obciążenia podatkowego PGK w kwocie 203 885 tysięcy złotych nad zaliczkami zapłaconymi w kwocie 141 310 tysięcy złotych.

Równocześnie, z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 72 296 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Pozostałe zobowiązania finansowe”, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 51 795 tysięcy złotych, które zostało zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Obowiązujące przepisy mogą również zawierać niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi, jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

#### **15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zaproponowała do wypłaty, ani nie wypłaciła dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W dniu 29 marca 2019 roku Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął uchwałę w sprawie skierowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o dokonanie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2018 w wysokości 1 709 853 tysiące złotych z kapitału zapasowego Spółki. W dniu 8 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

W dniu 12 marca 2018 roku Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął uchwałę w sprawie skierowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o przeznaczenie zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 w wysokości 854 351 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. W dniu 16 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**16. Nieruchomości inwestycyjne**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>40 095</b>	<b>36 169</b>
Wpływ zastosowania MSSF 16	1 526	-
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>41 621</b>	<b>36 169</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>41 621</b>	<b>36 169</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(18 085)</b>	<b>(14 468)</b>
Amortyzacja za okres	(923)	(904)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(19 008)</b>	<b>(15 372)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>22 010</b>	<b>21 701</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>	<b>22 613</b>	<b>20 797</b>
Budynki	17 180	20 797
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	5 433	-

Nieruchomość inwestycyjną stanowią prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23. Spółka zawarła umowę najmu ze spółką zależną na najem nieruchomości. Przychód z tytułu najmu w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku wyniósł 1 343 tysiące złotych.

Spółka zdecydowała, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów spełniające definicję nieruchomości inwestycyjnej, które dotyczą praw do wieczystego użytkowania gruntów, prezentowane są w nieruchomościach inwestycyjnych. W związku z tym, na dzień 1 stycznia 2019 roku prawa wieczystego użytkowania gruntu stanowiące nieruchomość inwestycyjną zostało powiększona o wartość zdyskontowanych opłat leasingowych w kwocie 1 526 tysięcy złotych.

**17. Prawa do użytkowania aktywów**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)**

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Prawa do użytkowania aktywów razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16	38 468	1 502	<b>39 970</b>
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>38 468</b>	<b>1 502</b>	<b>39 970</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu	77	53	<b>130</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>38 545</b>	<b>1 555</b>	<b>40 100</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>			
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-
Amortyzacja za okres	(1 791)	(151)	<b>(1 942)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(1 791)</b>	<b>(151)</b>	<b>(1 942)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	-	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>36 754</b>	<b>1 404</b>	<b>38 158</b>

W związku z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing* Spółka ujęła na dzień 1 stycznia 2019 roku prawa do użytkowania aktywów w wysokości 39 970 tysięcy złotych. Wpływ standardu na sprawozdanie finansowe został opisany w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

## 18. Udziały i akcje

### Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku *(niebadane)*

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto	
		Bilans otwarcia	(Zmniejszenia) Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia (Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	1 341 755	-	1 341 755	(1 242 697)	-	(1 242 697)	99 058	99 058
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 865 701	-	7 865 701	(7 635 126)	-	(7 635 126)	230 575	230 575
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 928 043	-	1 928 043	-	-	-	1 928 043	1 928 043
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 939 765	-	1 939 765	(185 172)	-	(185 172)	1 754 593	1 754 593
5	Marselwind Sp. z o.o.	307	-	307	-	-	-	307	307
6	TAURON Serwis Sp. z o.o.	1 268	-	1 268	-	-	-	1 268	1 268
7	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	4 611 026	-	4 611 026	-	-	-	4 611 026	4 611 026
8	TAURON Dystrybucja S.A.	10 511 628	-	10 511 628	-	-	-	10 511 628	10 511 628
9	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	640 362	-	640 362	-	-	-	640 362	640 362
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505	-	-	-	613 505	613 505
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823	-	-	-	129 823	129 823
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223	-	-	-	4 223	4 223
13	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178	-	-	-	41 178	41 178
14	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	61 056	-	61 056	(61 056)	-	(61 056)	-	-
15	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	28 382	(20 933)	-	(20 933)	7 449	7 449
16	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	1 269	-	-	-	1 269	1 269
17	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831	-	-	-	39 831	39 831
18	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852	-	-	-	415 852	415 852
19	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	18 651	-	18 651	-	-	-	18 651	18 651
20	Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.	9 500	-	9 500	-	-	-	9 500	9 500
21	ElectroMobility Poland S.A.	17 500	-	17 500	-	-	-	17 500	17 500
22	Pozostałe	415	5 840	6 255	-	-	-	415	6 255
	<b>Razem</b>	<b>30 221 040</b>	<b>5 840</b>	<b>30 226 880</b>	<b>(9 144 984)</b>	<b>-</b>	<b>(9 144 984)</b>	<b>21 076 056</b>	<b>21 081 896</b>

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku wynikały z podwyższenia kapitału następujących spółek:

- EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 4 775 tysięcy złotych;
- EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 890 tysięcy złotych;
- Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 100 tysięcy złotych;
- TEC 1 Sp. z o.o., TEC 2 Sp. z o.o., TEC 3 Sp. z o.o. w organizacji w łącznej kwocie 75 tysięcy złotych.

#### Testy na utratę wartości

Z uwagi na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz bieżące zmiany w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, a także zmiany Ustawy o odnawialnych źródłach energii i wprowadzenie Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, została wykonana analiza skutków zmian sytuacji rynkowej w pierwszym kwartale bieżącego roku.

W analizowanym okresie w obszarze rynkowym zanotowano korektę rynkowych cen energii elektrycznej i gazu ziemnego. Również bardzo dynamiczne ubiegłoroczne wzrosty cen na rynku uprawnień do emisji dwutlenku węgla w pierwszym kwartale 2019 roku, weszły w fazę korekty. Po przeprowadzeniu analiz obserwowanych zjawisk o charakterze rynkowym i regulacyjnym, stwierdzono, iż w spodziewanej perspektywie nie stanowią one czynników, których wpływ powoduje zasadność zmiany długoterminowych prognoz względem informacji dostępnych na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości akcji i udziałów oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych wykazanych w aktywach trwałych przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2018 roku są aktualne.

Na dzień 31 marca 2019 roku udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowią około 92% wartości sumy bilansowej na dzień bilansowy.

Wartość odzyskiwalną stanowi wartość użytkowa.

Dodatkowo przeprowadzono test na utratę wartości środków trwałych. W tym celu wykorzystano odpowiednie założenia przyjęte w zakresie testu na utratę wartości udziałów i akcji.

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 roku testy na utratę wartości, w tym kluczowe założenia przyjęte w zakresie testów, zostały opisane w nocie 10 sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Wyniki przeprowadzonych testów**

Odpis aktualizujący i jego odwrócenie ujęte w wyniku testów przeprowadzonych w 2018 roku dotyczy udziałów i akcji następujących spółek zależnych:

Spółka	WACC* przyjęty w testach na dzień		Wartość odzyskiwalna na dzień 31 grudnia 2018 roku udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych	Kwota (ujętego)/odwróconego odpisu w roku zakończonym 31 grudnia 2018 Udziały i akcje
	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018 (niebadane)		
TAURON Wytwarzanie S.A.	8,59%	8,36%	426 915	(2 287 830)
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	9,60%	9,51%	1 914 172	940 521
TAURON Wydobycie S.A.	11,58%	10,95%	548 316	(1 094 827)

\* Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem.

Przeprowadzono również test na utratę wartości pożyczek udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., którego wyniki wskazały na brak konieczności dokonania odpisu przy przyjęciu założeń spójnych z testami na utratę wartości akcji i udziałów.

**Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku (niebadane)**

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto	
		Bilans otwarcia po przekształceniu	(Zmniejszenia) Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia (Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia po przekształceniu	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	1 001 755	-	1 001 755	(147 870)	-	(147 870)	853 885	853 885
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 085 701	-	7 085 701	(5 347 296)	-	(5 347 296)	1 738 405	1 738 405
3	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 928 043	-	1 928 043	-	-	-	1 928 043	1 928 043
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 939 765	-	1 939 765	(1 125 693)	-	(1 125 693)	814 072	814 072
5	Marselwind Sp. z o.o.	307	-	307	-	-	-	307	307
6	TAURON Serwis Sp. z o.o.	1 268	-	1 268	-	-	-	1 268	1 268
7	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	3 551 026	-	3 551 026	-	-	-	3 551 026	3 551 026
8	TAURON Dystrybucja S.A.	10 511 628	-	10 511 628	-	-	-	10 511 628	10 511 628
9	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	201 045	-	201 045	-	-	-	201 045	201 045
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505	-	-	-	613 505	613 505
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823	-	-	-	129 823	129 823
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223	-	-	-	4 223	4 223
13	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178	-	-	-	41 178	41 178
14	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	55 056	6 000	61 056	(55 056)	-	(55 056)	-	6 000
15	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	28 382	-	-	-	28 382	28 382
16	Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. <sup>1</sup>	1 269	-	1 269	-	-	-	1 269	1 269
17	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831	-	-	-	39 831	39 831
18	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852	-	-	-	415 852	415 852
19	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	12 651	-	12 651	-	-	-	12 651	12 651
20	Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.	9 500	-	9 500	-	-	-	9 500	9 500
21	ElectroMobility Poland S.A.	2 500	5 000	7 500	-	-	-	2 500	7 500
22	Pozostałe	391	-	391	-	-	-	391	391
<b>Razem</b>	<b>27 574 699</b>	<b>11 000</b>	<b>27 585 699</b>	<b>(6 675 915)</b>	<b>-</b>	<b>(6 675 915)</b>	<b>20 898 784</b>	<b>20 909 784</b>	

<sup>1</sup> W dniu 8 października 2018 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z dotychczasowej Biomasa Grupa TAURON Sp. z o.o. na Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.

**19. Obligacje**

W ramach funkcjonowania centralnego modelu finansowania TAURON Polska Energia S.A. nabywa obligacje emitowane przez spółki Grupy TAURON.

Salda nabytych obligacji, naliczonych odsetek i utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, z podziałem na poszczególne spółki, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2018			
	Wartość nominalna nabytych obligacji	Naliczone odsetki	Odpis aktualizujący	Razem	Wartość nominalna nabytych obligacji	Naliczone odsetki	Odpis aktualizujący	Razem
TAURON Wytwarzanie S.A.	200 000	262	(3 829)	196 433	200 000	262	(3 829)	196 433
TAURON Dystrybucja S.A.	3 300 000	78 071	(10 299)	3 367 772	3 300 000	60 026	(10 241)	3 349 785
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 075 000	21 060	(6 989)	1 089 071	1 075 000	15 169	(8 931)	1 081 238
TAURON Wydobycie S.A.	570 000	22 739	(133 354)	459 385	570 000	22 836	(143 578)	449 258
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	160 000	417	(838)	159 579	160 000	416	(838)	159 578
<b>Razem</b>	<b>5 305 000</b>	<b>122 549</b>	<b>(155 309)</b>	<b>5 272 240</b>	<b>5 305 000</b>	<b>98 709</b>	<b>(167 417)</b>	<b>5 236 292</b>
Długoterminowe	5 055 000	-	(148 736)	4 906 264	5 205 000	-	(161 019)	5 043 981
Krótkoterminowe	250 000	122 549	(6 573)	365 976	100 000	98 709	(6 398)	192 311

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter finansowania będącego częścią programu emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. W umowach zostały zawarte mechanizmy umożliwiające rolowanie obligacji. Na dzień 31 marca 2019 roku wartość nominalna obligacji o terminie wykupu poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 790 000 tysięcy złotych.

## 20. Pożyczki udzielone

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2018			
	Kapitał / Wycena	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem	Kapitał / Wycena	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>								
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	22 330	733	(569)	<b>22 494</b>	18 185	426	(460)	<b>18 151</b>
Pożyczka udzielona PGE EJ 1 Sp. z o.o.	7 740	314	(52)	<b>8 002</b>	7 740	249	(52)	<b>7 937</b>
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 091 695	9 156	(371 964)	<b>728 887</b>	803 677	5 256	(212 400)	<b>596 533</b>
<b>Pożyczki wyceniane w wartości godziwej</b>								
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	203 403			<b>203 403</b>	199 256			<b>199 256</b>
<b>Razem</b>	<b>1 325 168</b>	<b>10 203</b>	<b>(372 585)</b>	<b>962 786</b>	<b>1 028 858</b>	<b>5 931</b>	<b>(212 912)</b>	<b>821 877</b>
Długoterminowe	1 228 796	1 043	(371 728)	<b>858 111</b>	1 020 513	670	(212 423)	<b>808 760</b>
Krótkoterminowe	96 372	9 160	(857)	<b>104 675</b>	8 345	5 261	(489)	<b>13 117</b>

### Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zaprezentowano w poniższych tabelach.

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 31 marca 2019 roku (niebadane)				Termin spłaty	Stopa oprocentowania
			Kapitał/ Wycena	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem		
<b>Pożyczki wyceniane w wartości godziwej</b>								
Porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy	28.02.2018	609 951	203 403			<b>203 403</b>	30.06.2033	stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>								
Pożyczka VAT	11.04.2018	6 500	1 620	4	(41)	<b>1 583</b>	30.09.2020	WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	7 000	537	(185)	<b>7 352</b>		
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	8 535	179	(215)	<b>8 499</b>	30.06.2033	stała
	12.03.2019	5 175	5 175	13	(128)	<b>5 060</b>		
<b>Razem</b>			<b>225 733</b>	<b>733</b>	<b>(569)</b>	<b>225 897</b>		
Długoterminowe			225 733	729	(569)	<b>225 893</b>		
Krótkoterminowe			-	4	-	<b>4</b>		

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 31 grudnia 2018				Termin spłaty	Stopa oprocentowania
			Kapitał/ Wycena	Odsetki	Odpis aktualizujący	Razem		
<b>Pożyczki wyceniane w wartości godziwej</b>								
Porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy	28.02.2018	609 951	199 256			<b>199 256</b>	30.06.2033	stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>								
Pożyczka VAT	11.04.2018	6 500	2 650	5	(68)	<b>2 587</b>	30.09.2020	WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	7 000	400	(182)	<b>7 218</b>		
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	8 535	21	(210)	<b>8 346</b>	30.06.2033	stała
<b>Razem</b>			<b>217 441</b>	<b>426</b>	<b>(460)</b>	<b>217 407</b>		
Długoterminowe			217 441	421	(460)	<b>217 402</b>		
Krótkoterminowe			-	5	-	<b>5</b>		

Najistotniejszą pozycję powyżej wymienionych pożyczek stanowi porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy z dnia 28 lutego 2018 roku na łączną kwotę 609 951 tysięcy złotych, na mocy którego dokonano odnowienia wszystkich dotychczasowych zobowiązań Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wobec Spółki wynikających z udzielonych i niespłaconych do dnia 28 lutego 2018 roku pożyczek. Przedmiotowe zadłużenie stanowi zadłużenie podporządkowane. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji kwota nominalna pożyczki stanowiąca zadłużenie podporządkowane wobec Spółki wynosi 310 851 tysięcy złotych. Kapitał w kwocie 299 100 tysięcy złotych został spłacony w dniu 30 kwietnia 2018 roku. Na dzień 31 marca 2019 roku pożyczka została wyceniona w wartości godziwej w wysokości 203 403 tysiące złotych.

### Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

Informacje dotyczące usługi cash pool zostały szerzej przedstawione w nocie 28.6 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 21. Instrumenty pochodne

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2018			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
CCIRS	(9 599)	-	-	(9 599)	(5 140)	-	-	(5 140)
IRS	287	1 391	1 678	-	16	4 162	4 178	-
Forward/futures towarowy	(29 161)	-	113 926	(143 087)	(17 138)	-	216 165	(233 303)
Forward walutowy	(5 215)	-	-	(5 215)	(2 479)	-	-	(2 479)
<b>Razem</b>			<b>115 604</b>	<b>(157 901)</b>			<b>220 343</b>	<b>(240 922)</b>
Długoterminowe			6 871	(10 922)			43 844	(37 930)
Krótkoterminowe			108 733	(146 979)			176 499	(202 992)

Wartość godziwa w odniesieniu do poszczególnych pochodnych instrumentów finansowych ustalana jest w następujący sposób:

Instrument pochodny	Metodologia ustalania wartości godziwej
IRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych z serwisu Reuters.
CCIRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut z serwisu Reuters.
Kontrakty walutowe forward	Różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Dane wejściowe stanowią fixing NBP i krzywa stóp procentowych implikowana z transakcji fx swap dla odpowiedniej waluty z serwisu Reuters.
Kontrakty towarowe (forward, futures)	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń, energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencji cenowej (krzywą forward) i ceną kontraktu.

Hierarchia wartości godziwej w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	113 926	-	216 165	-
Instrumenty pochodne - IRS	-	1 678	-	4 178
<b>Razem</b>	<b>113 926</b>	<b>1 678</b>	<b>216 165</b>	<b>4 178</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	143 087	-	233 303	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	5 215	-	2 479
Instrumenty pochodne - CCIRS	-	9 599	-	5 140
<b>Razem</b>	<b>143 087</b>	<b>14 814</b>	<b>233 303</b>	<b>7 619</b>

### **Instrumenty pochodne zabezpieczające (objęte rachunkowością zabezpieczeń) - IRS**

W 2016 roku Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od dłużnych papierów wartościowych o wartości nominalnej 2 100 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okres od 4 do 5 lat. Powyższe transakcje objęte są rachunkowością zabezpieczeń.

### **Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Na dzień 31 marca 2019 roku instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń i klasyfikowane do kategorii aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmowały:

- instrumenty pochodne CCIRS mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji,

- instrumenty pochodne (futures, forward) towarowe obejmujące transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń i innych towarów oraz
- transakcje pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności.

Instrumenty pochodne CCIRS dotyczą transakcji Coupon Only Cross Currency Swap fixed-fixed zawartych przez Spółkę w 2017 roku oraz w styczniu 2018 roku, i polegają na wymianie płatności odsetkowych od łącznej kwoty nominalnej 500 000 tysięcy euro. Termin zapadalności transakcji upływa w lipcu 2027 roku. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w złotych, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w euro. Powyższa transakcja nie podlega rachunkowości zabezpieczeń.

## 22. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Depozyty początkowe	147 507	163 495
Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	51 795	54 458
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 203	26 063
Wadła, kaucje, zabezpieczenia przekazane	17 145	4 213
Pozostałe	210	296
<b>Razem</b>	<b>242 860</b>	<b>248 525</b>
Długoterminowe	2 805	2 804
Krótkoterminowe	240 055	245 721

## 23. Zapasy

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	629 417	409 489
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	250
<b>Razem</b>	<b>629 667</b>	<b>409 739</b>
<b>Zmiana wyceny do wartości netto możliwej do uzyskania</b>		
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	(137)	(146)
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(65)	(52)
<b>Zmiana wyceny do wartości godziwej</b>		
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	6 476	46
<b>Razem</b>	<b>6 274</b>	<b>(152)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	635 756	409 389
Prawa majątkowe pochodzenia energii	185	198
<b>Razem</b>	<b>635 941</b>	<b>409 587</b>

Zapasy wyceniane są w wartości netto możliwej do uzyskania, z wyjątkiem zapasu uprawnień do emisji zanieczyszczeń nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych, który na dzień bilansowy wyceniany jest w wartości godziwej.

#### 24. Należności od odbiorców

	Stan na 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Należności od odbiorców	733 993	820 463
Należności dochodzone na drodze sądowej	969	961
<b>Razem</b>	<b>734 962</b>	<b>821 424</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(578)	(900)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(969)	(961)
<b>Razem</b>	<b>(1 547)</b>	<b>(1 861)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Należności od odbiorców	733 415	819 563
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>Razem</b>	<b>733 415</b>	<b>819 563</b>

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku największe saldo należności od odbiorców stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 533 964 tysiące złotych i 521 286 tysięcy złotych. Transakcje z jednostkami powiązanymi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 39.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### 25. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
Należności z tytułu podatków i opłat	22 742	4 736
Koszty rozliczane w czasie, w tym:	16 614	19 168
<i>Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia</i>	14 483	17 721
Zaliczki na dostawy	3 126	2 845
Pozostałe	4 425	3 962
<b>Razem</b>	<b>46 907</b>	<b>30 711</b>
Długoterminowe	19 262	20 865
Krótkoterminowe	27 645	9 846

#### 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	463 234	252 834
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	8	170 091
Inne	-	43 000
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :</b>	<b>463 242</b>	<b>465 925</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	72 089	58 374
Cash pool	(1 821 486)	(2 024 919)
Kredyt w rachunku bieżącym	(156 933)	(767)
Różnice kursowe	427	(273)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 514 750)</b>	<b>(1 560 034)</b>

Salda krótkoterminowych pożyczek udzielonych i zaciągniętych realizowanych w ramach transakcji cash pool, ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie, nie stanowią przepływów z działalności inwestycyjnej lub finansowej, lecz stanowią korektę środków pieniężnych.

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowi głównie saldo środków pieniężnych będące zabezpieczeniem rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. w łącznej kwocie 71 528 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 28.6 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 27. Kapitał własny

### 27.1. Kapitał podstawowy

#### Kapitał podstawowy na dzień 31 marca 2019 roku *(niebadane)*

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
AA	na okaziciela	1 589 438 762	5	7 947 194	gotówka/aport
BB	imienne	163 110 632	5	815 553	aport
<b>Razem</b>		<b>1 752 549 394</b>		<b>8 762 747</b>	

Na dzień 31 marca 2019 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2018 roku.

### 27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

#### Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2019 roku *(niebadane)*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%) *
Skarb Państwa	526 848 384	2 634 242	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	910 553	10,39%	10,39%
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	443 715	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	954 847 515	4 774 237	54,49%	54,49%
<b>Razem</b>	<b>1 752 549 394</b>	<b>8 762 747</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10 % ogółu głosów w Spółce jest ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce. Ograniczenie to nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% ogółu głosów w Spółce.

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 31 marca 2019 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2018 roku.

### 27.3. Kapitał zapasowy, zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

#### Kapitał zapasowy – ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Kwoty podlegające podziałowi</b>	<b>4 886 520</b>	<b>4 886 520</b>
Kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	4 886 520	4 886 520
<b>Kwoty niepodlegające podziałowi</b>	<b>3 624 917</b>	<b>3 624 917</b>
Zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	3 390 037	3 390 037
Rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>8 511 437</b>	<b>8 511 437</b>

W dniu 8 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2018 w wysokości 1 709 853 tysiące złotych z kapitału zapasowego Spółki.

#### Zyski zatrzymane – ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na dzień 31 marca 2019 roku w ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi pomiędzy akcjonariuszy podlegała jedynie kwota 13 tysięcy złotych.

**27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>3 371</b>	<b>23 051</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 042)	(13 483)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	271	375
Podatek odroczony	527	2 490
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1 127</b>	<b>12 433</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Dla zawartych transakcji zabezpieczających objętych polityką zarządzania ryzykiem finansowym, Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 31 marca 2019 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 1 127 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 1 678 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

W wyniku finansowym bieżącego okresu ujęto kwotę 271 tysięcy złotych, która stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji.

**28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia**

	Stan na 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	1 932 047	1 537 848
Pozostałe wyemitowane obligacje	5 532 062	5 530 671
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	657 010	690 129
Kredyt z Banku Gospodarstwa Krajowego	728 071	-
Pożyczki od jednostki zależnej	715 923	715 696
Leasing	32 524	-
<b>Razem</b>	<b>9 597 637</b>	<b>8 474 344</b>
<b>Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	27 105	3 811
Pozostałe wyemitowane obligacje	2 035 981	2 285 678
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 927 014	2 038 520
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	159 916	160 547
Kredyt z Banku Gospodarstwa Krajowego	3 015	-
Pożyczki od jednostki zależnej	8 830	15 051
Kredyt w rachunku bieżącym	156 933	767
Leasing	7 345	-
<b>Razem</b>	<b>4 326 139</b>	<b>4 504 374</b>



**TAURON Polska Energia S.A.**  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)

**28.1. Wyemitowane obligacje**

**Obligacje według stanu na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)**

Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna obligacji w walucie	Termin wykupu	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)			
					Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 1 roku	od roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	100 000	20.12.2019	905	99 951	99 951	-	-	-
			100 000	20.12.2020	905	99 905	-	99 905	-	-
			100 000	20.12.2021	905	99 872	-	-	99 872	-
			100 000	20.12.2022	905	99 847	-	-	99 847	-
			100 000	20.12.2023	905	99 828	-	-	99 828	-
			100 000	20.12.2024	905	99 815	-	-	-	99 815
			100 000	20.12.2025	905	99 802	-	-	-	99 802
			100 000	20.12.2026	905	99 791	-	-	-	99 791
			100 000	20.12.2027	905	99 782	-	-	-	99 782
			100 000	20.12.2028	905	99 776	-	-	-	99 776
			70 000	20.12.2020	624	69 978	-	69 978	-	-
			70 000	20.12.2021	624	69 973	-	-	69 973	-
			70 000	20.12.2022	624	69 969	-	-	69 969	-
			70 000	20.12.2023	624	69 966	-	-	69 966	-
			70 000	20.12.2024	624	69 964	-	-	-	69 964
			70 000	20.12.2025	624	69 962	-	-	-	69 962
			70 000	20.12.2026	624	69 961	-	-	-	69 961
70 000	20.12.2027	624	69 960	-	-	-	69 960			
70 000	20.12.2028	624	69 959	-	-	-	69 959			
70 000	20.12.2029	624	69 959	-	-	-	69 959			
Banki (gwaranci programu emisji) <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	100 000	25.03.2020	56	99 899	99 899	-	-	-
			200 000	9.11.2020	2 304	199 795	-	199 795	-	-
			1 600 000	29.12.2020	11 986	1 598 331	-	1 598 331	-	-
Inwestorzy krajowi TPEA1119	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 750 000	4.11.2019	19 278	1 749 429	1 749 429	-	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031 <sup>3</sup>	190	399 350	-	-	-	399 350
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	EUR	190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	10 908	787 085	-	-	-	787 085
		PLN	400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	8 699	397 658	-	-	-	397 658
		PLN	350 000	19.12.2030 <sup>3</sup>	7 308	347 954	-	-	-	347 954
Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	37 788	2 135 867	-	-	-	2 135 867
<b>Razem</b>					<b>113 807</b>	<b>9 413 388</b>	<b>1 949 279</b>	<b>1 968 009</b>	<b>509 455</b>	<b>4 986 645</b>

<sup>1</sup> Program emisji obligacji z 24.11.2015 r.

<sup>2</sup> W przypadku finansowania hybrydowego (podporządkowanego) – obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmiennie oparte o stopę bazową (EURIBOR/WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.

<sup>3</sup> W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania, o czym mowa poniżej.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku**

Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna obligacji w walucie	Termin wykupu	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)						
					Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 1 roku	od roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat			
			100 000	20.12.2019	107	99 935	99 935	-	-	-			
			100 000	20.12.2020	107	99 891	-	99 891	-	-			
			100 000	20.12.2021	107	99 861	-	-	99 861	-			
			100 000	20.12.2022	107	99 838	-	-	99 838	-			
			100 000	20.12.2023	107	99 820	-	-	99 820	-			
			100 000	20.12.2024	107	99 807	-	-	-	99 807			
			100 000	20.12.2025	107	99 796	-	-	-	99 796			
			100 000	20.12.2026	107	99 785	-	-	-	99 785			
			100 000	20.12.2027	107	99 777	-	-	-	99 777			
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	100 000	20.12.2028	107	99 771	-	-	-	99 771			
			70 000	20.12.2020	73	69 975	-	69 975	-	-			
			70 000	20.12.2021	73	69 970	-	-	69 970	-			
			70 000	20.12.2022	73	69 967	-	-	69 967	-			
			70 000	20.12.2023	73	69 964	-	-	69 964	-			
			70 000	20.12.2024	73	69 963	-	-	-	69 963			
			70 000	20.12.2025	73	69 961	-	-	-	69 961			
			70 000	20.12.2026	73	69 960	-	-	-	69 960			
			70 000	20.12.2027	73	69 959	-	-	-	69 959			
			70 000	20.12.2028	73	69 958	-	-	-	69 958			
			70 000	20.12.2029	73	69 958	-	-	-	69 958			
			Banki (gwaranci programu emisji) <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	14.03.2019	566	400 000	400 000	-	-	-
						200 000	9.11.2020	854	199 764	-	199 764	-	-
			1 600 000	29.12.2020	387	1 598 100	-	1 598 100	-	-			
Inwestorzy krajowi TPEA1119	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 750 000	4.11.2019	7 555	1 749 400	1 749 400	-	-	-			
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	EUR	190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	1 646	790 136	-	-	-	790 136			
		PLN	400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	1 243	398 781	-	-	-	398 781			
		PLN	350 000	19.12.2030 <sup>3</sup>	922	348 931	-	-	-	348 931			
Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	25 181	2 134 826	-	-	-	2 134 826			
<b>Razem</b>					<b>40 154</b>	<b>9 317 854</b>	<b>2 249 335</b>	<b>1 967 730</b>	<b>509 420</b>	<b>4 591 369</b>			

<sup>1</sup> Program emisji obligacji z 24.11.2015 r.

<sup>2</sup> W przypadku finansowania hybrydowego (podporządkowanego) – obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmiennie oparte o stopę bazową (EURIBOR/WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.

<sup>3</sup> W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania, o czym mowa poniżej.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę to obligacje kuponowe, niezabezpieczone. Zostały wyemitowane po cenie nominalnej, za wyjątkiem euroobligacji, które zostały wyemitowane po cenie emisyjnej stanowiącej 99,438% wartości nominalnej.

Euroobligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange). Agencja ratingowa Fitch nadała euroobligacjom rating na poziomie "BBB".

Obligacje objęte przez Europejski Bank Inwestycyjny („EBI”) mają charakter podporządkowany, co oznacza, że w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta, zobowiązania wynikające z obligacji będą miały pierwszeństwo zaspokojenia jedynie przed wierzytelnościami akcjonariuszy Spółki. To z kolei pozytywnie wpływa na stabilność finansową Spółki, ponieważ obligacje są wyłączone z kalkulacji wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA, stanowiącego kowenant w krajowych programach emisji obligacji zawartych przez Spółkę (z wyłączeniem obligacji serii TPEA1119 notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst). Ponadto 50% kwoty obligacji podporządkowanych zostało zaliczone przez agencję ratingową jako kapitał w modelu ratingowym, co ma korzystny wpływ na ocenę ratingową Grupy TAURON.

W przypadku obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy finansowania. W pierwszym okresie (tzw. non-call) nie jest możliwy wcześniejszy wykup obligacji przez Spółkę oraz nie jest możliwa wcześniejsza sprzedaż obligacji przez EBI na rzecz osób trzecich (w obu przypadkach z zastrzeżeniem wyjątków określonych w umowie subskrypcyjnej). Oprocentowane w tym okresie jest stałe, natomiast po okresie non-call oprocentowanie jest zmiennie oparte o stopę bazową (WIBOR dla obligacji wyemitowanych w PLN oraz EURIBOR dla obligacji wyemitowanych w EUR) powiększoną o ustaloną marżę. W przypadku obligacji wyemitowanych w PLN termin wykupu został określony na 12 lat od daty emisji, tj. na dzień 17 i 19 grudnia 2030 roku, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano pierwszy okres finansowania na 7 lat, a kolejny na 5 lat. W

przypadku obligacji wyemitowanych w EUR termin wykupu został określony na 18 lat od daty emisji, tj. w dniu 16 grudnia 2034 roku, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano pierwszy okres finansowania na 8 lat, a kolejny na 10 lat.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Spółka wyemitowała obligacje podporządkowane w ramach umowy z dnia 6 września 2017 roku zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o wartości nominalnej 400 000 tysięcy złotych. Obligacje mają charakter podporządkowany. W przypadku tych obligacji również wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym 7-letnim okresie (tzw. non-call) nie jest możliwy wcześniejszy wykup obligacji przez Spółkę oraz nie jest możliwa wcześniejsza sprzedaż obligacji przez BGK na rzecz osób trzecich (w obu przypadkach z zastrzeżeniem wyjątków określonych w dokumentacji). Oprocentowane jest zmienne oparte o WIBOR 6M powiększone o ustaloną marżę, przy czym po 7-letnim okresie finansowania marża jest dodatkowo powiększana.

Zmianę stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>9 317 854</b>	<b>7 904 516</b>
Emisja*	499 312	-
Wykup	(400 000)	-
Zmiana wyceny	(3 778)	26 532
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>9 413 388</b>	<b>7 931 048</b>

\* Uwzględnione zostały koszty emisji.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Spółka dokonała następujących transakcji:

Data emisji / Data wykupu	Umowa/ Program	Opis	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	
			Emisja w wartości nominalnej	Wykup
14.03.2019	Program emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	Wykup obligacji zgodnie z terminem wykupu		(400 000)
25.03.2019		Emisja obligacji z terminem wykupu 25 marca 2020 roku	100 000	
29.03.2019	Obligacje podporządkowane, umowa z BGK z dnia 6 września 2017 roku	Emisja obligacji z terminem wykupu 29 marca 2031 roku	400 000	
<b>Razem</b>			<b>500 000</b>	<b>(400 000)</b>

Spółka zabezpiecza część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami poprzez zawarte kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte są rachunkowością zabezpieczeń, co zostało szerzej opisane w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 28.2. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowym kowenantem jest wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (dla krajowych programów emisji obligacji), który określa poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Maksymalna dopuszczalna wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA wynosi 3,5, za wyjątkiem obligacji serii TPEA1119, gdzie wynosi 3,0. W odróżnieniu od definicji zawartych w innych umowach finansowania, definicja wskaźnika dla obligacji serii TPEA1119 uwzględnia w zadłużeniu Grupy zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji podporządkowanych.

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2018 roku (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA liczony zgodnie z definicją zawartą w warunkach emisji obligacji na okaziciela serii TPEA1119, wyemitowanych w dniu 4 listopada 2014 roku na łączną kwotę 1 750 000 tysięcy złotych osiągnął poziom 3,04, tym samym przekroczył dopuszczalny maksymalny poziom 3,0, określony w warunkach emisji serii TPEA1119. Niniejsze zdarzenie może stanowić podstawę do żądania wcześniejszego wykupu obligacji pod warunkiem udzielenia zgody na takie działanie przez zgromadzenie obligatariuszy. Zgoda może być udzielona poprzez

uchwałę, której podjęcie wymaga uzyskania większości 66 i 2/3 procent głosów obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. W marcu 2016 roku Spółka podpisała porozumienia z częścią posiadaczy obligacji, którzy według stanu na dzień 31 marca 2019 roku byli uprawnieni do wykonywania łącznie 41,93% głosów na zgromadzeniu obligatariuszy. Na mocy porozumień obligatariusze będący ich stroną są zobowiązani do utrzymania liczby posiadanych obligacji oraz do uczestniczenia w każdym zgromadzeniu obligatariuszy i głosowania ze wszystkich posiadanych obligacji przeciwko podjęciu uchwały zezwalającej na złożenie Spółce żądania wcześniejszego wykupu obligacji w związku z przekroczeniem przez wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA poziomu 3,0. Zobowiązania wynikające z porozumień pozostają w mocy, o ile wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA nie przekroczy poziomu 3,5 (definicja niniejszego wskaźnika zawarta w porozumieniach nie uwzględnia zobowiązań z tytułu obligacji podporządkowanych, tzn. jest ona zbieżna z definicjami ujętymi w innych umowach finansowania emitenta). Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie powzięła informacji, aby obligatariusze podjęli kroki w zakresie możliwego wcześniejszego wykupu obligacji serii TPEA1119.

Fakt przekroczenia przez wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (liczony wg definicji zawartej w warunkach emisji serii TPEA1119) poziomu 3,0 nie powoduje naruszenia innych umów finansowania zawartych przez Spółkę i nie wywołuje negatywnych konsekwencji związanych z tymi umowami.

Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA, stanowiący kowenant w innych krajowych programach emisji obligacji, nie został przekroczony, co jest efektem zdefiniowania wyższej dopuszczalnej wartości (na poziomie 3,5), jak również innej definicji zadłużenia, do którego na potrzeby kalkulacji wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA nie ujmuje się kwoty wyemitowanych obligacji podporządkowanych.

### **28.3. Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego**

Na dzień 31 marca 2019 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 816 926 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 3 490 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku saldo kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego wynosiło 850 676 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 4 692 tysiące złotych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Spółka dokonała spłaty rat kapitałowych kredytu w łącznej wysokości 35 205 tysięcy złotych oraz odsetek 7 227 tysięcy złotych.

### **28.4. Kredyt z Banku Gospodarstwa Krajowego**

W dniu 19 grudnia 2018 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) została podpisana umowa kredytu na kwotę 1 000 000 tysięcy złotych. Zgodnie z umową środki są udostępnione do dnia 31 grudnia 2020 roku, a spłacane będą w równych ratach kapitałowych w okresie od 2024 roku do 2033 roku. Oprocentowanie określone jest na podstawie zmiennej stopy procentowej (WIBOR 6M) powiększonej o marżę BGK.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku uruchomione zostały transze kredytu o łącznej wartości 730 000 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2019 roku saldo kredytu otrzymanego z Banku Gospodarstwa Krajowego wynosiło 731 086 tysięcy złotych, w tym naliczone odsetki 3 015 tysięcy złotych.

### **28.5. Pożyczki od spółki zależnej**

Na dzień 31 marca 2019 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 724 753 tysiące złotych (168 496 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 8 830 tysięcy złotych (2 053 tysiące euro). Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 730 747 tysięcy złotych (169 941 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 15 051 tysięcy złotych (3 500 tysięcy euro).

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku, Spółka dokonała spłaty odsetek od pożyczki w wysokości 3 000 tysięcy euro (12 866 tysięcy złotych), na mocy aneksu z dnia 28 listopada 2018 roku.

Zobowiązanie Spółki dotyczy pożyczki długoterminowej udzielonej na podstawie umowy zawartej w grudniu 2014 roku pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną TAURON Sweden Energy AB (publ). Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych – w grudniu każdego roku - do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Pożyczka zostanie w całości spłacona w dniu 29 listopada 2029 roku.

## 28.6. Usługa cash pool

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową oraz optymalizacji przychodów i kosztów finansowych Grupa TAURON stosuje mechanizm usługi cash pool. W dniu 9 października 2017 roku została zawarta z PKO Bank Polski S.A. nowa umowa świadczenia usługi cash poolingowego z terminem obowiązywania do dnia 17 grudnia 2020 roku, zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A. pełni funkcję agenta. Warunki oprocentowania zostały ustalone na warunkach rynkowych.

Salda należności i zobowiązań powstałych w wyniku transakcji cash pool przedstawia tabela poniżej.

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	1 091 695	803 677
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	9 156	5 256
Odpis aktualizujący	(371 964)	(212 400)
<b>Razem Należności</b>	<b>728 887</b>	<b>596 533</b>
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 925 226	2 036 679
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 788	1 841
<b>Razem Zobowiązania</b>	<b>1 927 014</b>	<b>2 038 520</b>

Nadwyżka środków pozyskanych przez Spółkę w ramach umowy cash pool jest lokowana na rachunkach bankowych. Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka ujęła odpis aktualizujący na oczekiwane straty kredytowe z tytułu pożyczek udzielonych na dzień bilansowy w ramach umowy cash pool spółkom zależnym z segmentu Wydobycie i Wytwarzanie, z uwagi na planowane długoterminowe utrzymanie zaangażowania w finansowanie spółek w formie innej niż pożyczka cash pool.

## 28.7. Kredyty w rachunku bieżącym

Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach kredytów w rachunkach bieżących. Dostępne finansowanie oraz saldo kredytów na poszczególne dni bilansowe przedstawia tabela poniżej.

	Bank	Cel	Waluta	Kwota dostępnego finansowania w walucie	Data spłaty	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
						w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
limit intraday	PKO BP	limit intraday	PLN	500 000	17.12.2020	-	-	-	-
	PKO BP	finansowanie bieżącej działalności	PLN	300 000	29.12.2020	-	-	-	-
kredyt w rachunku	BGK	finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	EUR	45 000	31.12.2019	36 308	156 172	-	-
	mBank	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	USD	200	31.03.2020	198	761	204	767
<b>Razem</b>						<b>156 933</b>	<b>767</b>	<b>767</b>	

## 28.8. Zobowiązanie z tytułu leasingu

W związku z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing* Spółka ujęła na dzień 1 stycznia 2019 roku zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 41 496 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 8 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 39 869 tysięcy złotych. Zobowiązanie dotyczy prawa wieczystego użytkowania gruntu, najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych, miejsc parkingowych oraz samochodów.

**Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)**

Termin spłaty przypadający w okresie (od dnia bilansowego)	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)
W okresie 1 roku	7 345
W okresie od 1 do 2 lat	7 466
W okresie od 2 do 3 lat	7 341
W okresie od 3 do 5 lat	14 998
Powyżej 5 lat	2 719
<b>Razem</b>	<b>39 869</b>
Długoterminowe	32 524
Krótkoterminowe	7 345

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z MSR 17 *Leasing*, Spółka nie posiadała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

**29. Pozostałe zobowiązania finansowe**

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	80 564	248 480
Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	72 296	90 490
Wynagrodzenia, potrącenia z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania wobec pracowników	4 058	7 325
Prowizje dotyczące dłużnych papierów wartościowych	384	9 758
Wadła, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	173	464
Pozostałe	32 608	32 755
<b>Razem</b>	<b>190 083</b>	<b>389 272</b>
Długoterminowe	15 126	17 626
Krótkoterminowe	174 957	371 646

Depozyty uzupełniające stanowią środki otrzymane przez Spółkę z tytułu bieżących rozliczeń giełdowych, w związku ze zmianą wyceny zawartych kontraktów terminowych typu futures otwartych na dzień bilansowy. Spadek wartości depozytów uzupełniających w kwocie 167 916 tysięcy złotych dotyczy w głównej mierze transakcji zawieranych na zagranicznych rynkach giełdowych na dostawę praw do emisji gazów cieplarnianych i wynika głównie ze spadku cen uprawnień do emisji.

**30. Pozostałe rezerwy**

Na dzień 31 marca 2019 roku stan pozostałych rezerw dotyczy rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającymi postępowaniami kontrolnymi. Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka rozpoznała rezerwę z tego tytułu w wysokości 73 929 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 72 894 tysiące złotych. Zwiększenie rezerwy o kwotę 1 035 tysięcy złotych dotyczy odsetek naliczonych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku. Spółka jest stroną postępowań kontrolnych wszczętych przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”) w zakresie podatku od towarów i usług. Czas trwania postępowań kontrolnych był wielokrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS, a następnie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego. Aktualne nowe terminy zakończenia postępowań zostały wyznaczone na dzień 23 lipca 2019 roku oraz 22 i 28 czerwca 2019 roku.

**31. Zobowiązania wobec dostawców**

Na dzień 31 marca 2019 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A., Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. oraz spółki Skarbu Państwa Polskiej Grupy Górniczej S.A. i wynosiły odpowiednio 48 592 tysiące złotych, 39 211 tysięcy złotych i 38 981 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. oraz wobec Spółki Skarbu Państwa Węglukoks S.A. i wynosiły odpowiednio 113 292 tysiące złotych i 100 711 tysięcy złotych.

**32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe**

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Podatek VAT	24 026	17 756
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 583	1 860
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 323	4 973
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	635	-
Pozostałe	44	37
<b>Razem</b>	<b>31 611</b>	<b>24 626</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

### 33. Istotne pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych

#### 33.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Istotny wpływ na ujemne przepływy z działalności operacyjnej w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w kwocie 544 299 tysięcy złotych miały następujące zdarzenia:

- przypadające po dniu bilansowym terminy sprzedaży i otrzymania zapłaty za uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych w portfelu trading, które zostały nabyte w ramach rozliczenia kontraktów terminowych i za które zapłała w kwocie 226 878 tysięcy złotych nastąpiła w marcu 2019 roku,
- spadek zobowiązań z tytułu giełdowych depozytów zabezpieczających transakcje terminowe w kwocie 167 916 tysięcy złotych, co wynika głównie z wypływu środków pieniężnych na uzupełnienie stanu powyższych depozytów, w ślad za zmianą wyceny transakcji terminowych.

#### Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
Zmiana stanu należności	89 192	48 963
Zmiana stanu zapasów	(226 354)	(3 912)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(383 627)	(10 575)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	(19 002)	8 448
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	6 076	3 180
Zmiana stanu rezerw	1 239	1 280
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>(532 476)</b>	<b>47 384</b>

#### 33.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

##### Udzielenie pożyczek

Jako udzielenie pożyczek Spółka prezentuje zmianę stanu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w ramach umowy cash pool o długoterminowym charakterze zaangażowania w kwocie 199 991 tysięcy złotych.

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są również z przekazaniem przez Spółkę pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 6 375 tysięcy złotych.

##### Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 5 840 tysięcy złotych związane są z przekazaniem przez Spółkę środków na podwyższenie kapitału poniższych spółek:

- EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 4 775 tysięcy złotych;
- EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 890 tysięcy złotych;
- Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. w kwocie 100 tysięcy złotych;
- TEC 1 Sp. z o.o., TEC 2 Sp. z o.o., TEC 3 Sp. z o.o. w organizacji w łącznej kwocie 75 tysięcy złotych.

##### Odsetki otrzymane

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	39 881	59 697
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	24	20 113
<b>Razem</b>	<b>39 905</b>	<b>79 810</b>



### 33.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

#### **Wykup dłużnych papierów wartościowych**

Wydatki związane z wykupem obligacji w kwocie 400 000 tysięcy złotych, dotyczyły wykupionych zgodnie z terminem wykupu obligacji z programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku, o czym szerzej w nocie 28.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### **Splata kredytów**

Wydatki z tytułu spłaty kredytów związane są ze splatą przez Spółkę w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 35 205 tysięcy złotych.

#### **Odsetki zapłacone**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(2 831)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(20 093)	(9 511)
Odsetki zapłacone od leasingu	(421)	(148)
Pozostałe odsetki	(16)	-
<b>Razem</b>	<b>(23 361)</b>	<b>(9 659)</b>

#### **Zaciągnięte kredyty**

Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 730 000 tysięcy złotych dotyczyły uruchomienia transz kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, o którym szerzej w nocie 28.4 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### **Emisja dłużnych papierów wartościowych**

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 500 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 28.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, dotyczyły:

- emisji obligacji podporządkowanych objętych przez BGK w kwocie 400 000 tysięcy złotych,
- emisji obligacji w kwocie 100 000 tysięcy złotych z programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku.

## INNE INFORMACJE

### 34. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>6 817 319</b>	<b>6 907 329</b>	<b>6 733 497</b>	<b>6 828 930</b>
Należności od odbiorców	733 415	733 415	819 563	819 563
Obligacje	5 272 240	5 362 250	5 236 292	5 331 725
Pożyczki udzielone Cash Pool	728 887	728 887	596 533	596 533
Inne pożyczki udzielone	30 496	30 496	26 088	26 088
Inne należności finansowe	52 281	52 281	55 021	55 021
<b>2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>1 023 056</b>	<b>1 023 056</b>	<b>1 120 916</b>	<b>1 120 916</b>
Instrumenty pochodne	113 926	113 926	216 165	216 165
Udziały i akcje długoterminowe	51 906	51 906	46 066	46 066
Pożyczki udzielone	203 403	203 403	199 256	199 256
Inne należności finansowe	164 376	164 376	167 441	167 441
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 203	26 203	26 063	26 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	463 242	463 242	465 925	465 925
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>1 678</b>	<b>1 678</b>	<b>4 178</b>	<b>4 178</b>
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>21 029 990</b>		<b>21 029 990</b>	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20 614 138		20 614 138	
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	415 852		415 852	
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>28 872 043</b>		<b>28 888 581</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>26 855 947</b>		<b>26 975 445</b>	
Udziały i akcje	21 081 896		21 076 056	
Obligacje	4 906 264		5 043 981	
Pożyczki udzielone	858 111		808 760	
Instrumenty pochodne	6 871		43 844	
Pozostałe aktywa finansowe	2 805		2 804	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 016 096</b>		<b>1 913 136</b>	
Należności od odbiorców	733 415		819 563	
Obligacje	365 976		192 311	
Pożyczki udzielone	104 675		13 117	
Instrumenty pochodne	108 733		176 499	
Pozostałe aktywa finansowe	240 055		245 721	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	463 242		465 925	

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 381 286</b>	<b>14 622 276</b>	<b>13 893 976</b>	<b>14 028 032</b>
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	4 199 779	4 276 184	3 619 943	3 662 092
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 927 014	1 927 014	2 038 520	2 038 520
Kredyty bankowe	1 548 012	1 570 523	850 676	875 511
Pożyczki od jednostki zależnej	724 753	778 647	730 747	748 061
Kredyt w rachunku bieżącym	156 933	156 933	767	767
Wyemitowane obligacje	9 527 195	9 691 780	9 358 008	9 449 915
Zobowiązania wobec dostawców	307 296	307 296	525 986	525 986
Pozostałe zobowiązania finansowe	190 083	190 083	389 272	389 272
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>157 901</b>	<b>157 901</b>	<b>240 922</b>	<b>240 922</b>
Instrumenty pochodne	157 901	157 901	240 922	240 922
<b>3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>39 869</b>		-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	39 869		-	
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>14 579 056</b>		<b>14 134 898</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 623 685</b>		<b>8 529 900</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	9 597 637		8 474 344	
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 126		17 626	
Instrumenty pochodne	10 922		37 930	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 955 371</b>		<b>5 604 998</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	4 326 139		4 504 374	
Zobowiązania wobec dostawców	307 296		525 986	
Instrumenty pochodne	146 979		202 992	
Pozostałe zobowiązania finansowe	174 957		371 646	

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- Pochodne instrumenty finansowe, w tym objęte rachunkowością zabezpieczeń, zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ujawnienie odnośnie hierarchii wartości godziwej również zostało zaprezentowane w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
- Spółka klasyfikuje jako aktywo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na podstawie porozumienia z dnia 28 lutego 2018 roku, która została szerzej opisana w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Wycena powyższej pożyczki została dokonana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy oraz została zaklasyfikowana do Poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej.
- W odniesieniu do udziałów kapitałowych w innych jednostkach Spółka dokonuje szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów metodą skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem czynników takich jak dyskonto z tytułu braku kontroli lub z tytułu ograniczonej płynności. W uzasadnionych przypadkach Spółka przyjmuje koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej. Wycena powyższych udziałów i akcji została zaklasyfikowana do Poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej. Do Poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej zaklasyfikowana została także wycena innych należności finansowych wycenianych w wartości godziwej.
- Do Poziomu 1 hierarchii wyceny wartości godziwej zaklasyfikowana została wycena jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, która następuje w odniesieniu do bieżących notowań jednostek.

Instrumenty finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana:

- W przypadku instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej - obligacji nabytych przez Spółkę, kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, pożyczki uzyskanej od spółki zależnej, wyemitowanych obligacji podporządkowanych oraz wyemitowanych euroobligacji, Spółka dokonała wyceny w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. Wycena została sklasyfikowana do Poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku (poza wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*) nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

### **35. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym**

#### **35.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

W Grupie TAURON funkcjonuje *Polityka zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie TAURON*, która określa strategię zarządzania ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym. Polityka równocześnie wprowadza zasady rachunkowości zabezpieczeń, które określają zasady i rodzaje rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym oraz zasady rachunkowości zabezpieczeń odnoszą się do ryzyka przepływów pieniężnych.

#### ***Rachunkowość zabezpieczeń***

Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem finansowym i objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej z tytułu przepływów pieniężnych związanych z wyemitowanymi obligacjami, o czym szerzej w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### **35.2. Zarządzanie kapitałem i finansami**

Zarządzanie kapitałem i finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem i finansami.

### **36. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania warunkowe Spółki wynikały głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym i przedstawiały się następująco:

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Data obowiązywania	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
				EUR	PLN	EUR	PLN
gwarancja korporacyjna	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Obligatariusze obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ)	3.12.2029	168 000	722 618	168 000	722 400
	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Przedsiębiorcy oraz odbiorcy, którzy zawarli umowę z TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną udzielonej przez Prezesa URE	31.12.2030		16 400		16 400
weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	15.12.2022		40 000		40 000
	TAURON Ciepło Sp. z o.o.		15.12.2022		30 000		30 000
zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	TAMEH Czech s.r.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	31.12.2028 <sup>*</sup>		415 852		415 852
	TAMEH POLSKA Sp. z o.o.						
umowa poręczenia	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	15.06.2021		914		914
			31.12.2023		293		293
	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Doradcy Funduszy	28.09.2025		2 500		2 500
		Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	31.12.2020		33 024		33 024
	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	bezterminowo		5 000		5 000
	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	30.11.2019		20 000		20 000
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	30.07.2020		1 667		1 667
Bank Gospodarstwa Krajowego		30.01.2021		9 959		9 959	
zobowiązanie wobec banku CaixaBank S.A. wynikające z wystawionych przez bank gwarancji na rzecz spółek zależnych	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Elektrobudowa S.A.	-		-		12 300
	inne spółki zależne	różne podmioty	15.06.2019-30.03.2020		1 548		1 791
zobowiązanie wobec MUFG Bank, Ltd. wynikające z wystawionej przez bank gwarancji na rzecz spółki współzależnej	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	11.04.2019		444 000		444 000

*\*Zastawy rejestrowe obowiązują przez okres zabezpieczenia, tzn. do całkowitej spłaty zabezpieczonych wierzytelności lub do momentu zwolnienia przez zastawnika. Zastaw finansowy obowiązuje przez okres zabezpieczenia lub do momentu zwolnienia przez zastawnika, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2028 roku.*

Najistotniejsze pozycje zobowiązań warunkowych dotyczą:

- Gwarancja korporacyjna na kwotę 168 000 tysięcy euro

Gwarancja korporacyjna udzielona została w 2014 roku celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ). Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro (722 618 tysięcy złotych), a beneficjentami gwarancji są obligatariusze, którzy nabyli obligacje TAURON Sweden Energy AB (publ).

- Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach

W dniu 15 maja 2015 roku TAURON Polska Energia S.A. ustanowiła na 3 293 403 udziałach w kapitale zakładowym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., stanowiących około 50% udziałów w kapitale zakładowym, zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, tj. zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 950 000 tysięcy koron czeskich oraz zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 840 000 tysięcy złotych. W dniu 15 września 2016 roku zawarto aneks nr 1 do wskazanej powyżej umowy, na podstawie którego zmieniono najwyższą sumę zabezpieczenia na kwotę 1 370 000 tysięcy złotych. Spółka zobowiązała się również, że po nabyciu lub objęciu nowych udziałów, ustanowi zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na nowych udziałach. Ponadto, dokonano cesji praw do dywidendy i innych płatności.

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego została zawarta w celu zabezpieczenia transakcji obejmującej umowę kredytów terminowych i obrotowych, która została zawarta pomiędzy TAMEH Czech s.r.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o. jako pierwotnymi kredytobiorcami, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jako spółką dominującą i gwarantem oraz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG jako agentem oraz agentem zabezpieczenia. Zastawy rejestrowe obowiązują przez okres zabezpieczenia, tzn. do całkowitej spłaty zabezpieczonych wierzytelności lub do momentu zwolnienia przez zastawnika. Zastaw finansowy obowiązuje przez

okres zabezpieczenia lub do momentu zwolnienia przez zastawnika, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2028 roku.

Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2019 roku wynosiła 415 852 tysiące złotych.

- Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi

Spółka wystawiła dwa weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi o łącznej wartości 70 000 tysięcy złotych celem zabezpieczenia umów pożyczek otrzymanych przez spółki zależne od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Zabezpieczenie w postaci weksli obowiązuje do czasu spłaty przez spółki zależne wszelkich zobowiązań względem pożyczkodawcy. Weksle obowiązują do dnia 15 grudnia 2022 roku. Na dzień bilansowy kwota pozostała do spłaty z tytułu pożyczek, których zabezpieczeniem są przedmiotowe weksle, wynosi 15 010 tysięcy złotych.

- Zobowiązanie wobec MUFG Bank, Ltd.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku, na zlecenie Spółki, została wystawiona gwarancja bankowa w kwocie 444 000 tysięcy złotych na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego. Gwarancja stanowi zabezpieczenie wierzytelności banku wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., a Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. Gwarancja została wystawiona przez MUFG Bank, Ltd., z terminem ważności do dnia 11 kwietnia 2019 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności MUFG Bank, Ltd. wobec Spółki na podstawie umowy o limit gwarancyjny z dnia 4 kwietnia 2018 roku jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 lipca 2019 roku. W związku z wystawioną gwarancją Spółka ujęła zobowiązanie, w kwocie oczekiwanych strat kredytowych wyceniane dla okresu obowiązywania niniejszej gwarancji bankowej, którego wartość na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 12 074 tysiące złotych. Stopień ratingu stosowanego w Spółce dla Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. znajduje się w przedziale od BB- do B.

W dniu 7 lutego 2019 roku, na zlecenie Spółki, został wystawiony aneks do powyższej gwarancji bankowej, na mocy którego od dnia 12 kwietnia 2019 roku kwota gwarancji została podwyższona do kwoty 517 500 tysięcy złotych, a okres obowiązywania został przedłużony do dnia 11 kwietnia 2020 roku. Aneks do gwarancji bankowej został wystawiony na podstawie umowy o limit gwarancyjny z dnia 5 lutego 2019 roku z MUFG Bank, Ltd, a zabezpieczeniem wierzytelności MUFG Bank, Ltd. wobec Spółki jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 lipca 2020 roku.

#### ***Istotne pozycje zobowiązań warunkowych Spółki z tytułu postępowań sądowych:***

- **Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych**

#### **Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.**

W 2015 roku spółki należące do grup: in.ventus, Polenergia oraz Wind Invest wytoczyły przeciwko spółce Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. powództwa o stwierdzenie bezskuteczności złożonych przez Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oświadczeń o wypowiedzeniu umów zawartych z ww. spółkami na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych. W toku postępowań sądowych spółki powodowe rozszerzają powództwa poprzez zgłaszanie roszczeń odszkodowawczych i roszczeń z kar umownych związanych z wypowiedzeniem umów.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy in.ventus – 13 367 tysięcy euro, spółki grupy Polenergia – 67 248 tysięcy złotych, spółki grupy Wind Invest – 125 003 tysiące złotych.

Wszystkie postępowania toczą przed sądami pierwszej instancji (w tym jedno postępowanie, które zostało skierowane mocą wyroku sądu drugiej instancji do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji).

Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące Grupa ocenia, iż prawdopodobieństwo materializacji ryzyka przegrania spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu oraz zabezpieczenie roszczeń niepieniężnych, jak i roszczeń odszkodowawczych jest mniejsze niż 50%, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.

#### **Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.**

W dniu 28 lutego 2017 roku spółka zależna TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyła oświadczenia o wypowiedzeniu długoterminowych umów na zakup przez spółkę zależną praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych. Stroną zawartych w 2008 roku umów są spółki z grupy in.ventus. Umowy uległy wypowiedzeniu wobec nieosiągnięcia przez strony porozumienia w ramach renegotjacji kontraktowych w trybie przewidzianym w umowach. Szacowana na lata 2017-2023 całkowita wartość zobowiązań umownych TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynikająca z wypowiedzianych umów, na dzień wypowiedzenia wyniosłaby około 417 000 tysięcy złotych netto.

W dniu 7 marca 2019 roku Hamburg Commercial Bank AG (dawniej HSH Nordbank AG) wytoczył przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. pozew o zapłatę odszkodowania z tytułu niewykonywania przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii oraz kar umownych naliczonych w związku z wypowiedzeniem wyżej wymienionych umów. Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. na rzecz banku łącznej kwoty 232 879 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty, w tym odszkodowania na łączną kwotę 36 252 tysiące złotych i kar umownych na łączną kwotę 196 627 tysięcy złotych.

Bank dochodzi roszczeń wynikających z nabycia w drodze przelewu wierzytelności przysługujących, według jego twierdzeń, pierwotnie spółkom grupy in.ventus, tj.: in.ventus Sp. z o.o. EW Dobrzyń sp.k., in.ventus Sp. z o.o. INO 1 sp.k., in.ventus Sp. z o.o. EW Gołdap sp.k.

Sądem właściwym dla rozpoznania powództwa jest Sąd Okręgowy w Krakowie. Spółka TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. przystąpiła do analizy treści pozwu i w odpowiednim czasie złożyła odpowiedź na pozew. Ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia w ocenie TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wskazuje na całkowitą bezzasadność dochodzonych roszczeń. Spółka TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. ocenia, iż prawdopodobieństwo materializacji ryzyka przegrania sprawy sądowej związanej z powództwem zarówno w zakresie roszczeń odszkodowawczych, jak i kar umownych jest niższe od szans wygranej, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty związane ze sprawą.

#### **Powództwo związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko TAURON Polska Energia S.A.**

W latach 2017 i 2018 spółki należące do grup: in.ventus, Polenergia oraz Wind Invest wytoczyły przeciwko spółce TAURON Polska Energia S.A. pozwy o zapłatę odszkodowania oraz o ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wynikać w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Podstawą faktyczną żądań pozwów, według twierdzeń stron powodowych, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia oraz rzekome kierowanie przez TAURON Polska Energia S.A. tym procesem.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy in.ventus – 12 286 tysięcy euro, spółki grupy Polenergia – 78 855 tysięcy złotych, spółki grupy Wind Invest – 129 947 tysięcy złotych.

Ponadto, spółki powodowe wskazują w swych pozwach na następujące wartości szacowanych szkód, które mogą powstać w przyszłości: spółki grupy in.ventus – 35 706 tysięcy euro, spółki grupy Polenergia – 265 227 tysięcy złotych, spółki grupy Wind Invest – 1 119 363 tysiące złotych.

Sądem właściwym dla rozpoznania pozwów jest Sąd Okręgowy w Katowicach. Wszystkie postępowania toczą się przed sądami pierwszej instancji. Postępowania toczące z powództw grupy Wind Invest toczą się przy drzwiach zamkniętych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji szanse Spółki na uzyskanie pozytywnego rozstrzygnięcia w sporach należy ocenić pozytywnie, tj. szanse te wynoszą 70%.

Ponadto, przeciwko TAURON Polska Energia S.A. toczy się w pierwszej instancji przed Sądem Okręgowym w Krakowie, postępowanie z powództwa spółki Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. Przedmiotem sprawy jest żądanie złożenia do depozytu sądowego kwoty 183 391 tysięcy złotych tytułem odwrócenia niebezpieczeństwa grożącej szkody. Uwzględniając aktualny stan sprawy należy uznać, że szanse Spółki na pozytywne rozstrzygnięcie sporu zdecydowanie przewyższają poziom 50%.

- **Roszczenie wobec spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o.**

W dniu 13 marca 2015 roku konsorcjum w składzie WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc, WorleyParsons Group Inc (dalej: „konsorcjum WorleyParsons”), będące wykonawcą badań w ramach procesu inwestycyjnego związanego z budową elektrowni jądrowej przez PGE EJ 1 Sp. z o.o. (dalej: „umowa”), zgłosiło w

związku z umową - w wezwaniu do zapłaty względem PGE EJ 1 Sp. z o.o. - roszczenia na łączną kwotę 92 315 tysięcy złotych. W następstwie tego, w dniu 15 kwietnia 2015 roku Spółka (jako współnik posiadający 10% udziałów w kapitale zakładowym PGE EJ 1 Sp. z o.o.) zawarła porozumienie z PGE EJ 1 Sp. z o.o. oraz pozostałymi jej udziałowcami (tj. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz ENEA S.A.), które reguluje wzajemne relacje stron tego porozumienia związane z tymi roszczeniami, w tym zasady zapewnienia ewentualnych dodatkowych środków dla PGE EJ 1 Sp. z o.o. przez jej udziałowców.

Spółka ocenia, że wynikające z tego porozumienia potencjalne dodatkowe zaangażowanie finansowe Spółki w PGE EJ 1 Sp. z o.o. nie będzie wyższe niż procentowe zaangażowanie kapitałowe Spółki w PGE EJ 1 Sp. z o.o.

W listopadzie 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył PGE EJ 1 Sp. z o.o. pozew konsorcjum WorleyParsons na kwotę około 59 mln zł, rozszerzony następnie w 2017 roku o kwotę 45 mln zł, tj. do kwoty około 104 mln zł.

PGE EJ 1 Sp. z o.o. nie uznało zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne. Spółka nie tworzy rezerwy w związku z powyższymi zdarzeniami.

- **Roszczenia od Huty Łaziska S.A.**

W związku z połączeniem Spółki z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. („GZE”) – TAURON Polska Energia S.A. została stroną sporu sądowego z Huta Łaziska S.A. („Huta”) przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE. Aktualnie proces toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie.

Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty (wstrzymane w dniu 11 października 2001 roku z powodu nieregulowania zobowiązań płatniczych przez Huta) na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku, w szczególności po cenie 67 zł/MWh, do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 roku ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność wstrzymania przez GZE dostaw energii do Huty, oddalając apelację Huty od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 października 2005 roku oddalającego odwołanie Huty od przedmiotowej decyzji Prezesa URE. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku. W dniu 15 listopada 2001 roku (po wydaniu przez Prezesa URE wyżej wspomnianej decyzji z 14 listopada 2001 roku, i w związku z pogłębiającym się zadłużeniem Huty wobec GZE z tytułu dostaw energii elektrycznej) GZE ponownie wstrzymał dostawy. W związku z tym wstrzymaniem Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania.

Pozwem z dnia 12 marca 2007 roku Huta domaga się od GZE i Skarbu Państwa - Prezesa URE (in solidum) zasądzenia kwoty 182 060 tysięcy złotych z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku.

W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Sprawa jest przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji począwszy od 2012 roku. Po dniu bilansowym, w dniu 16 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie zamknął rozprawę i odroczył publikację wyroku do dnia 28 maja 2019 roku.

Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń Spółka uważa, że są one bezzasadne, a ryzyko konieczności ich zaspokojenia nikłe. W rezultacie Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty związane z tymi roszczeniami.

- **Sprawa z powództwa ENEA S.A.**

Sprawa z powództwa ENEA S.A. („ENEA”) przeciwko TAURON Polska Energia S.A., zawisła od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 086 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca 2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia zagregowanych danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. (jako Operatora Systemu Dystrybucyjnego, OSD), stanowiących podstawę rozliczeń ENEA i Spółki ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z tytułu niezbilansowania na Rynku Bilansującym w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku.

W toku postępowania na wniosek ENEA nastąpiło dopozwanie (tj. wezwanie do wzięcia udziału w sprawie w charakterze pozwanych) siedmiu sprzedawców, dla których TAURON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe na terenie obszaru dystrybucji ENEA Operator Sp. z o.o. w 2012 roku. Wśród dopozwanych podmiotów znalazły się dwie spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj.: TAURON



Sprzedaż Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 4 934 tysiące złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty), oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 3 480 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty). Żądanie zapłaty kwot wskazanych w zdaniu poprzednim, jak również kwot dochodzonych od pozostałych pięciu sprzedawców, zostało zgłoszone przez stronę powodową na wypadek oddalenia powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A. Sprawa jest przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji.

Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%. Rezerwy w ciężar kosztów utworzyły spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., w łącznej kwocie 5 544 tysiące złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 3 943 tysiące złotych w przypadku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Kwoty powyższych utworzonych przez spółki zależne rezerw dotyczą należności głównej, odsetek zaktualizowanych na dzień 31 marca 2019 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.

Według stanu na dzień 31 marca 2019 roku roszczenie o zapłatę przez Spółkę wynosi 17 086 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca 2015 roku do dnia zapłaty. Na wypadek oddalenia powództwa przeciwko Spółce roszczenie o zapłatę przez spółki Grupy wynosi łącznie 8 414 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku ENEA S.A. o wezwanie danej spółki Grupy do wzięcia udziału w sprawie do dnia zapłaty. W związku z przedłożeniem w trakcie postępowania nowych danych pomiarowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. można przypuszczać, że kwoty roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce lub spółkom Grupy mogą ulec zmianie.

***Ujęcie zaangażowania Funduszy Inwestycji Zamkniętych zarządzanych przez Polski Fundusz Rozwoju w spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.***

W umowie inwestycyjnej podpisanej przez Spółkę z Funduszami Inwestycji Zamkniętych zarządzanymi przez Polski Fundusz Rozwoju przewidziano szereg sytuacji, których wystąpienie stanowi istotne naruszenie umowy. Ewentualne istotne naruszenie umowy ze strony spółek Grupy może prowadzić do potencjalnej konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym zobowiązania do wykupu od Funduszy Inwestycji Zamkniętych posiadanych przez te fundusze udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. Na dzień bilansowy Fundusze Inwestycji Zamkniętych posiadają udziały spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 356 925 tysięcy złotych.

**37. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**

Najistotniejsze rodzaje zabezpieczeń stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień 31 marca 2019 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia		Data obowiązywania	Umowa/transakcja	
	Waluta	PLN			
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji		2 550 000	20.12.2032	Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 31 lipca 2013 roku	
		7 524 000	31.12.2023	Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	
		600 000	30.06.2034	Program Emisji Obligacji Podporządkowanych w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 6 września 2017 roku	
		621 000	31.07.2019	Umowa z dnia 4 kwietnia 2018 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd. <sup>1</sup>	
		621 000	31.07.2020	Umowa z dnia 5 lutego 2019 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd. <sup>2</sup>	
		120 000	11.07.2021	Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe	
		600 000	17.12.2021	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A.	
		360 000	29.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A.	
	EUR	24 000	103 231	31.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego
	EUR	50 000	215 065		
	USD	750	2 877	29.03.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBank S.A.
			1 500 000	31.12.2036	Umowa kredytu bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego
	Pełnomocnictwa do rachunków bankowych		100 000	11.07.2020	Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe
		150 000	07.06.2019	Umowa zawarta z Santander Bank Polska S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.	
		500 000	17.12.2020	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A.	
		300 000	29.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A.	
EUR		45 000	193 559	31.12.2019	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego
Gwarancje bankowe		20 000	31.05.2019	Gwarancja bankowa wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii	
		6 100	30.11.2019	Gwarancja bankowa wystawiona przez CaixaBank S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. jako zabezpieczenie umowy przesyłowej	
Weksle in blanco na zabezpieczenie własnych zobowiązań		7 560	-	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów o dofinansowanie	

<sup>1</sup> Zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do Umowy z dnia 4 kwietnia 2018 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. dotyczy gwarancji bankowej na rzecz BGK, której termin ważności upłynął w dniu 11 kwietnia 2019 roku, opisanej szerzej w nocie 36 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

<sup>2</sup> Zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do Umowy z dnia 5 lutego 2019 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. dotyczy gwarancji bankowej na rzecz BGK z terminem obowiązywania od dnia 12 kwietnia 2019 roku, opisanej szerzej w nocie 36 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W dniu 31 marca 2019 roku wygasło oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 11 509 tysięcy złotych (3 000 tysiące dolarów), które Spółka podpisała w związku z umową kredytu w rachunku bieżącym z dnia 15 kwietnia 2015 roku z mBank S.A.

Po dniu bilansowym, w dniach 5 i 8 kwietnia 2019 roku, w ramach umowy na gwarancje bankowe zawartej z Santander Bank Polska S.A., na zlecenie Spółki bank wystawił dwie gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań Spółki wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. na łączną kwotę 80 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 maja 2019 roku.

### 38. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

### 39. Informacja o podmiotach powiązanych

#### 39.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Ponadto ze względu na fakt, że głównym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Spółki i dokonywane są na warunkach rynkowych.

Łączna wartość transakcji z powyższymi jednostkami oraz stan należności i zobowiązań zostały przedstawione w tabelach poniżej.

## Przychody i koszty

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody od spółek zależnych</b>	<b>2 643 162</b>	<b>2 029 233</b>
Przychody z działalności operacyjnej	2 555 795	1 941 220
Inne przychody operacyjne	1 298	1 611
Przychody finansowe	86 069	86 402
<b>Przychody od spółek współzależnych</b>	<b>30 689</b>	<b>8 580</b>
<b>Przychody od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>57 664</b>	<b>32 885</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi</b>	<b>(490 589)</b>	<b>(474 955)</b>
Koszty działalności operacyjnej	(479 350)	(462 578)
Koszty finansowe	(11 239)	(12 377)
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi</b>	<b>(2 215)</b>	<b>(1 153)</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa</b>	<b>(224 511)</b>	<b>(188 466)</b>

## Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych</b>	<b>7 270 044</b>	<b>7 045 063</b>
Należności od odbiorców	688 998	777 825
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 098 597	806 301
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	51 795	54 454
Obligacje	5 427 549	5 403 709
Inne należności finansowe	92	178
Inne należności niefinansowe	3 013	2 596
<b>Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych</b>	<b>364 909</b>	<b>354 744</b>
<b>Należności od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>21 226</b>	<b>21 346</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek zależnych</b>	<b>2 841 509</b>	<b>3 078 690</b>
Zobowiązania wobec dostawców	137 418	236 030
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 906 989	2 021 198
Inne pożyczki otrzymane	724 753	730 747
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	72 199	90 490
Inne zobowiązania finansowe	-	18
Inne zobowiązania niefinansowe	150	207
<b>Zobowiązania wobec spółek współzależnych</b>	<b>836</b>	<b>225</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa</b>	<b>64 830</b>	<b>166 901</b>

Przychody od jednostek zależnych zawierają przychody ze sprzedaży węgla do TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Ciepło Sp. z o.o. i Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów są prezentowane po pomniejszeniu o koszty nabycia, w wartości nadwyżki stanowiącej wynagrodzenie z tytułu pośrednictwa, o czym mowa w nocie 11 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W zakresie przychodów ze sprzedaży wynikających z transakcji ze spółkami Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku największym kontrahentem TAURON Polska Energia S.A. była spółka PSE S.A. Sprzedaż dla tego kontrahenta stanowiła 98% ogółu przychodów od spółek Skarbu Państwa.

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. były Polska Grupa Górnicza S.A., Węgllokoks S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Koszty dla tych kontrahentów stanowiły 95% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

Spółka dokonuje istotnych transakcji na rynku energii za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, Spółka nie traktuje dokonywanych za jej pośrednictwem transakcji zakupu i sprzedaży jako transakcji z podmiotem powiązanym.

### 39.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki wypłaconych lub należnych do wypłaty w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
<b>Zarząd Jednostki</b>	<b>793</b>	<b>1 210</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	793	789
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	395
Inne	-	26
<b>Rada Nadzorcza Jednostki</b>	<b>246</b>	<b>204</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	246	204
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>3 891</b>	<b>3 307</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 266	2 922
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	356	124
Inne	269	261
<b>Razem</b>	<b>4 930</b>	<b>4 721</b>

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu i pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych. Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 31 marca 2019 roku.

W Spółce nie występują transakcje dotyczące pożyczek z ZFŚS udzielanych członkom Zarządu, członkom Rady Nadzorczej oraz pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.

### 40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

#### **Wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w sprawie roszczeń Abener Energia S.A. wobec Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.**

W dniu 25 kwietnia 2019 roku wydany został wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie w sprawie z powództwa Abener Energia S.A. przeciwko spółce Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., będącej wspólnym przedsięwzięciem Grupy TAURON, w której Spółka posiada, pośrednio poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A., 50% akcji w kapitale zakładowym.

Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym dotyczyło roszczenia o zapłatę, o ustalenie stosunku prawnego oraz o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli w związku z rozwiązaniem kontraktem zawartym pomiędzy Abener Energia S.A. (generalny wykonawca) i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. (zamawiający) na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Na mocy wyroku Sądu Arbitrażowego Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. została zobowiązana do zapłaty na rzecz Abener Energia S.A. kwoty 333 793 tysiące złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztami postępowania arbitrażowego. Od wyroku Sądu Arbitrażowego przysługuje skarga do sądu powszechnego o uchylenie wyroku sądu polubownego (arbitrażowego). Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. przystąpiła do analizy wyroku i jego uzasadnienia celem wniesienia skargi o jego uchylenie.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji, w związku z wydanym wyrokiem Spółka jest w trakcie przeprowadzania analiz prawnych i ekonomicznych w zakresie określenia skutków zdarzenia na sytuację finansową Spółki.

#### **Połączenie transgraniczne Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ)**

W dniu 6 maja 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz w dniu 17 maja 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie podjęły uchwały dotyczące transgranicznego połączenia Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ) (spółka przejmowana).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 51 stron.

Katowice, dnia 24 maja 2019 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

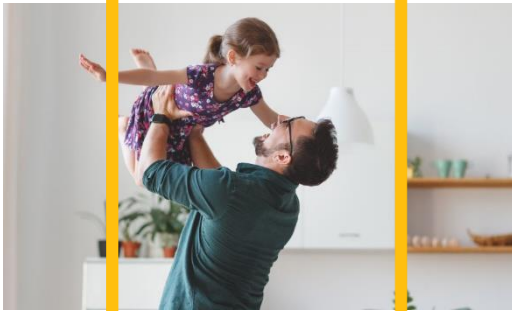
Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków

– Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

zgodne z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi przez  
Unię Europejską za okres  
3 miesięcy zakończony  
dnia 31 marca 2019 r.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ciąg dalszy .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8

**INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....** 9

1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej .....	9
2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia .....	9
3. Oświadczenie o zgodności .....	11
4. Kontynuacja działalności .....	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	11
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie .....	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	13
8.1. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji .....	13
8.2. Pozostałe zmiany zasad rachunkowości i zasad prezentacji stosowanych przez Grupę .....	15
9. Sezonowość działalności .....	17

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....** 18

10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	18
10.1. Segmenty operacyjne .....	20

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....** 21

11. Przychody ze sprzedaży .....	21
12. Koszty według rodzajów .....	22
13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	23
14. Przychody i koszty finansowe .....	23
15. Podatek dochodowy .....	24
15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	24
15.2. Odroczone podatki dochodowe .....	24
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	25

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....** 26

17. Rzeczowe aktywa trwałe .....	26
18. Prawa do użytkowania aktywów .....	28
19. Wartość firmy .....	29
20. Świadectwa energii i prawa do emisji gazów .....	29
20.1. Długoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji gazów .....	29
20.2. Krótkoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji gazów .....	29
21. Pozostałe aktywa niematerialne .....	30
22. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach .....	31
23. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć .....	32
24. Pozostałe aktywa finansowe .....	33
25. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	34
25.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe .....	34
25.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe .....	34
26. Zapasy .....	34
27. Należności od odbiorców .....	35
28. Należności z tytułu podatku dochodowego .....	35
29. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat .....	35
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	36
31. Kapitał własny .....	36
31.1. Kapitał podstawowy .....	36
31.2. Prawa akcjonariuszy .....	37
31.3. Kapitał zapasowy .....	37
31.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	37
31.5. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	37
31.6. Udziały niekontrolujące .....	37
32. Zobowiązania z tytułu zadłużenia .....	38
32.1. Kredyty i pożyczki .....	38
32.2. Wyemitowane obligacje .....	39
32.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia .....	41
32.4. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	42
33. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	42



33.1.	Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe .....	43
33.2.	Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze .....	44
34.	Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe .....	44
34.1.	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych .....	45
34.2.	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych .....	45
35.	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji gazów .....	45
35.1.	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów .....	46
35.2.	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii .....	46
36.	Pozostałe rezerwy .....	46
36.1.	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości .....	47
36.2.	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia .....	47
36.3.	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy .....	48
37.	Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe .....	49
37.1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe .....	49
37.2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	49
38.	Zobowiązania wobec dostawców .....	50
39.	Zobowiązania inwestycyjne .....	50
40.	Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat .....	51
41.	Pozostałe zobowiązania finansowe .....	51
42.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe .....	51

#### **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....**

43.	Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepłyów pieniężnych .....	52
43.1.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej .....	52
43.2.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	53
43.3.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej .....	53

#### **INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....**

44.	Instrumenty finansowe .....	55
44.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych .....	55
44.2.	Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń .....	57
45.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	58
46.	Zarządzanie kapitałem i finansami .....	58

#### **INNE INFORMACJE .....**

47.	Zobowiązania warunkowe .....	59
48.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	62
49.	Informacja o podmiotach powiązanych .....	64
49.1.	Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami .....	64
49.2.	Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa .....	64
49.3.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	65
50.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	66

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	5 312 809	4 636 886
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	12	(4 377 720)	(3 691 505)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>935 089</b>	<b>945 381</b>
Koszty sprzedaży	12	(106 695)	(112 269)
Koszty ogólnego zarządu	12	(154 874)	(122 903)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	13	11 624	140 035
Udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	22	42 823	25 242
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>727 967</b>	<b>875 486</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	14	(54 882)	(38 403)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	14	(18 873)	(45 985)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>654 212</b>	<b>791 098</b>
Podatek dochodowy	15.1	(129 520)	(154 429)
<b>Zysk netto</b>		<b>524 692</b>	<b>636 669</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	31.5	(2 771)	(13 108)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1 151)	4 538
Podatek dochodowy	15.1	527	2 490
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>(3 395)</b>	<b>(6 080)</b>
Zyski/(straty) aktuarialne	33.1	2 788	(1 206)
Podatek dochodowy	15.1	(531)	231
Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć	22	122	160
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>2 379</b>	<b>(815)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>(1 016)</b>	<b>(6 895)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>523 676</b>	<b>629 774</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		524 194	636 153
Udziałom niekontrolującym		498	516
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		523 170	629 256
Udziałom niekontrolującym		506	518
<b>Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych)</b>		<b>0,30</b>	<b>0,36</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2018 (dane przekształcone)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	17	29 676 465	29 406 667	28 276 071
Prawa do użytkowania aktywów	18	1 368 218	-	-
Wartość firmy	19	26 183	26 183	40 156
Świadczenia energii i prawa do emisji gazów do umorzenia	20.1	67 662	661 603	303 130
Pozostałe aktywa niematerialne	21	530 531	1 287 703	1 254 077
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	22	585 778	543 913	499 204
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	23	225 893	217 402	240 767
Pozostałe aktywa finansowe	24	224 361	254 677	238 354
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.1	156 183	168 051	202 785
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.2	30 755	30 105	46 122
		<b>32 892 029</b>	<b>32 596 304</b>	<b>31 100 666</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Świadczenia energii i prawa do emisji gazów do umorzenia	20.2	823 777	201 663	652 260
Zapasy	26	791 208	509 801	295 463
Należności od odbiorców	27	2 312 931	2 229 363	2 032 813
Należności z tytułu podatku dochodowego	28	9 806	14 497	2 128
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	29	144 638	209 746	241 998
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	23	4	5	329 665
Pozostałe aktywa finansowe	24	357 862	443 033	219 933
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.2	136 555	55 629	34 931
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	789 352	823 724	909 249
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		25 259	13 712	15 910
		<b>5 391 392</b>	<b>4 501 173</b>	<b>4 734 350</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>38 283 421</b>	<b>37 097 477</b>	<b>35 835 016</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ciąg dalszy**

	Nota	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018	Stan na 1 stycznia 2018 (dane przekształcone)
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				
Kapitał podstawowy	31.1	8 762 747	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	31.3	8 511 437	8 511 437	7 657 086
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	31.5	1 127	3 371	23 051
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		12 865	14 016	6 776
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	31.4	1 534 959	1 004 253	1 586 786
		<b>18 823 135</b>	<b>18 295 824</b>	<b>18 036 446</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>31.6</b>	<b>385 947</b>	<b>132 657</b>	<b>31 367</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>19 209 082</b>	<b>18 428 481</b>	<b>18 067 813</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	32	10 169 436	8 488 210	9 501 414
Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	1 117 086	1 114 191	1 380 650
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe	34	395 540	396 513	351 138
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	37	441 085	440 309	541 318
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.2	761 750	823 754	871 865
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	78 288	107 770	91 879
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		8 977	11 507	1 588
		<b>12 972 162</b>	<b>11 382 254</b>	<b>12 739 852</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	32	2 458 675	2 475 167	351 382
Zobowiązania wobec dostawców	38	813 723	1 127 738	1 042 427
Zobowiązania inwestycyjne	39	340 748	794 917	797 304
Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	105 792	117 287	134 273
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji gazów	35	432 136	495 472	948 946
Pozostałe rezerwy	36	499 569	559 365	353 271
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	37	249 494	200 097	296 576
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 011	426	38 446
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	40	370 404	405 654	411 714
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	431 679	773 571	342 162
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	42	397 946	337 048	310 850
		<b>6 102 177</b>	<b>7 286 742</b>	<b>5 027 351</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>19 074 339</b>	<b>18 668 996</b>	<b>17 767 203</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>38 283 421</b>	<b>37 097 477</b>	<b>35 835 016</b>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

**OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 ROKU (niebadane)**

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)			
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>		<b>8 762 747</b>	<b>8 511 437</b>	<b>3 371</b>	<b>14 016</b>	<b>1 004 253</b>	<b>18 295 824</b>	<b>132 657</b>	<b>18 428 481</b>
Objęcie udziałów przez udziałowców niekontrolujących	31.6	-	-	-	-	4 141	4 141	252 784	256 925
<b>Transakcje z właścicielami</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 141</b>	<b>4 141</b>	<b>252 784</b>	<b>256 925</b>
Zysk netto		-	-	-	-	524 194	524 194	498	524 692
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(2 244)	(1 151)	2 371	(1 024)	8	(1 016)
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 244)</b>	<b>(1 151)</b>	<b>526 565</b>	<b>523 170</b>	<b>506</b>	<b>523 676</b>
<b>Stan na 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>		<b>8 762 747</b>	<b>8 511 437</b>	<b>1 127</b>	<b>12 865</b>	<b>1 534 959</b>	<b>18 823 135</b>	<b>385 947</b>	<b>19 209 082</b>

**OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU (niebadane)**

		Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)			
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>		<b>8 762 747</b>	<b>7 657 086</b>	<b>23 051</b>	<b>6 776</b>	<b>1 586 786</b>	<b>18 036 446</b>	<b>31 367</b>	<b>18 067 813</b>
Wpływ zastosowania MSSF 9		-	-	-	-	(100 422)	(100 422)	(14)	(100 436)
Wpływ zastosowania MSSF 15		-	-	-	-	179 426	179 426	411	179 837
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>		<b>8 762 747</b>	<b>7 657 086</b>	<b>23 051</b>	<b>6 776</b>	<b>1 665 790</b>	<b>18 115 450</b>	<b>31 764</b>	<b>18 147 214</b>
Zysk netto		-	-	-	-	636 153	636 153	516	636 669
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(10 618)	4 538	(817)	(6 897)	2	(6 895)
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 618)</b>	<b>4 538</b>	<b>635 336</b>	<b>629 256</b>	<b>518</b>	<b>629 774</b>
<b>Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)</b>		<b>8 762 747</b>	<b>7 657 086</b>	<b>12 433</b>	<b>11 314</b>	<b>2 301 126</b>	<b>18 744 706</b>	<b>32 282</b>	<b>18 776 988</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		
	<b>654 212</b>	<b>791 098</b>
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć	(42 823)	(25 242)
Amortyzacja	483 972	456 351
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	(249)	(5 911)
Różnice kursowe	1 373	19 585
Odsetki i prowizje	53 470	36 397
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	15 381	19 659
Zmiana stanu kapitału obrotowego	43.1 (1 147 864)	(568 830)
Podatek dochodowy zapłacony	43.1 (185 801)	(22 064)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>43.1 (168 329)</b>	<b>701 043</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	43.2 (1 036 440)	(983 453)
Udzielenie pożyczek	43.2 (6 375)	(31 800)
Nabycie aktywów finansowych	(10 109)	(9 134)
<b>Razem płatności</b>	<b>(1 052 924)</b>	<b>(1 024 387)</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	5 503	3 584
Splata udzielonych pożyczek	2 230	-
Pozostałe wpływy	368	850
<b>Razem wpływy</b>	<b>8 101</b>	<b>4 434</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 044 823)</b>	<b>(1 019 953)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	43.3 (400 000)	-
Splata pożyczek/kredytów	43.3 (37 054)	(36 251)
Odsetki zapłacone	43.3 (17 574)	(10 030)
Pozostałe płatności	(19 728)	(6 922)
<b>Razem płatności</b>	<b>(474 356)</b>	<b>(53 203)</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych	43.3 500 000	-
Wpływy od udziałowców niekontrolujących	43.3 256 925	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	43.3 730 000	-
Otrzymane dotacje i rekompensaty	7 666	1 257
<b>Razem wpływy</b>	<b>1 494 591</b>	<b>1 257</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 020 235</b>	<b>(51 946)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(192 917)</b>	<b>(370 856)</b>
Różnice kursowe netto	(702)	3 188
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>30 807 972</b>	<b>801 353</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>30 615 055</b>	<b>430 497</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>30 229 418</b>	<b>67 674</b>

## **INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej**

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa TAURON”) składa się z TAURON Polska Energia S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych. TAURON Polska Energia S.A., mająca siedzibę w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 6 grudnia 2006 roku. Do dnia 16 listopada 2007 roku Spółka działała pod firmą Energetyka Południe S.A.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271562.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy.

Podstawowy przedmiot działalności Grupy TAURON jest odzwierciedlony w podziale na segmenty: Wydobycie, Wytwarzanie – segment obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych oraz wytwarzanie energii cieplnej, Dystrybucja, Sprzedaż oraz działalność pozostała - w tym obsługa klienta, o czym szerzej w nocie 10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 24 maja 2019 roku.

### **2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia**

Na dzień 31 marca 2019 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment operacyjny	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale spółki	Udział TAURON Polska Energia S.A. w organie stanowiącym spółki
1	TAURON Wydobycie S.A.	Jaworzno	Wydobycie	100,00%	100,00%
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	Jaworzno	Wytwarzanie	100,00%	100,00%
3	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Jaworzno	Wytwarzanie	92,86%	92,86%
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie	100,00%	100,00%
5	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%	100,00%
6	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%	100,00%
7	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	95,61%	95,61%
8	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja	99,74%	99,75%
9	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Dystrybucja	99,74%	99,75%
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż	100,00%	100,00%
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Sprzedaż	100,00%	100,00%
12	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	Wrocław	Sprzedaż	100,00%	100,00%
13	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Sprzedaż	100,00%	100,00%
14	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostałe	100,00%	100,00%
15	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	Pozostałe	100,00%	100,00%
16	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostałe	100,00%	100,00%
17	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Pozostałe	100,00%	100,00%
18	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Pozostałe	100,00%	100,00%
19	Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Pozostałe	99,74%	99,75%

<sup>1</sup> Udział w TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. oraz Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów spółki TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.

**Zmiany udziału TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.**

W dniu 15 stycznia 2019 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 grudnia 2018 roku. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za łączną kwotę 100 000 tysięcy złotych.

W dniu 25 lutego 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 569 tysięcy złotych poprzez utworzenie 51 385 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objął Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie za łączną cenę emisyjną 256 925 tysięcy złotych, przy czym nadwyżka ceny emisyjnej udziałów ponad ich wartość nominalną, w łącznej wysokości 254 356 tysięcy złotych została przekazana na kapitał zapasowy Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale obniżył się do 92,86%. Po dniu bilansowym, w dniu 18 kwietnia 2019 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane.

Na dzień 31 marca 2019 roku udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym pozostałych istotnych spółek zależnych i współzależnych nie uległ zmianie od dnia 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2019 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni i bezpośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Segment operacyjny	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. <sup>1</sup>	Stalowa Wola	Wytwarzanie	50,00%
2	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie	50,00%
3	TAMEH POLSKA Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie	50,00%
4	TAMEH Czech s.r.o. <sup>2</sup>	Ostrawa, Republika Czeska	Wytwarzanie	50,00%

<sup>1</sup> Udział w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A.

<sup>2</sup> TAURON Polska Energia S.A. posiada bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., która posiada 100% udział w kapitale i organie stanowiącym TAMEH POLSKA Sp. z o.o. oraz TAMEH Czech s.r.o.



### **3. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* („MSR 34”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

### **4. Kontynuacja działalności**

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

### **5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i spółek zależnych, z wyjątkiem TAURON Czech Energy s.r.o. oraz TAURON Sweden Energy AB (publ) objętych niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Walutą funkcjonalną TAURON Czech Energy s.r.o. jest korona czeska („CZK”), a walutą funkcjonalną TAURON Sweden Energy AB (publ) jest euro („EUR”). Pozycje sprawozdań finansowych TAURON Czech Energy s.r.o. oraz TAURON Sweden Energy AB (publ) są przeliczane przy użyciu odpowiednich kursów wymiany na walutę prezentacji Grupy TAURON.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

### **6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań oraz zdarzeń w poszczególnych obszarach. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione poniżej lub opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej przedstawiono pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 17	<p>Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku, gdy istnieją stosowne przesłanki Grupa jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. W ramach testu na utratę wartości Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne ("CGU"), do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub CGU odpowiada wyższej z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Oszacowanie wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne odbywa się w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej koryguje się do wartości bieżącej.</p> <p>Grupa weryfikuje co najmniej na koniec każdego roku obrotowego okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych, a ewentualne korekty odpisów amortyzacyjnych dokonywane są z efektem od początku okresu sprawozdawczego, w którym zakończono weryfikację.</p>
Prawa do użytkowania aktywów	Nota 18	<p>Grupa w dacie rozpoczęcia leasingu wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania m.in. w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową, zgodnie z przyjętą do stosowania metodyką w zależności od ratingu poszczególnych spółek z Grupy TAURON.</p> <p>Grupa stosuje podejście portfelowe do leasingów o podobnych cechach, dotyczących jednolitych aktywów, wykorzystywanych w podobny sposób. Rozliczając umowy leasingu metodą portfelową Grupa stosuje szacunki i założenia odpowiadające rozmiarowi i składowi posiadanego portfela, w tym w postaci szacunku średniego ważonego okresu trwania leasingu.</p>
Wartość firmy	Nota 19	<p>Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości corocznie oraz na każdy dzień bilansowy, na który występują stosowne przesłanki. W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy przejęta w wyniku połączenia lub nabycia jednostek zostaje w chwili przejęcia przypisana do poszczególnych ośrodków lub zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne.</p>
Pożyczki udzielone	Nota 23	<p>Grupa dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek.</p> <p>Dla pożyczek klasyfikowanych do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących ich wartość. Ryzyko niewypłacalności pożyczkobiorców szacowane jest w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie.</p> <p>Wycena pożyczki klasyfikowanej do aktywów wycenianych w wartości godziwej szacowana jest jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.</p>
Należności od odbiorców	Nota 27	<p>W odniesieniu do należności od odbiorców Grupa szacuje wielkość odpisów na oczekiwane straty kredytowe w oparciu o ważoną prawdopodobieństwem stratę kredytową, jaka zostanie poniesiona w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z poniższych zdarzeń:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• nastąpi znaczne (istotne) opóźnienie płatności,</li> <li>• dłużnik zostanie postawiony w stan likwidacji albo upadłości albo restrukturyzacji,</li> <li>• należności skierowane zostaną na drogę egzekucji administracyjnej, postępowania sądowego albo egzekucji sądowej.</li> </ul> <p>Dla należności od odbiorców Grupa wydzieliła portfel kontrahentów strategicznych oraz portfel pozostałych kontrahentów. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych jest oceniane w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń.</p> <p>W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. W związku z tym oczekiwane straty kredytowe szacowane są z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności.</p>
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 44.2	<p>Grupa wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.</p>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 15.2	<p>Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.</p>
Rezerwy	Nota 33 Nota 34 Nota 35 Nota 36	<p>Grupa szacuje wysokość tworzonych rezerw w oparciu o przyjęte założenia, metodologię i sposób kalkulacji właściwy dla danego tytułu rezerw, ocenając prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określając wiarygodny poziom kwoty niezbędnej do spełnienia obowiązku. Grupa tworzy rezerwy gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%.</p>

Poza powyższym, Grupa dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których spółki Grupy są stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w nocie 47 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu lub zmiany do standardu, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

- **Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie**

W ocenie Zarządu następujące standardy oraz zmiany do standardów nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	1 stycznia 2016*
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem</i> oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie zmian została odroczone
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> oraz MSR 8 <i>Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów: Definicja istotnych pominięć lub zniekształceń pozycji</i>	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i>	1 stycznia 2020
Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w MSSF	1 stycznia 2020

\* Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*.

## 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji wymienionych poniżej oraz zmian zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę, co zostało opisane poniżej.

### 8.1. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji

W ocenie Zarządu standard MSSF 16 *Leasing* ma istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

#### MSSF 16 *Leasing*

Data wejścia w życie w UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 lub po tej dacie.

Zgodnie z MSSF 16 *Leasing* leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest możliwe. Jeżeli nie można określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. Określenie okresu leasingu zgodnie z MSSF 16 *Leasing* wymaga oceny, która nie była wcześniej wymagana dla leasingu operacyjnego, gdyż nie powodowała zmiany sposobu ujęcia wydatków w sprawozdaniu finansowym. Zmienne płatności leasingowe powinny zostać uwzględnione przy ustalaniu opłat leasingowych, w przypadku gdy ich zmienność zależy od indeksu lub stopy procentowej lub gdy w swojej istocie są płatnościami stałymi.

W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 *Leasing* – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

#### Wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego wraz z zastosowaniem praktycznych rozwiązań dopuszczonych do zastosowania przez MSSF 16 *Leasing*, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing* oraz SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne*.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa ujęła składniki aktywów z tytułu praw do użytkowania w kwocie równej

zobowiązaniu z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Grupa stosuje podejście portfelowe do leasingów o podobnych cechach, dotyczących jednolitych aktywów, wykorzystywanych w podobny sposób. Rozliczając umowy leasingu metodą portfelową Grupa stosuje szacunki i założenia odpowiadające rozmiarowi i składowi posiadanego portfela, w tym w postaci szacunku średniego ważonego okresu trwania leasingu. Grupa stosuje podejście portfelowe w szczególności dla umów najmu, dzierżawy i innych umów spełniających kryteria uznania za leasing dotyczących pomieszczeń i gruntów dla celów montażu infrastruktury ciepłej i elektroenergetycznej.

Przeprowadzona analiza wpływu MSSF 16 *Leasing* na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Grupy istotna jest zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów z tytułu praw do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny, z których kluczowe obszary stanowią prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umowy najmu i dzierżawy pod zabudowę węzłów ciepłowniczych i pod stacje transformatorowe. Analiza obejmowała w szczególności sporządzenie metodyki wyznaczania krańcowej stopy procentowej, identyfikację składnika aktywów, weryfikację sprawowania kontroli nad jego użytkowaniem oraz ustalenie okresu leasingu.

Grupa zdecydowała, że aktywa z tytułu praw do użytkowania prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie od innych aktywów. Grupa zdecydowała o przeklasyfikowaniu praw wieczystego użytkowania gruntów oraz służebności, których łączna wartość na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi 744 956 tysięcy złotych, znajdujących się w zakresie MSSF 16 *Leasing*, z pozostałych aktywów niematerialnych do praw do użytkowania aktywów,.

#### Wpływ zastosowania MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 roku

	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)	Przeklasyfikowanie z pozostałych aktywów niematerialnych do praw do użytkowania aktywów	Ujęcie praw do użytkowania aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu	Stan na 1 stycznia 2019 (niebadane)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>32 596 304</b>	-	<b>615 239</b>	<b>33 211 543</b>
Prawa do użytkowania aktywów	-	744 956	615 239	1 360 195
Pozostałe aktywa niematerialne	1 287 703	(744 956)	-	542 747
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 501 173</b>	-	<b>12 282</b>	<b>4 513 455</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 712	-	12 282	25 994
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>37 097 477</b>	-	<b>627 521</b>	<b>37 724 998</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>18 428 481</b>	-	-	<b>18 428 481</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>11 382 254</b>	-	<b>595 366</b>	<b>11 977 620</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	8 488 210	-	595 366	9 083 576
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 286 742</b>	-	<b>32 155</b>	<b>7 318 897</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 475 167	-	32 155	2 507 322
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>37 097 477</b>	-	<b>627 521</b>	<b>37 724 998</b>

Uzgodnienie kwot przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 *Leasing* na dzień 31 grudnia 2018 roku z zobowiązaniami z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 roku:

<b>Uzgodnienie MSR 17 <i>Leasing</i> do MSSF 16 <i>Leasing</i></b>	
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 <i>Leasing</i> na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 434 437
Dyskonto przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej	(806 916)
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 <i>Leasing</i> na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>627 521</b>

#### Podział zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku według okresów spłaty

		Terminy spłaty przypadające w okresie (od dnia 1 stycznia 2019 roku):			
		poniżej 5 lat	od 5 do 10 lat	od 10 do 20 lat	powyżej 20 lat
Wartość na dzień 1 stycznia 2019	<b>627 521</b>	39 500	60 361	56 295	471 365

Do kalkulacji zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16 *Leasing* Grupa zastosowała krańcowe stopy procentowe kształtujące się w przedziale od 4,18% do 10,22%.

Grupa zastosowała następujące praktyczne rozwiązania z dniem pierwszego zastosowania MSSF 16 *Leasing*, tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku:

- standard MSSF 16 *Leasing* zastosowano tylko do umów, które nie są zakończone na dzień jego pierwszego zastosowania,
- przyjęto pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnych cechach,
- nie zastosowano wymogów MSSF 16 *Leasing* do umów leasingowych, których okres leasingu kończy się w ciągu 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania,
- nie uwzględniono początkowych kosztów bezpośrednich w wycenie składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania,
- wykorzystano wiedzę w zakresie obowiązujących umów leasingu, dotyczącą w szczególności wykorzystania określonej w umowie opcji przedłużenia leasingu lub opcji wypowiedzenia leasingu,
- w przypadku, gdy nie jest możliwe wyodrębnienie składnika nieleasingowego dla klasy bazowego składnika aktywów, jako pojedynczy element leasingowy ujęto zarówno elementy leasingowe, jak i elementy nieleasingowe,
- zdecydowano o stosowaniu wymogów MSSF 16 *Leasing* do leasingu aktywów niematerialnych, innych niż wynikające z umów licencyjnych objętych zakresem MSR 38 *Aktywa niematerialne*,
- zdecydowano o nie stosowaniu MSSF 16 *Leasing* w odniesieniu do leasingów, których bazowy składnik aktywów ma wartość nieprzekraczającą 20 tysięcy złotych i nie dotyczy prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Zaprezentowane powyżej dane, które Grupa ocenia jako zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami MSSF 16 *Leasing*, jako część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku, nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. W związku z powyższym istnieje możliwość, że ostateczne kwoty zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 będą się różnić od danych zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W ocenie Zarządu wprowadzenie następujących zmian do standardów oraz interpretacji nie miało istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

Standard/Interpretacja	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	1 stycznia 2019
Interpretacja KIMSF 23 <i>Niepewność co do traktowania podatku dochodowego</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)</i> :	
MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i>	1 stycznia 2019
MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	1 stycznia 2019
MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i>	1 stycznia 2019
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	1 stycznia 2019

## 8.2. Pozostałe zmiany zasad rachunkowości i zasad prezentacji stosowanych przez Grupę

Grupa przeprowadziła analizę dopuszczalnych i stosowanych w otoczeniu konkurencyjnym sposobów prezentacji w sprawozdaniu finansowym aktywów górniczych tj.:

- aktywów związanych z drążeniem wyrobisk chodnikowych produkcyjnych i zbrojeniem ścian w kopalniach węgla kamiennego, do których zalicza się nakłady poniesione na prace związane z drążeniem wyrobisk chodnikowych produkcyjnych, pomniejszone o wartość węgla handlowego wydobytego w trakcie ich realizacji oraz nakłady poniesione na prace związane ze zbrojeniem ścian,
- aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu w kopalniach odkrywkowych do których zalicza się nakłady poniesione na prace związane z usuwaniem nadkładu ułatwiające dostęp do zidentyfikowanej części złóż kamienia wapiennego, powiększone o przypisane bezpośrednio powiązane koszty ogólne.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie ujęcia aktywów górniczych.

### **Aktywa górnicze związane z drążeniem wyrobisk chodnikowych produkcyjnych i zbrojeniem ścian**

Zgodnie ze zmienioną polityką rachunkowości ewidencjonowane na kontach czynnych rozliczeń międzyokresowych skumulowane koszty prac związanych z drążeniem wyrobisk chodnikowych produkcyjnych oraz skumulowane koszty prac związanych ze zbrojeniem ścian Grupa prezentuje w rzeczowych aktywach trwałych. Rozliczenie nakładów poniesionych na w/w aktywa następuje w miesięcznych ratach w ciągu okresu eksploatacji ścian, proporcjonalnie do produkcji węgla handlowego i jest prezentowane w wyniku finansowym jako amortyzacja. W momencie rozliczenia następuje, co do zasady, faktyczna likwidacja wyrobiska. Przed zmianą zasad rachunkowości koszty prac związanych z drążeniem wyrobisk chodnikowych produkcyjnych oraz skumulowane koszty prac związanych ze zbrojeniem ścian prezentowane były w pozostałych aktywach niefinansowych.

### **Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu**

Zgodnie ze zmienioną polityką rachunkowości ewidencjonowane na kontach czynnych rozliczeń międzyokresowych skumulowane koszty prac związanych ze zdejmowaniem nadkładu w kopalniach odkrywkowych Grupa prezentuje w rzeczowych aktywach trwałych. Rozliczenie nakładów poniesionych na w/w aktywa następuje przy zastosowaniu metody opartej na przewidywanym okresie eksploatacji udostępnionego złoża i jest prezentowane w wyniku finansowym jako amortyzacja. W momencie rozliczenia następuje, co do zasady, faktyczna likwidacja wyrobiska. Przed zmianą zasad rachunkowości koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych prezentowane były w pozostałych aktywach niefinansowych.

Zmieniona prezentacja w ocenie Grupy lepiej odzwierciedla charakter aktywów, które powstają i są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym. Rozliczenie nakładów to systematyczne, współmierne do uzyskiwanych przychodów, rozłożenie wartości nakładów na przestrzeni okresu użytkowania. Ujęcie rozliczania nakładów w kosztach amortyzacji odzwierciedla więc charakter i sposób użytkowania aktywów. Ponadto, przeprowadzona analiza wskazała, że zmieniona prezentacja jest najczęściej stosowana w otoczeniu konkurencyjnym, przez spółki notowane na giełdzie papierów wartościowych działające w obszarze wydobywania węgla.

Zmiana nie wpłynęła na wynik finansowy Grupy. W związku z rozliczaniem nakładów w koszty amortyzacji zmiana wpłynęła na EBITDA, tj. zysk/(stratę) operacyjną powiększony o amortyzację oraz odpisy na aktywa niefinansowe.

Grupa dokonała odpowiedniego przekształcenia danych porównywalnych. Wpływ opisanej powyżej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia tabela poniżej.

	Stan na 31 grudnia 2018 <i>(dane zatwierdzone)</i>	Zmiana prezentacji aktywów górniczych	Stan na 31 grudnia 2018 <i>(dane przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>32 541 865</b>	<b>54 439</b>	<b>32 596 304</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	29 238 051	168 616	29 406 667
Pozostałe aktywa niefinansowe	282 228	(114 177)	168 051
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 555 612</b>	<b>(54 439)</b>	<b>4 501 173</b>
Pozostałe aktywa niefinansowe	110 068	(54 439)	55 629
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>37 097 477</b>	<b>-</b>	<b>37 097 477</b>

Wpływ opisanej powyżej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku przedstawia tabela poniżej.

	Stan na 1 stycznia 2018	Zmiana prezentacji aktywów górniczych	Stan na 1 stycznia 2018 <i>(dane przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 048 542</b>	<b>52 124</b>	<b>31 100 666</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	28 079 886	196 185	28 276 071
Pozostałe aktywa niefinansowe	346 846	(144 061)	202 785
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 786 474</b>	<b>(52 124)</b>	<b>4 734 350</b>
Pozostałe aktywa niefinansowe	87 055	(52 124)	34 931
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>35 835 016</b>	<b>-</b>	<b>35 835 016</b>

Wpływ na EBITDA za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(dane zatwierdzone niebadane)</i>	Zmiana prezentacji aktywów górniczych	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
EBIT	875 486	-	<b>875 486</b>
Amortyzacja	(422 938)	(33 413)	<b>(456 351)</b>
Odpisy aktualizujące	6 181	-	<b>6 181</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 292 243</b>	<b>(33 413)</b>	<b>1 325 656</b>

## 9. Sezonowość działalności

Działalność Grupy cechuje się sezonowością.

Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie jesienno-zimowym. Poziom sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym. Sprzedaż węgla dla odbiorców indywidualnych jest większa w okresie jesienno-zimowym. Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy jest niewielka.

## SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

### 10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* za bieżący okres sprawozdawczy oraz okres porównywalny.

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów operacyjnych. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych, czyli przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

Koszty ogólnego zarządu jednostki dominującej po wyeliminowaniu kosztów wynikających z transakcji wewnątrzgrupowych są prezentowane w kosztach nieprzypisanych. Koszty ogólnego zarządu jednostki dominującej ponoszone są na rzecz całej Grupy i nie można ich bezpośrednio przyporządkować do jednego segmentu operacyjnego.

Aktywa segmentu nie zawierają podatku odroczonego, należności z tytułu podatku dochodowego oraz aktywów finansowych, z wyjątkiem należności od odbiorców i innych należności finansowych, aktywów z tytułu dodatniej wyceny towarowych pochodnych instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które stanowią aktywa segmentu.

Zobowiązania segmentu nie zawierają podatku odroczonego, zobowiązania z tytułu podatku dochodowego oraz zobowiązań finansowych, z wyjątkiem zobowiązań wobec dostawców, zobowiązań inwestycyjnych, zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny towarowych pochodnych instrumentów finansowych, które stanowią zobowiązania segmentu.

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest EBITDA oraz zysk lub strata na działalności operacyjnej. Przez EBITDA Grupa rozumie EBIT powiększony o amortyzację oraz odpisy na aktywa niefinansowe. Przez EBIT Grupa rozumie zysk/(stratę) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, przychodami i kosztami finansowymi, tj. zysk/(stratę) operacyjną.

Podział sprawozdawczości Grupy w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku oparty był na segmentach operacyjnych zaprezentowanych w tabeli poniżej. Od dnia 1 stycznia 2019 roku spółka TAURON Dystrybucja Serwis S.A. przypisana jest do segmentu Sprzedaż (poprzednio w segmencie Dystrybucja). Zmiana przypisania wynika ze zmian organizacyjno-restrukturyzacyjnych w spółce skutkujących zmianą profilu działalności. Obecnie spółka zajmuje się głównie dostarczaniem produktów i usług oświetleniowych oraz elektroenergetycznych, w związku z czym profil jej działalności powiązany jest z działalnością prowadzoną przez spółki sprzedażowe Grupy. Dane za okres porównywalny, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały odpowiednio przekształcone.



Segmenty operacyjne	Przedmiot działalności	Spółki zależne/ Spółki ujmowane metodą praw własności
<b>Wydobycie</b>		
	<i>Wydobycie węgla kamiennego</i>	TAURON Wydobycie S.A.
<b>Wytwarzanie</b>		
	<i>Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy współspalaniu biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa to węgiel kamienny, biomasa, gaz koksowniczy i wielkopiecowy.</i>	TAURON Wytwarzanie S.A. TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. TAURON Ciepło Sp. z o.o. TAURON Serwis Sp. z o.o. Marselwind Sp. z o.o. Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.
		
	<i>Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych</i>	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.* TAMEH POLSKA Sp. z o.o.* TAMEH Czech s.r.o.* Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.*
	<i>Produkcja, dystrybucja i sprzedaż ciepła</i>	
<b>Dystrybucja</b>		
	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Dystrybucja Pomiarów Sp. z o.o.
<b>Sprzedaż</b>		
	<i>Handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót uprawnieniami do emisji i świadectwami pochodzenia oraz sprzedaż energii elektrycznej do krajowych odbiorców końcowych lub podmiotów dokonujących dalszej odsprzedaży energii elektrycznej</i>	TAURON Polska Energia S.A. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. TAURON Czech Energy s.r.o. TAURON Dystrybucja Serwis S.A.

\* Spółki ujmowane metodą praw własności

Oprócz powyższych głównych segmentów działalności, Grupa TAURON prowadzi również działalność w obszarze wydobycia kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w obszarze produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.). Jako pozostała działalność Grupy traktowana jest również działalność spółek TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., TAURON Sweden Energy AB (publ), Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o., Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**10.1. Segmenty operacyjne**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku lub na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	107 745	1 027 149	783 772	3 368 780	25 363	-	5 312 809
Sprzedaż między segmentami	184 121	361 799	897 449	542 642	223 153	(2 209 164)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>291 866</b>	<b>1 388 948</b>	<b>1 681 221</b>	<b>3 911 422</b>	<b>248 516</b>	<b>(2 209 164)</b>	<b>5 312 809</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>(95 919)</b>	<b>237 505</b>	<b>387 062</b>	<b>155 224</b>	<b>22 026</b>	<b>10 328</b>	<b>716 226</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	42 823	-	-	-	-	42 823
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(31 082)	(31 082)
<b>EBIT</b>	<b>(95 919)</b>	<b>280 328</b>	<b>387 062</b>	<b>155 224</b>	<b>22 026</b>	<b>(20 754)</b>	<b>727 967</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(73 755)	(73 755)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(95 919)</b>	<b>280 328</b>	<b>387 062</b>	<b>155 224</b>	<b>22 026</b>	<b>(94 509)</b>	<b>654 212</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(129 520)	(129 520)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(95 919)</b>	<b>280 328</b>	<b>387 062</b>	<b>155 224</b>	<b>22 026</b>	<b>(224 029)</b>	<b>524 692</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
<b>Aktywa segmentu</b>							
Aktywa segmentu	1 743 682	12 427 156	18 267 535	4 159 845	599 593	-	37 197 811
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	585 778	-	-	-	-	585 778
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	499 832	499 832
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 743 682</b>	<b>13 012 934</b>	<b>18 267 535</b>	<b>4 159 845</b>	<b>599 593</b>	<b>499 832</b>	<b>38 283 421</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>							
Zobowiązania segmentu	768 442	1 157 552	1 803 776	1 328 087	384 651	-	5 442 508
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	13 631 831	13 631 831
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>768 442</b>	<b>1 157 552</b>	<b>1 803 776</b>	<b>1 328 087</b>	<b>384 651</b>	<b>13 631 831</b>	<b>19 074 339</b>
<b>EBIT</b>	<b>(95 919)</b>	<b>280 328</b>	<b>387 062</b>	<b>155 224</b>	<b>22 026</b>	<b>(20 754)</b>	<b>727 967</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(51 633)</b>	<b>(106 115)</b>	<b>(294 222)</b>	<b>(9 707)</b>	<b>(22 295)</b>	-	<b>(483 972)</b>
<b>Odписy aktualizujące</b>	-	(224)	89	-	(123)	-	(258)
<b>EBITDA</b>	<b>(44 286)</b>	<b>386 667</b>	<b>681 195</b>	<b>164 931</b>	<b>44 444</b>	<b>(20 754)</b>	<b>1 212 197</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	118 858	235 938	350 763	4 395	16 590	-	726 544

\* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw do emisji gazów cieplarnianych oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2018 roku (dane przekształcone)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	175 097	756 842	780 946	2 903 190	20 811	-	4 636 886
Sprzedaż między segmentami	210 146	415 341	789 921	481 134	174 742	(2 071 284)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>385 243</b>	<b>1 172 183</b>	<b>1 570 867</b>	<b>3 384 324</b>	<b>195 553</b>	<b>(2 071 284)</b>	<b>4 636 886</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>(23 376)</b>	<b>346 424</b>	<b>368 650</b>	<b>178 697</b>	<b>18 860</b>	<b>(12 732)</b>	<b>876 523</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	25 242	-	-	-	-	25 242
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(26 279)	(26 279)
<b>EBIT</b>	<b>(23 376)</b>	<b>371 666</b>	<b>368 650</b>	<b>178 697</b>	<b>18 860</b>	<b>(39 011)</b>	<b>875 486</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(84 388)	(84 388)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(23 376)</b>	<b>371 666</b>	<b>368 650</b>	<b>178 697</b>	<b>18 860</b>	<b>(123 399)</b>	<b>791 098</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(154 429)	(154 429)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(23 376)</b>	<b>371 666</b>	<b>368 650</b>	<b>178 697</b>	<b>18 860</b>	<b>(277 828)</b>	<b>636 669</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
<b>Aktywa segmentu</b>							
Aktywa segmentu	1 589 823	12 168 948	17 923 661	3 801 630	581 497	-	36 065 559
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	543 913	-	-	-	-	543 913
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	488 005	488 005
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 589 823</b>	<b>12 712 861</b>	<b>17 923 661</b>	<b>3 801 630</b>	<b>581 497</b>	<b>488 005</b>	<b>37 097 477</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>							
Zobowiązania segmentu	851 497	1 299 850	2 133 237	1 772 534	410 567	-	6 467 685
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	12 201 311	12 201 311
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>851 497</b>	<b>1 299 850</b>	<b>2 133 237</b>	<b>1 772 534</b>	<b>410 567</b>	<b>12 201 311</b>	<b>18 668 996</b>
<b>EBIT</b>	<b>(23 376)</b>	<b>371 666</b>	<b>368 650</b>	<b>178 697</b>	<b>18 860</b>	<b>(39 011)</b>	<b>875 486</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(67 125)</b>	<b>(100 380)</b>	<b>(258 973)</b>	<b>(9 351)</b>	<b>(20 522)</b>	-	<b>(456 351)</b>
<b>Odписy aktualizujące</b>	(2)	6 734	(230)	-	(321)	-	6 181
<b>EBITDA</b>	<b>43 751</b>	<b>465 312</b>	<b>627 853</b>	<b>188 048</b>	<b>39 703</b>	<b>(39 011)</b>	<b>1 325 656</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	77 165	242 911	269 145	4 505	12 757	-	606 483

\* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw do emisji gazów cieplarnianych oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

**11. Przychody ze sprzedaży**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy</b>	<b>3 667 234</b>	<b>3 072 539</b>
Podatek akcyzowy	(30 981)	(108 666)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów</b>	<b>3 636 253</b>	<b>2 963 873</b>
Energia elektryczna	3 114 413	2 417 431
Energia ciepła	236 411	258 390
Gaz	100 790	70 110
Węgiel	96 052	154 773
Świadectwa pochodzenia energii	35 066	15 571
Pozostałe towary, produkty i materiały	53 521	47 598
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>1 660 441</b>	<b>1 657 830</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	1 592 640	1 588 692
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	29 438	29 374
Opłaty za przyłączanie odbiorców	18 858	15 425
Pozostałe usługi	19 505	24 339
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>16 115</b>	<b>15 183</b>
<b>Razem</b>	<b>5 312 809</b>	<b>4 636 886</b>

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w stosunku do okresu porównywalnego ma głównie związek ze wzrostem w bieżącym okresie sprawozdawczym cen energii elektrycznej, jak również z wyższym wolumenem sprzedanej energii elektrycznej do podmiotów spoza Grupy TAURON, co jest m.in. wynikiem podniesienia przez ustawodawcę od 1 stycznia 2019 roku obowiązku sprzedaży przez wytwórców energii elektrycznej poprzez giełdę do poziomu 100% (w porównaniu do poziomu 30% obowiązującego w okresie porównywalnym).

Spadek przychodów ze sprzedaży węgla wynika z niższego wolumenu sprzedaży związanego z niższą produkcją zakładów górniczych Grupy.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne przedstawiono w poniższych tabelach.

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów</b>	<b>101 694</b>	<b>950 949</b>	<b>614</b>	<b>2 562 436</b>	<b>20 560</b>	<b>3 636 253</b>
Energia elektryczna	-	678 329	-	2 436 084	-	3 114 413
Energia ciepła	-	236 411	-	-	-	236 411
Gaz	-	-	-	100 790	-	100 790
Węgiel	96 052	-	-	-	-	96 052
Świadectwa pochodzenia energii	-	35 066	-	-	-	35 066
Pozostałe towary, produkty i materiały	5 642	1 143	614	25 562	20 560	53 521
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>5 707</b>	<b>72 333</b>	<b>774 943</b>	<b>805 559</b>	<b>1 899</b>	<b>1 660 441</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	-	70 733	747 930	773 977	-	1 592 640
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	29 438	-	29 438
Opłaty za przyłączanie odbiorców	-	63	18 795	-	-	18 858
Pozostałe usługi	5 707	1 537	8 218	2 144	1 899	19 505
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>344</b>	<b>3 867</b>	<b>8 215</b>	<b>785</b>	<b>2 904</b>	<b>16 115</b>
<b>Razem</b>	<b>107 745</b>	<b>1 027 149</b>	<b>783 772</b>	<b>3 368 780</b>	<b>25 363</b>	<b>5 312 809</b>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (dane przekształcone niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów</b>	<b>164 169</b>	<b>671 903</b>	<b>1 164</b>	<b>2 110 296</b>	<b>16 341</b>	<b>2 963 873</b>
Energia elektryczna	135	397 207	-	2 020 089	-	2 417 431
Energia ciepła	-	258 390	-	-	-	258 390
Gaz	-	-	-	70 110	-	70 110
Węgiel	154 773	-	-	-	-	154 773
Świadcstwa pochodzenia energii	-	15 329	-	242	-	15 571
Pozostałe towary, produkty i materiały	9 261	977	1 164	19 855	16 341	47 598
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>10 569</b>	<b>81 350</b>	<b>771 507</b>	<b>792 840</b>	<b>1 564</b>	<b>1 657 830</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	40	76 968	748 715	762 969	-	1 588 692
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	29 374	-	29 374
Opłaty za przyłączenie odbiorców	-	51	15 374	-	-	15 425
Pozostałe usługi	10 529	4 331	7 418	497	1 564	24 339
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>359</b>	<b>3 589</b>	<b>8 275</b>	<b>54</b>	<b>2 906</b>	<b>15 183</b>
<b>Razem</b>	<b>175 097</b>	<b>756 842</b>	<b>780 946</b>	<b>2 903 190</b>	<b>20 811</b>	<b>4 636 886</b>

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w podziale na rynki zbytu przedstawiono w poniższej tabeli.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</b>	<b>3 114 413</b>	<b>2 417 431</b>
<b>Sprzedaż detaliczna</b>	<b>2 132 083</b>	<b>1 740 445</b>
Klienci strategiczni	324 498	303 445
Klienci biznesowi	989 933	769 513
Klienci masowi, w tym:	830 272	765 587
Grupa G	620 978	610 448
Pozostali	18 361	10 566
Podatek akcyzowy	(30 981)	(108 666)
<b>Sprzedaż hurtowa</b>	<b>214 784</b>	<b>207 013</b>
<b>Rynek giełdowy</b>	<b>390 568</b>	<b>140 281</b>
<b>Rynek bilansujący</b>	<b>205 089</b>	<b>171 240</b>
<b>Operacyjna rezerwa mocy</b>	<b>48 814</b>	<b>56 282</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>123 075</b>	<b>102 170</b>

**12. Koszty według rodzajów**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (dane przekształcone niebadane)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(483 972)	(456 351)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, prawa do użytkowania aktywów i aktywa niematerialne	249	5 911
Zużycie materiałów i energii	(447 401)	(300 821)
Usługi konserwacji i remontowe	(42 184)	(41 098)
Usługi dystrybucyjne	(370 503)	(362 641)
Pozostałe usługi obce	(166 822)	(200 155)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji zanieczyszczeń	(120 435)	(84 176)
Pozostałe podatki i opłaty	(175 290)	(190 373)
Koszty świadczeń pracowniczych	(706 742)	(569 722)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	(5 266)	(2 975)
Pozostałe koszty rodzajowe	(16 239)	(18 225)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(2 534 605)</b>	<b>(2 220 626)</b>
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	42 250	(46 085)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	162 222	146 080
Koszty sprzedaży	106 695	112 269
Koszty ogólnego zarządu	154 874	122 903
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 309 156)	(1 806 046)
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług</b>	<b>(4 377 720)</b>	<b>(3 691 505)</b>

Wzrost zużycia materiałów i energii związany jest głównie z wyższymi kosztami paliw zużywanych do produkcji oraz koniecznością zakupu większego wolumenu paliw w związku z niższą produkcją własnych zakładów górniczych.

Wzrost kosztu obowiązku umorzenia uprawnień do emisji zanieczyszczeń w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w porównaniu do okresu porównywalnego wynika głównie ze wzrostu cen uprawnień. Jednocześnie w koszcie wypełnienia obowiązku umorzenia uprawnień do emisji zanieczyszczeń i tym samym w kalkulacji rezerwy uwzględnione zostały jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER) w ilości 883 000, których cena nabycia jest znacznie niższa niż EUA. W przypadku utworzenia rezerwy w całości na EUA koszt rezerwy za pierwszy kwartał 2019 roku byłby wyższy o około 60 000 tysięcy złotych.

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie z ujęcia w okresie porównywalnym skutków rozwiązania przez spółkę z segmentu Wytwarzanie rezerw aktuarialnych na taryfę pracowniczą i Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w części na obecnych pracowników jako przyszłych emerytów oraz rozwiązania rezerw na nagrody jubileuszowe w łącznej kwocie 175 911 tysięcy złotych. Jednocześnie, w związku z rozwiązaniem rezerw na nagrody jubileuszowe zostały wypłacone pracownikom odszkodowania w wysokości 79 316 tysięcy złotych, które obciążały koszty świadczeń pracowniczych.

Rozwiązanie rezerw w okresie porównywalnym wpłynęło również na zmniejszenie kosztów zarządu w tym okresie (zmniejszenie kosztów w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku o 13 232 tysiące złotych).

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie ze wzrostu w bieżącym okresie sprawozdawczym cen energii elektrycznej, jak również z większej ilości zakupionej energii od kontrahentów spoza Grupy TAURON, co jest związane z podniesieniem przez ustawodawcę obowiązku sprzedaży przez wytwórców energii elektrycznej poprzez giełdę od 1 stycznia 2019 roku do poziomu 100% (w porównaniu do poziomu 30% obowiązującego w okresie porównywalnym).

### 13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Spadek pozostałych przychodów operacyjnych związany jest z transakcjami, które miały miejsce w okresie porównywalnym. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku spółka z segmentu Wytwarzanie rozwiązała rezerwy na taryfę pracowniczą oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w części dla emerytów. Wpływ rozwiązania powyższych rezerw na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych Grupy wyniósł łącznie 139 470 tysięcy złotych.

### 14. Przychody i koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>(54 716)</b>	<b>(70 947)</b>
Przychody odsetkowe	5 952	22 005
Koszty odsetkowe	(54 882)	(38 403)
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(2 138)	(1 970)
Wynik na instrumentach pochodnych	(7 129)	(703)
Różnice kursowe	(797)	(23 394)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	4 099	(30 470)
Pozostałe	179	1 988
<b>Pozostałe przychody i koszty finansowe</b>	<b>(19 039)</b>	<b>(13 441)</b>
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(8 170)	(9 431)
Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw	(3 030)	(3 139)
Pozostałe	(7 839)	(871)
<b>Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>(73 755)</b>	<b>(84 388)</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(54 882)	(38 403)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(18 873)	(45 985)

Wzrost kosztów odsetkowych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2018 roku wynika głównie z:

- ujęcia w bieżącym okresie kosztów odsetkowych z tytułu umów leasingu ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku zgodnie z MSSF 16 *Leasing* – w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku koszty odsetkowe z tego tytułu wyniosły 8 298 tysięcy złotych, oraz
- ujęcia w wyniku finansowym kosztów związanych z nowym finansowaniem zaciągniętym w grudniu 2018 roku oraz w pierwszym kwartale 2019 roku:
  - obligacji hybrydowych objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny, wyemitowanych w grudniu 2018 roku – koszty z tego tytułu w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku wyniosły 11 672 tysiące złotych;
  - kredytów udzielonych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w łącznej kwocie 730 000 tysięcy złotych, zaciągniętych w styczniu i lutym 2019 roku - koszty z tego tytułu w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku wyniosły 2 983 tysiące złotych.

Jednocześnie w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Grupa dokonała kapitalizacji kosztów odsetkowych na zadania inwestycyjne w wysokości 41 603 tysiące złotych, a w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku – 29 056 tysięcy złotych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 797 tysięcy złotych, w okresie porównywalnym – 23 394 tysiące złotych. Ujemne różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR, tj. otrzymanej od spółki zależnej pożyczki, obligacji podporządkowanych oraz euroobligacji. Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku 1 376 tysięcy złotych, a w okresie porównywalnym 32 775 tysięcy złotych. Jednocześnie w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Grupa aktywowała różnice kursowe w kwocie 430 tysięcy złotych na zadania inwestycyjne, a w okresie porównywalnym 10 298 tysięcy złotych.

## 15. Podatek dochodowy

### 15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(192 186)</b>	<b>(181 144)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(207 517)	(172 371)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	15 331	(8 773)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>62 666</b>	<b>26 715</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>(129 520)</b>	<b>(154 429)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>(4)</b>	<b>2 721</b>

### 15.2. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	1 694 037	1 503 445
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	44 879	65 366
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	339 243	360 507
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	12 757	10 227
pozostałe	57 289	52 929
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 148 205</b>	<b>1 992 474</b>
od rezerw bilansowych	514 215	490 191
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	255 969	194 224
nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	8 459	12 039
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	272 681	145 497
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	322 516	312 824
straty podatkowe	15 963	15 358
pozostałe	27 407	28 692
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 417 210</b>	<b>1 198 825</b>
<b>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonej Grupy prezentowany jest jako:</b>		
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>30 755</b>	<b>30 105</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(761 750)</b>	<b>(823 754)</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową („PGK”) na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały skompensowane ze względu na fakt, iż na podstawie podpisanych umów PGK spółki te składają wspólną deklarację podatkową.

W związku z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa ujęła prawa do użytkowania aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, o czym szerzej w nocie 8.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, co wpłynęło na wzrost zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów oraz wzrost aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych.

## **16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zaproponowała do wypłaty, ani nie wypłaciła dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W dniu 29 marca 2019 roku Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął uchwałę w sprawie skierowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o dokonanie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2018 w wysokości 1 709 853 tysiące złotych z kapitału zapasowego Spółki. W dniu 8 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

W dniu 12 marca 2018 roku Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął uchwałę w sprawie skierowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. o przeznaczenie zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 w wysokości 854 351 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. W dniu 16 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę zgodnie z rekomendacją Zarządu.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**17. Rzeczowe aktywa trwałe**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)**

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Wytwarziska górnicze	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>125 869</b>	<b>23 775 062</b>	<b>19 133 480</b>	<b>221 074</b>	<b>943 340</b>	<b>6 376 491</b>	<b>50 575 316</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	113	-	596 328	596 441
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	42 153	42 153
Rozliczenie środków trwałych w budowie	103	265 981	172 273	-	16 275	(454 632)	-
Sprzedaż	(7)	(288)	(21 322)	-	(9 090)	(4)	(30 711)
Likwidacja	(4)	(6 692)	(8 545)	(34 327)	(1 776)	-	(51 344)
Nieodpłatne otrzymanie	-	2 120	-	-	-	-	2 120
Koszty remontów	-	-	-	-	-	28 187	28 187
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	34 001	-	10 056	44 057
Pozostałe zmiany	30	(2 115)	468	-	794	(1 512)	(2 335)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(1)	-	(2)	-	(3)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>125 991</b>	<b>24 034 068</b>	<b>19 276 353</b>	<b>220 861</b>	<b>949 541</b>	<b>6 597 067</b>	<b>51 203 881</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(404)</b>	<b>(9 599 896)</b>	<b>(10 765 131)</b>	<b>(52 458)</b>	<b>(611 258)</b>	<b>(139 502)</b>	<b>(21 168 649)</b>
Amortyzacja za okres	-	(204 524)	(188 497)	(25 384)	(19 956)	-	(438 361)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(642)	(102)	-	(34)	-	(778)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	97	11	-	2	886	996
Sprzedaż	-	55	21 114	-	8 473	-	29 642
Likwidacja	-	5 053	8 120	34 327	1 776	-	49 276
Pozostałe zmiany	-	(466)	994	-	(72)	-	456
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	1	-	1	-	2
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(404)</b>	<b>(9 800 323)</b>	<b>(10 923 490)</b>	<b>(43 515)</b>	<b>(621 068)</b>	<b>(138 616)</b>	<b>(21 527 416)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>125 465</b>	<b>14 175 166</b>	<b>8 368 349</b>	<b>168 616</b>	<b>332 082</b>	<b>6 236 989</b>	<b>29 406 667</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>125 587</b>	<b>14 233 745</b>	<b>8 352 863</b>	<b>177 346</b>	<b>328 473</b>	<b>6 458 451</b>	<b>29 676 465</b>
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>							
<b>Wydobycie</b>	<b>3 118</b>	<b>499 693</b>	<b>411 466</b>	<b>174 513</b>	<b>12 667</b>	<b>397 190</b>	<b>1 498 647</b>
<b>Wytwarzanie</b>	<b>42 721</b>	<b>2 223 455</b>	<b>3 402 139</b>	<b>-</b>	<b>28 535</b>	<b>4 950 536</b>	<b>10 647 386</b>
<b>Dystrybucja</b>	<b>62 889</b>	<b>11 050 857</b>	<b>4 424 646</b>	<b>-</b>	<b>267 599</b>	<b>1 074 651</b>	<b>16 880 642</b>
<b>Inne segmenty oraz pozostała działalność</b>	<b>16 859</b>	<b>459 740</b>	<b>114 612</b>	<b>2 833</b>	<b>19 672</b>	<b>36 074</b>	<b>649 790</b>



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (dane przekształcone niebadane)**

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Wydobiska górnicze	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>							
Bilans otwarcia	122 780	22 580 965	18 647 127	-	895 144	4 856 088	47 102 104
Korekty bilansu otwarcia	-	-	-	196 185	-	-	196 185
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>122 780</b>	<b>22 580 965</b>	<b>18 647 127</b>	<b>196 185</b>	<b>895 144</b>	<b>4 856 088</b>	<b>47 298 289</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	394	-	502 279	502 673
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	39 187	39 187
Rozliczenie środków trwałych w budowie	103	210 695	124 908	-	7 985	(343 691)	-
Sprzedaż	-	(314)	(16 309)	-	(7 051)	(27)	(23 701)
Likwidacja	-	(11 064)	(11 208)	(33 413)	(1 285)	-	(56 970)
Nieodpłatne otrzymanie	-	958	-	-	-	-	958
Koszty remontów	-	-	-	-	-	4 346	4 346
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	37 389	-	8 690	46 079
Pozostałe zmiany	(354)	(2 139)	2 231	-	(2 661)	388	(2 535)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	6	-	9	-	15
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>122 529</b>	<b>22 779 101</b>	<b>18 746 755</b>	<b>200 555</b>	<b>892 141</b>	<b>5 067 260</b>	<b>47 808 341</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>							
Bilans otwarcia	(407)	(8 553 035)	(9 866 322)	-	(565 315)	(37 139)	(19 022 218)
Amortyzacja za okres	-	(199 254)	(184 188)	(33 413)	(18 888)	-	(435 743)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(147)	(78)	-	(36)	-	(261)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	5 978	206	-	38	20	6 242
Sprzedaż	-	276	15 996	-	6 772	-	23 044
Likwidacja	-	8 658	10 677	33 413	1 282	-	54 030
Pozostałe zmiany	-	265	(1 548)	-	1 751	-	468
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(4)	-	(4)	-	(8)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(407)</b>	<b>(8 737 259)</b>	<b>(10 025 261)</b>	<b>-</b>	<b>(574 400)</b>	<b>(37 119)</b>	<b>(19 374 446)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>122 373</b>	<b>14 027 930</b>	<b>8 780 805</b>	<b>-</b>	<b>329 829</b>	<b>4 818 949</b>	<b>28 079 886</b>
Korekty bilansu otwarcia	-	-	-	196 185	-	-	196 185
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU PO PRZEKSZTAŁCENIU</b>	<b>122 373</b>	<b>14 027 930</b>	<b>8 780 805</b>	<b>196 185</b>	<b>329 829</b>	<b>4 818 949</b>	<b>28 276 071</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>122 122</b>	<b>14 041 842</b>	<b>8 721 494</b>	<b>200 555</b>	<b>317 741</b>	<b>5 030 141</b>	<b>28 433 895</b>
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>							
Wydobycie	2 774	782 804	649 948	198 486	15 620	318 956	1 968 588
Wytwarzanie	41 256	2 301 961	3 696 375	-	34 478	3 821 929	9 895 999
Dystrybucja	61 232	10 865 736	4 256 560	-	252 613	886 758	16 322 899
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16 860	91 341	118 611	2 069	15 030	2 498	246 409

Powyższe tabele prezentują wydobiska górnicze zgodnie za zmienioną od dnia 1 stycznia 2019 roku polityką rachunkowości Grupy TAURON, jak zostało szerzej opisane w nocie 8.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 638 594 tysiące złotych. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

Segment operacyjny	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
Dystrybucja	341 104	268 650
Wytwarzanie	198 369	232 346
Wydobycie	84 010	36 840

**Testy na utratę wartości**

Z uwagi na długotrwałe utrzymywanie się wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz bieżące zmiany w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, a także zmiany Ustawy o odnawialnych źródłach energii i wprowadzenie Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, została wykonana analiza skutków zmian sytuacji rynkowej w pierwszym kwartale bieżącego roku.

W analizowanym okresie w obszarze rynkowym zanotowano korektę rynkowych cen energii elektrycznej i gazu ziemnego. Również bardzo dynamiczne ubiegłoroczne wzrosty cen na rynku uprawnień do emisji dwutlenku węgla w pierwszym kwartale 2019 roku, weszły w fazę korekty. Po przeprowadzeniu analiz obserwowanych zjawisk o charakterze rynkowym i regulacyjnym, stwierdzono, iż w spodziewanej perspektywie nie stanowią one czynników, których wpływ powoduje zasadność zmiany długoterminowych prognoz względem informacji dostępnych na dzień 31 grudnia 2018 roku.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2018 roku są aktualne.

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 roku testy wymagały oszacowania wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne, w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej zostały skorygowane do wartości bieżącej.

Wartość odzyskiwalna tej grupy aktywów odpowiada ich wartości użytkowej. Odpisy aktualizujące obciążły koszty operacyjne Grupy.

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 roku testy na utratę wartości, w tym kluczowe założenia przyjęte w zakresie testów, zostały opisane w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Odpis aktualizujący i jego odwrócenie ujęty w wyniku testów przeprowadzonych w roku 2018 dotyczył następujących jednostek generujących przepływy pieniężne:

CGU	Spółka	Poziom stopy dyskontowej (przed opodatkowaniem) przyjęty w testach na dzień:			Wartość odzyskiwalna Stan na 31 grudnia 2018	Kwota ujętego odpisu Rok zakończony 31 grudnia 2018	Kwota ujętego odwrócenia odpisu 31 grudnia 2018
		31 grudnia 2018	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017			
Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A.	11,58%	10,95%	10,20%	751 141	718 957	-
Wytwarzanie - Węgiel	TAURON Wytwarzanie S.A. / Nowe Jaworzno Grupa TAURON	8,59%	8,47%	8,35% - 8,39%	6 570 373	818 281	-
Wytwarzanie - Biomasa	Sp. z o.o.	8,59%	8,36%	8,35% - 8,39%	4 796	4 532	-
ZW BB EC1					398 077	55 122	-
ZW BB EC2					(162 641)	58 271	-
ZW Katowice	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	7,51%	7,62%	7,58%	1 037 856	-	-
ZW Tychy					611 575	-	147 774
Wytwórcy Lokalni					145 142	-	-
Przesył		6,91%	7,55%	7,55%	876 297	-	-
Elektrownie wodne	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	9,31%	8,92%	8,64%	873 509	-	60 292
Farmy wiatrowe		10,00%	10,57%	9,54%	1 015 792	-	606 441
<b>Razem odpisy</b>						<b>1 655 163</b>	<b>814 507</b>

## 18. Prawa do użytkowania aktywów

### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne aktywa niematerialne	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16	81 573	1 105 187	153 642	28 978	3 748	14 799	-	1 387 927
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>81 573</b>	<b>1 105 187</b>	<b>153 642</b>	<b>28 978</b>	<b>3 748</b>	<b>14 799</b>	-	<b>1 387 927</b>
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	738	3	3 834	7 506	-	30	-	12 111
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	386	3 678	8 299	260	91	9	-	12 723
Pozostałe zmiany	-	546	(131)	(260)	-	400	14	569
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>82 697</b>	<b>1 109 414</b>	<b>165 644</b>	<b>36 484</b>	<b>3 839</b>	<b>15 238</b>	<b>14</b>	<b>1 413 330</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	(25 386)	-	-	-	(2 346)	-	(27 732)
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	-	<b>(25 386)</b>	-	-	-	<b>(2 346)</b>	-	<b>(27 732)</b>
Amortyzacja za okres	(1 045)	(8 183)	(3 657)	(3 939)	(406)	(186)	-	(17 416)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	32	-	-	-	-	-	32
Pozostałe zmiany	-	3	1	-	-	-	-	4
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(1 045)</b>	<b>(33 534)</b>	<b>(3 656)</b>	<b>(3 939)</b>	<b>(406)</b>	<b>(2 532)</b>	-	<b>(45 112)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>81 652</b>	<b>1 075 880</b>	<b>161 988</b>	<b>32 545</b>	<b>3 433</b>	<b>12 706</b>	<b>14</b>	<b>1 368 218</b>

Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego wraz z zastosowaniem praktycznych rozwiązań dopuszczonych do zastosowania przez MSSF 16 *Leasing*, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych.

## 19. Wartość firmy

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Dystrybucja	25 602	25 602
Pozostałe segmenty	581	581
<b>Razem</b>	<b>26 183</b>	<b>26 183</b>

### Testy na utratę wartości

Na podstawie przeprowadzonej przez Grupę analizy skutków zmian sytuacji rynkowej w pierwszym kwartale bieżącego roku, co zostało szerzej opisane w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości bilansowej wartości firmy przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2018 roku są aktualne.

Test na dzień 31 grudnia 2018 roku przeprowadzono w odniesieniu do aktywów netto powiększonych o wartość firmy na poszczególnych segmentach operacyjnych. Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych spółek stanowiła ich wartość użytkowa.

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 roku testy na utratę wartości, w tym kluczowe założenia przyjęte w zakresie testów, zostały opisane w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Założenia wykorzystano również do oszacowania wartości użytkowej pozostałych aktywów niematerialnych.

Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 roku test na utratę wartości nie wskazał na utratę bilansowej wartości firmy.

## 20. Świadczenia energii i prawa do emisji gazów

### 20.1. Długoterminowe świadczenia energii i prawa do emisji gazów

#### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)

	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>208 585</b>	<b>453 018</b>	<b>661 603</b>
Zakup bezpośredni	4 303	-	4 303
Reklasyfikacja	(191 943)	(406 301)	(598 244)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>20 945</b>	<b>46 717</b>	<b>67 662</b>

#### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)

	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>95 795</b>	<b>207 335</b>	<b>303 130</b>
Zakup bezpośredni	12 538	-	12 538
Reklasyfikacja	(89 355)	(181 724)	(271 079)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>18 978</b>	<b>25 611</b>	<b>44 589</b>

### 20.2. Krótkoterminowe świadczenia energii i prawa do emisji gazów

#### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)

	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>90 267</b>	<b>111 396</b>	<b>201 663</b>
Zakup bezpośredni	94 873	-	94 873
Wytworzenie we własnym zakresie	35 534	-	35 534
Umorzenie	(61 462)	(45 075)	(106 537)
Reklasyfikacja	191 943	406 301	598 244
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>351 155</b>	<b>472 622</b>	<b>823 777</b>

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)**

	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>327 324</b>	<b>324 936</b>	<b>652 260</b>
Zakup bezpośredni	107 461	323	107 784
Wytworzenie we własnym zakresie	16 003	-	16 003
Umorzenie	(2 418)	(279 953)	(282 371)
Reklasyfikacja	88 895	181 724	270 619
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>537 265</b>	<b>227 030</b>	<b>764 295</b>

**21. Pozostałe aktywa niematerialne**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 403</b>	<b>774 682</b>	<b>776 434</b>	<b>271 336</b>	<b>85 486</b>	<b>1 914 341</b>
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	(759 077)	-	(13 612)	-	(772 689)
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>6 403</b>	<b>15 605</b>	<b>776 434</b>	<b>257 724</b>	<b>85 486</b>	<b>1 141 652</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	15 706	15 706
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	-	7 604	5 516	(13 120)	-
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	(1 965)	(15)	-	(1 980)
Pozostałe zmiany	-	-	(471)	(557)	1 311	283
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(5)	-	-	(5)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 403</b>	<b>15 605</b>	<b>781 597</b>	<b>262 668</b>	<b>89 383</b>	<b>1 155 656</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(5 744)</b>	<b>(25 387)</b>	<b>(493 665)</b>	<b>(101 835)</b>	<b>(7)</b>	<b>(626 638)</b>
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	25 387	-	2 346	-	27 733
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>(5 744)</b>	<b>-</b>	<b>(493 665)</b>	<b>(99 489)</b>	<b>(7)</b>	<b>(598 905)</b>
Amortyzacja za okres	(50)	-	(23 645)	(4 500)	-	(28 195)
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	1 965	5	-	1 970
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	5	-	-	5
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(5 794)</b>	<b>-</b>	<b>(515 340)</b>	<b>(103 984)</b>	<b>(7)</b>	<b>(625 125)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>659</b>	<b>749 295</b>	<b>282 769</b>	<b>169 501</b>	<b>85 479</b>	<b>1 287 703</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>609</b>	<b>15 605</b>	<b>266 257</b>	<b>158 684</b>	<b>89 376</b>	<b>530 531</b>

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 403</b>	<b>773 287</b>	<b>644 480</b>	<b>236 548</b>	<b>148 502</b>	<b>1 809 220</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	14 198	14 198
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	28	47 171	3 472	(50 671)	-
Sprzedaż/Likwidacja	-	(137)	(46)	(50)	-	(233)
Pozostałe zmiany	-	333	(3)	156	(450)	36
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	20	-	-	20
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 403</b>	<b>773 511</b>	<b>691 622</b>	<b>240 126</b>	<b>111 579</b>	<b>1 823 241</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(5 265)</b>	<b>(25 371)</b>	<b>(439 639)</b>	<b>(84 861)</b>	<b>(7)</b>	<b>(555 143)</b>
Amortyzacja za okres	(63)	-	(16 180)	(4 365)	-	(20 608)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(7)	-	-	-	(7)
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	29	49	-	78
Pozostałe zmiany	-	-	(12)	-	-	(12)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(19)	-	-	(19)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(5 328)</b>	<b>(25 378)</b>	<b>(455 821)</b>	<b>(89 177)</b>	<b>(7)</b>	<b>(575 711)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 138</b>	<b>747 916</b>	<b>204 841</b>	<b>151 687</b>	<b>148 495</b>	<b>1 254 077</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1 075</b>	<b>748 133</b>	<b>235 801</b>	<b>150 949</b>	<b>111 572</b>	<b>1 247 530</b>

Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego wraz z zastosowaniem praktycznych rozwiązań dopuszczonych do zastosowania przez MSSF 16 *Leasing*, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. W związku z powyższym prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz służebności w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku klasyfikowane są jako pozostałe aktywa niematerialne. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa przeklasyfikowała prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz służebności, których łączna wartość na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi 744 956 tysięcy złotych, znajdujące się w zakresie MSSF 16 *Leasing* z pozostałych aktywów niematerialnych do praw do użytkowania aktywów.

W ramach pozostałych aktywów niematerialnych Grupa prezentuje prawa wieczystego użytkowania gruntu w wysokości 15 605 tysięcy złotych, które dotyczą kopalni wapienia należącej do spółki zależnej, wyłączone z zakresu MSSF 16 *Leasing*.

## 22. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia według stanu na dzień 31 marca 2019 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku wyceniane metodą praw własności prezentuje poniższa tabela:

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. *	Stan na 31 marca 2019 lub za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
Aktywa trwale (długoterminowe)	1 394 850	2 088 353	<b>3 483 203</b>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	34 599	637 337	<b>671 936</b>
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	30 236	164 450	<b>194 686</b>
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(1 463 551)	(893 587)	<b>(2 357 138)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(1 460 781)	(801 284)	<b>(2 262 065)</b>
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(75 800)	(578 964)	<b>(654 764)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(4 370)	(125 334)	<b>(129 704)</b>
Razem aktywa netto	(109 902)	1 253 139	<b>1 143 237</b>
Udział w aktywach netto	(54 951)	626 570	<b>571 619</b>
<b>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</b>	-	<b>585 778</b>	<b>585 778</b>
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	39	225 296	<b>225 335</b>
<b>Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć</b>	-	<b>42 823</b>	<b>42 823</b>
<b>Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć</b>	-	<b>122</b>	<b>122</b>

\* Zaprezentowane informacje dotyczą grupy kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. Wartość posiadanego udziału w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jest różna od wartości aktywów netto przypadających Grupie, ze względu na fakt, iż cena nabycia udziałów TAMEH HOLDING Sp. z o.o. została skalkulowana przy uwzględnieniu wartości godziwej udziału wnoszonego do wspólnego przedsięwzięcia przez spółki Grupy ArcelorMittal.

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku wyceniane metodą praw własności prezentuje poniższa tabela:

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. *	Stan na 31 grudnia 2018 lub za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 398 743	2 027 410	<b>3 426 153</b>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	35 509	775 825	<b>811 334</b>
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	3 376	336 462	<b>339 838</b>
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(1 422 139)	(849 842)	<b>(2 271 981)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(1 368 531)	(768 011)	<b>(2 136 542)</b>
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(81 497)	(783 951)	<b>(865 448)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(6 481)	(122 628)	<b>(129 109)</b>
<b>Razem aktywa netto</b>	<b>(69 384)</b>	<b>1 169 442</b>	<b>1 100 058</b>
Udział w aktywach netto	(34 692)	584 721	<b>550 029</b>
<b>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</b>	<b>-</b>	<b>543 913</b>	<b>543 913</b>
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	17	186 248	<b>186 265</b>
<b>Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć</b>	<b>-</b>	<b>25 242</b>	<b>25 242</b>
<b>Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć</b>	<b>-</b>	<b>160</b>	<b>160</b>

\* Zaprezentowane informacje dotyczą grupy kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

### **Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.**

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest spółką celową utworzoną w 2010 roku z inicjatywy TAURON Polska Energia S.A. oraz PGNiG S.A., poprzez którą partnerzy zamierzają zrealizować inwestycję polegającą na budowie bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli opalanego gazem ziemnym o mocy elektrycznej brutto 450 MWe i mocy cieplnej netto 240 MWt.

TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział na poziomie 50% w kapitale spółki i w organie stanowiącym wykonywany poprzez TAURON Wytwarzanie S.A. W związku z faktem, iż w trakcie 2015 roku, dotychczasowy udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia oraz korekta wyników z transakcji „odgórnych” pomiędzy spółkami Grupy a wspólnym przedsięwzięciem przewyższyły wartość posiadanych udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, Spółka zaprzestała ujmowania udziału w dalszych stratach wspólnego przedsięwzięcia.

Dodatkowo, Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na rzecz Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wartości bilansowej 225 897 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **TAMEH HOLDING Sp. z o.o. i spółki zależne**

W 2014 roku została zawarta umowa wspólników pomiędzy Grupą TAURON i Grupą ArcelorMittal w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o., która odpowiada za zadania inwestycyjne i operacyjne w obszarze energetyki przemysłowej. Umowa została zawarta na okres 15 lat z możliwością jej przedłużenia. Obie grupy kapitałowe posiadają w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o. po 50% udziałów.

TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w TAMEH POLSKA Sp. z o.o., którą utworzyły wniesione aportem przez Grupę TAURON: Zakład Wytwarzania Nowa oraz Elektrownia Blachownia, a także wniesiona przez Grupę ArcelorMittal - Elektrociepłownia w Krakowie. Ponadto, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w TAMEH Czech s.r.o., którą tworzy Elektrociepłownia w Ostrawie.

### **23. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć**

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zaprezentowano w poniższych tabelach.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 31 marca 2019 roku (niebadane)			Termin spłaty	Stopa oprocentowania
			Kapitał/ Wycena	Odsetki	Odpis aktualizujący		
<b>Pożyczki wyceniane w wartości godziwej</b>							
Porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy	28.02.2018	609 951	203 403			203 403	30.06.2033 stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>							
Pożyczka VAT	11.04.2018	6 500	1 620	4	(41)	1 583	30.09.2020 WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	7 000	537	(185)	7 352	
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	8 535	179	(215)	8 499	30.06.2033 stała
	12.03.2019	5 175	5 175	13	(128)	5 060	
<b>Razem</b>			<b>225 733</b>	<b>733</b>	<b>(569)</b>	<b>225 897</b>	
Długoterminowe			225 733	729	(569)	225 893	
Krótkoterminowe			-	4	-	4	

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 31 grudnia 2018			Termin spłaty	Stopa oprocentowania
			Kapitał/ Wycena	Odsetki	Odpis aktualizujący		
<b>Pożyczki wyceniane w wartości godziwej</b>							
Porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy	28.02.2018	609 951	199 256			199 256	30.06.2033 stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>							
Pożyczka VAT	11.04.2018	6 500	2 650	5	(68)	2 587	30.09.2020 WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	7 000	400	(182)	7 218	
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	8 535	21	(210)	8 346	30.06.2033 stała
<b>Razem</b>			<b>217 441</b>	<b>426</b>	<b>(460)</b>	<b>217 407</b>	
Długoterminowe			217 441	421	(460)	217 402	
Krótkoterminowe			-	5	-	5	

Najistotniejszą pozycję powyżej wymienionych pożyczek stanowi porozumienie konsolidujące dług pożyczkobiorcy z dnia 28 lutego 2018 roku na łączną kwotę 609 951 tysięcy złotych, na mocy którego dokonano odnowienia wszystkich dotychczasowych zobowiązań Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. wobec Spółki wynikających z udzielonych i niespłaconych do dnia 28 lutego 2018 roku pożyczek. Przedmiotowe zadłużenie stanowi zadłużenie podporządkowane. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji kwota nominalna pożyczki stanowiąca zadłużenie podporządkowane wobec Spółki wynosi 310 851 tysięcy złotych. Kapitał w kwocie 299 100 tysięcy złotych został spłacony w dniu 30 kwietnia 2018 roku. Na dzień 31 marca 2019 roku pożyczka została wyceniona w wartości godziwej w wysokości 203 403 tysiące złotych.

#### 24. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Depozyty początkowe	147 507	163 495
Udziały i akcje	144 436	138 492
Instrumenty pochodne	115 604	220 343
Wadła, kaucje, zabezpieczenia przekazane	76 776	89 498
Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	51 167	47 126
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 203	26 063
Pożyczki udzielone	9 893	10 145
Pozostałe	10 637	2 548
<b>Razem</b>	<b>582 223</b>	<b>697 710</b>
Długoterminowe	224 361	254 677
Krótkoterminowe	357 862	443 033

Na dzień 31 marca 2019 roku posiadane udziały i akcje obejmują w głównej mierze udziały w następujących spółkach:

- SCE Jaworzno III Sp. z o.o. o wartości 30 989 tysięcy złotych;
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. o wartości 23 754 tysiące złotych;
- PGE EJ 1 Sp. z o.o. o wartości 18 651 tysięcy złotych;
- ElectroMobility Poland S.A. o wartości 17 500 tysięcy złotych;
- Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o. o wartości 14 697 tysięcy złotych;
- Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. o wartości 9 500 tysięcy złotych.

Wartość depozytów początkowych związana jest w głównej mierze z terminowymi transakcjami na dostawę praw do emisji gazów cieplarnianych zawieranymi na zagranicznych rynkach giełdowych.

**25. Pozostałe aktywa niefinansowe**

**25.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe**

	Stan na 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018 <i>(dane przekształcone)</i>
Zaliczki na środki trwale w budowie oraz aktywa niematerialne, w tym: <i>związane z realizacją zadania Budowa Bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III</i>	96 718	101 755
	<i>92 652</i>	<i>98 114</i>
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	11 824	14 307
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	5 108	13 496
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	42 533	38 493
<b>Razem</b>	<b>156 183</b>	<b>168 051</b>

**25.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe**

	Stan na 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018 <i>(dane przekształcone)</i>
<b>Koszty rozliczane w czasie</b>	<b>60 531</b>	<b>50 421</b>
Usługi informatyczne, telekomunikacyjne i pocztowe	19 627	21 062
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	11 316	10 624
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	9 888	8 012
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	2 660	3 414
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	17 040	7 309
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>76 024</b>	<b>5 208</b>
Zaliczki na dostawy	11 261	3 218
Utworzenie odpisów na ZFŚS	41 150	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	23 613	1 990
<b>Razem</b>	<b>136 555</b>	<b>55 629</b>

**26. Zapasy**

	Stan na 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Węgiel, w tym stanowiący:	435 701	377 119
<i>Materiały</i>	<i>203 024</i>	<i>188 876</i>
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	<i>226 455</i>	<i>184 833</i>
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	222 690	2 762
Pozostałe zapasy	135 894	138 920
<b>Razem</b>	<b>794 285</b>	<b>518 801</b>
<b>Wycena do wartości godziwej</b>		
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	6 476	46
<b>Wycena do wartości netto możliwej do uzyskania</b>		
Pozostałe zapasy	(9 553)	(9 046)
<b>Razem</b>	<b>(3 077)</b>	<b>(9 000)</b>
<b>Wartość godziwa</b>		
Prawa do emisji gazów cieplarnianych	229 166	2 808
<b>Wartość netto możliwa do uzyskania</b>		
Węgiel, w tym stanowiący:	435 701	377 119
<i>Materiały</i>	<i>203 024</i>	<i>188 876</i>
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	<i>226 455</i>	<i>184 833</i>
Pozostałe zapasy	126 341	129 874
<b>Razem</b>	<b>791 208</b>	<b>509 801</b>

Zapasy wyceniane są w wartości netto możliwej do uzyskania, z wyjątkiem zapasu uprawnień do emisji zanieczyszczeń nabywanych z przeznaczeniem do sprzedaży i realizacji w krótkim terminie zysku wynikającego ze zmienności cen rynkowych, który na dzień bilansowy wyceniany jest w wartości godziwej.



Wzrost praw do emisji gazów cieplarnianych wynika głównie z nabycia uprawnień w marcu 2019 roku. Po dniu bilansowym uprawnienia te zostały w zdecydowanej większości sprzedane.

## 27. Należności od odbiorców

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Należności od odbiorców	1 597 124	1 586 686
Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	731 224	657 352
Należności dochodzone na drodze sądowej	205 937	207 121
<b>Razem</b>	<b>2 534 285</b>	<b>2 451 159</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(39 583)	(38 833)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(181 744)	(182 926)
<b>Razem</b>	<b>(221 327)</b>	<b>(221 759)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Należności od odbiorców	1 557 541	1 547 853
Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	731 224	657 352
Należności dochodzone na drodze sądowej	24 193	24 195
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2 312 958</b>	<b>2 229 400</b>
Krótkoterminowe	2 312 931	2 229 363

## 28. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 9 806 tysięcy złotych wynikają głównie z należności Podatkowej Grupy Kapitałowej w kwocie 9 489 tysięcy złotych.

W dniu 30 października 2017 roku zarejestrowana została umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2018 – 2020. Na podstawie poprzedniej umowy PGK była zarejestrowana na okres trzech lat podatkowych 2015 - 2017.

Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2018 roku: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., TAURON Wydobycie S.A. i Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2019 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 9 489 tysięcy złotych, na którą składa się:

- należność za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku w kwocie 72 064 tysiące złotych stanowiąca nadwyżkę zapłaconych zaliczek w kwocie 385 496 tysięcy złotych nad obciążeniem podatkowym PGK w kwocie 313 432 tysiące złotych;
- zobowiązanie za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku w kwocie 62 575 tysięcy złotych stanowiące nadwyżkę obciążenia podatkowego PGK w kwocie 203 885 tysięcy złotych nad zaliczkami zapłaconymi w kwocie 141 310 tysięcy złotych.

## 29. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Należności z tytułu podatku VAT	131 736	165 310
Należności z tytułu akcyzy	9 559	39 764
Pozostałe	3 343	4 672
<b>Razem</b>	<b>144 638</b>	<b>209 746</b>

### 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	781 838	602 592
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	7 454	178 132
Inne	60	43 000
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>789 352</b>	<b>823 724</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	229 418	231 987
Kredyt w rachunku bieżącym	(156 933)	(767)
Cash pool	(17 771)	(14 690)
Różnice kursowe	407	(295)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>615 055</b>	<b>807 972</b>

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych wykazywanym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a stanem wykazywanym w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z kwoty kredytów w rachunkach bieżących, pożyczek z tytułu cash pool od jednostek nie objętych konsolidacją ze względu na sumaryczną nieistotność oraz różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych na rachunkach walutowych.

Saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 31 marca 2019 roku stanowi w głównej mierze:

- saldo środków pieniężnych będące zabezpieczeniem rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. w łącznej kwocie 98 716 tysięcy złotych,
- saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych w związku z otrzymanymi dotacjami w łącznej kwocie 78 619 tysięcy złotych oraz
- saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT (split payment) w łącznej kwocie 51 737 tysięcy złotych.

### 31. Kapitał własny

#### 31.1. Kapitał podstawowy

##### Kapitał podstawowy na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
AA	na okaziciela	1 589 438 762	5	7 947 194	gotówka/aport
BB	imiennie	163 110 632	5	815 553	aport
<b>Razem</b>		<b>1 752 549 394</b>		<b>8 762 747</b>	

Na dzień 31 marca 2019 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2018 roku.

##### Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2019 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	526 848 384	2 634 242	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	910 553	10,39%	10,39%
Nationale - Nederlanden Otarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	443 715	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	954 847 515	4 774 237	54,49%	54,49%
<b>Razem</b>	<b>1 752 549 394</b>	<b>8 762 747</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 31 marca 2019 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2018 roku.

### 31.2. Prawa akcjonariuszy

Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.

Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa powyżej nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% ogółu głosów w Spółce.

### 31.3. Kapitał zapasowy

W dniu 8 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2018 w wysokości 1 709 853 tysiące złotych z kapitału zapasowego Spółki.

W dniu 16 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 w wysokości 854 351 tysięcy złotych na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

### 31.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Podziałowi nie podlegają kwoty wyniku z lat ubiegłych powstałe w wyniku rozliczenia połączenia z jednostkami zależnymi, jak również zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujmowane poprzez pozostałe całkowite dochody.

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

### 31.5. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>3 371</b>	<b>23 051</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 042)	(13 483)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	271	375
Podatek odroczony	527	2 490
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1 127</b>	<b>12 433</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji, co zostało szerzej opisane w nocie 44.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dla zawartych transakcji zabezpieczających objętych polityką zarządzania ryzykiem finansowym, Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 31 marca 2019 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 1 127 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 1 678 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji z uwzględnieniem podatku odroczonego.

W wyniku finansowym bieżącego okresu ujęto kwotę 271 tysięcy złotych, która stanowi zmianę wyceny instrumentów dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu obligacji.

### 31.6. Udziały niekontrolujące

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku nastąpił wzrost wartości udziałów niekontrolujących wskutek objęcia przez Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie udziałów w podniesionym kapitale zakładowym spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. za łączną kwotę 256 925 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 32. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Kredyty i pożyczki	1 740 650	886 285
Wyemitowane obligacje	10 252 811	10 077 067
Leasing	634 650	25
<b>Razem</b>	<b>12 628 111</b>	<b>10 963 377</b>
Długoterminowe	10 169 436	8 488 210
Krótkoterminowe	2 458 675	2 475 167

### 32.1. Kredyty i pożyczki

#### Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesiące	od 3 do 12 miesiące	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	763 761	763 761	21 080	3 181	4 242	4 089	3 098	728 071
	stała	813 435	813 435	19 361	137 065	156 427	156 427	216 361	127 794
<b>Razem PLN</b>		<b>1 577 196</b>	<b>1 577 196</b>	<b>40 441</b>	<b>140 246</b>	<b>160 669</b>	<b>160 516</b>	<b>219 459</b>	<b>855 865</b>
USD	zmienna	198	761	761	-	-	-	-	-
<b>Razem USD</b>		<b>198</b>	<b>761</b>	<b>761</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
EUR	zmienna	36 302	156 147	156 147	-	-	-	-	-
<b>Razem EUR</b>		<b>36 302</b>	<b>156 147</b>	<b>156 147</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>			<b>1 734 104</b>	<b>197 349</b>	<b>140 246</b>	<b>160 669</b>	<b>160 516</b>	<b>219 459</b>	<b>855 865</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową			6 546						
<b>Razem</b>			<b>1 740 650</b>						

#### Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2018 roku

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesiące	od 3 do 12 miesiące	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	34 832	34 832	19 159	3 183	4 243	4 135	4 112	-
	stała	845 983	845 983	53 557	102 298	140 678	140 678	233 495	175 277
<b>Razem PLN</b>		<b>880 815</b>	<b>880 815</b>	<b>72 716</b>	<b>105 481</b>	<b>144 921</b>	<b>144 813</b>	<b>237 607</b>	<b>175 277</b>
USD	zmienna	204	767	767	-	-	-	-	-
<b>Razem USD</b>		<b>204</b>	<b>767</b>	<b>767</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>			<b>881 582</b>	<b>73 483</b>	<b>105 481</b>	<b>144 921</b>	<b>144 813</b>	<b>237 607</b>	<b>175 277</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową			4 703						
<b>Razem</b>			<b>886 285</b>						

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>881 582</b>	<b>1 185 231</b>
Wpływ zastosowania MSSF 9	-	(33 055)
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>881 582</b>	<b>1 152 176</b>
<b>Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym i zobowiązań z tytułu pożyczek cash pool</b>	<b>158 869</b>	<b>(87 693)</b>
<b>Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym i pożyczek cash pool):</b>	<b>693 653</b>	<b>(40 287)</b>
Spłata	(37 054)	(36 251)
Zaciągnięcie*	728 120	-
Zmiana wyceny	2 587	(4 036)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1 734 104</b>	<b>1 024 196</b>

\* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

W dniu 19 grudnia 2018 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) została podpisana umowa kredytu na kwotę 1 000 000 tysięcy złotych. Zgodnie z umową środki są udostępnione do dnia 31 grudnia 2020 roku, a spłacane będą w równych ratach kapitałowych w okresie od 2024 roku do 2033 roku. Oprocentowanie określone jest na podstawie zmiennej stopy procentowej (WIBOR 6M) powiększonej o marżę BGK. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku uruchomione zostały transe kredytu o łącznej wartości 730 000 tysięcy złotych.

Główne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela poniżej.

Kredyt/ pożyczka	Kredytodawca/ pożyczkodawca	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Kredyt	Europejski Bank Inwestycyjny	Budowa kotła opalanego biomasą w Elektrowni Jaworzno III oraz remont turbiny parowej	stałe	15.12.2021	59 932	59 116
		Budowa i rozruch bloku kogeneracyjnego w EC Bielsko - Biała	stałe	15.12.2021	85 763	84 613
		Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych	stałe	15.06.2024	214 911	212 219
			stałe	15.09.2024	97 630	107 353
			stałe	15.09.2024	122 543	134 738
		Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych	stałe - ustalone do dnia 15.09.2019	15.03.2027	236 147	252 637
Kredyt	Bank Gospodarstwa Krajowego	Wydatki inwestycyjne Grupy oraz refinansowanie części zadłużenia	zmiennie	20.12.2033	731 086	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Gospodarstwa Krajowego	Finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń, energii i gazu	zmiennie	31.12.2019	156 172	-
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Budowa jednostki wytwórczej OZE w Elektrowni Jaworzno III	zmiennie	15.12.2022	15 000	16 000
Pozostałe kredyty i pożyczki					21 466	19 609
<b>Razem</b>					<b>1 740 650</b>	<b>886 285</b>

### 32.2. Wyemitowane obligacje

#### Wyemitowane obligacje na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)

Emitent	Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna kapitału w walucie	Termin wykupu	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)						
						Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 1 roku	od roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat			
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	100 000	20.12.2019	905	99 951	99 951	-	-	-			
				100 000	20.12.2020	905	99 905	-	99 905	-	-			
				100 000	20.12.2021	905	99 872	-	-	99 872	-	-		
				100 000	20.12.2022	905	99 847	-	-	-	99 847	-		
				100 000	20.12.2023	905	99 828	-	-	-	99 828	-		
				100 000	20.12.2024	905	99 815	-	-	-	-	99 815		
				100 000	20.12.2025	905	99 802	-	-	-	-	99 802		
				100 000	20.12.2026	905	99 791	-	-	-	-	99 791		
				100 000	20.12.2027	905	99 782	-	-	-	-	99 782		
				100 000	20.12.2028	905	99 776	-	-	-	-	99 776		
				70 000	20.12.2020	624	69 978	-	69 978	-	-	-		
				70 000	20.12.2021	624	69 973	-	-	69 973	-	-		
				70 000	20.12.2022	624	69 969	-	-	-	69 969	-		
				70 000	20.12.2023	624	69 966	-	-	-	69 966	-		
				70 000	20.12.2024	624	69 964	-	-	-	-	69 964		
				70 000	20.12.2025	624	69 962	-	-	-	-	69 962		
				70 000	20.12.2026	624	69 961	-	-	-	-	69 961		
				70 000	20.12.2027	624	69 960	-	-	-	-	69 960		
				70 000	20.12.2028	624	69 959	-	-	-	-	69 959		
				70 000	20.12.2029	624	69 959	-	-	-	-	69 959		
					Banki (gwaranci programu emisji) <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	100 000	25.03.2020	56	99 899	99 899	-	-
								200 000	9.11.2020	2 304	199 795	-	199 795	-
								1 600 000	29.12.2020	11 986	1 598 331	-	1 598 331	-
	Inwestorzy krajowi TPEA1119	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 750 000	4.11.2019	19 278	1 749 429	1 749 429	-	-				
	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031 <sup>3</sup>	190	399 350	-	-	399 350				
	Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	EUR	190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	10 908	787 085	-	-	787 085				
PLN			400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	8 699	397 658	-	-	397 658					
PLN			350 000	19.12.2030 <sup>3</sup>	7 308	347 954	-	-	347 954					
	Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	37 788	2 135 867	-	-	2 135 867				
TAURON Sweden Energy AB (publ)	Inwestorzy rynku niemieckiego	stałe	EUR	168 000	3.12.2029	8 246	717 370	-	-	717 370				
<b>Razem</b>						<b>122 053</b>	<b>10 130 758</b>	<b>1 949 279</b>	<b>1 968 009</b>	<b>509 455</b>	<b>5 704 015</b>			

<sup>1</sup> Program emisji obligacji z 24.11.2015 roku.

<sup>2</sup> W przypadku finansowania hybrydowego (podporządkowanego) – obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmiennie oparte o stopę bazową (EURIBOR/WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.

<sup>3</sup> W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania, o czym mowa poniżej.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Wyemitowane obligacje na dzień 31 grudnia 2018 roku**

Emitent	Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna kapitału w walucie	Termin wykupu	Stan na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego)					
						Narosłe odsetki	Wartość kapitału według zamortyzowanego kosztu	poniżej 1 roku	od roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat		
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	100 000	20.12.2019	107	99 935	99 935	-	-	-	-	
				100 000	20.12.2020	107	99 891	-	99 891	-	-	-	
				100 000	20.12.2021	107	99 861	-	-	-	99 861	-	-
				100 000	20.12.2022	107	99 838	-	-	-	99 838	-	-
				100 000	20.12.2023	107	99 820	-	-	-	99 820	-	-
				100 000	20.12.2024	107	99 807	-	-	-	-	-	99 807
				100 000	20.12.2025	107	99 796	-	-	-	-	-	99 796
				100 000	20.12.2026	107	99 785	-	-	-	-	-	99 785
				100 000	20.12.2027	107	99 777	-	-	-	-	-	99 777
				100 000	20.12.2028	107	99 771	-	-	-	-	-	99 771
				70 000	20.12.2020	73	69 975	-	69 975	-	-	-	-
				70 000	20.12.2021	73	69 970	-	-	-	69 970	-	-
				70 000	20.12.2022	73	69 967	-	-	-	69 967	-	-
				70 000	20.12.2023	73	69 964	-	-	-	69 964	-	-
				70 000	20.12.2024	73	69 963	-	-	-	-	-	69 963
				70 000	20.12.2025	73	69 961	-	-	-	-	-	69 961
				70 000	20.12.2026	73	69 960	-	-	-	-	-	69 960
				70 000	20.12.2027	73	69 959	-	-	-	-	-	69 959
				70 000	20.12.2028	73	69 958	-	-	-	-	-	69 958
				70 000	20.12.2029	73	69 958	-	-	-	-	-	69 958
	400 000	14.03.2019	566	400 000	400 000	-	-	-	-	-			
	200 000	9.11.2020	854	199 764	-	199 764	-	-	-	-			
	1 600 000	29.12.2020	387	1 598 100	-	1 598 100	-	-	-	-			
	Inwestorzy krajowi TPEA1119	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 750 000	4.11.2019	7 555	1 749 400	1 749 400	-	-	-		
	Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	PLN	EUR	190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	1 646	790 136	-	-	-	790 136	
				PLN	400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	1 243	398 781	-	-	-	398 781	
				PLN	350 000	19.12.2030 <sup>3</sup>	922	348 931	-	-	-	348 931	
	Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	25 181	2 134 826	-	-	-	2 134 826		
	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Inwestorzy rynku niemieckiego	stałe	EUR	168 000	3.12.2029	2 009	717 050	-	-	-	717 050	
	<b>Razem</b>						<b>42 163</b>	<b>10 034 904</b>	<b>2 249 335</b>	<b>1 967 730</b>	<b>509 420</b>	<b>5 308 419</b>	

<sup>1</sup> Program emisji obligacji z 24.11.2015 roku.

<sup>2</sup> W przypadku finansowania hybrydowego (podporządkowanego) – obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmienne oparte o stopę bazową (EURIBOR/WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.

<sup>3</sup> W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania, o czym mowa poniżej.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę to obligacje kuponowe, niezabezpieczone. Zostały wyemitowane po cenie nominalnej, za wyjątkiem euroobligacji, które zostały wyemitowane po cenie emisyjnej stanowiącej 99,438% wartości nominalnej.

Euroobligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange). Agencja ratingowa Fitch nadała euroobligacjom rating na poziomie "BBB".

Obligacje objęte przez Europejski Bank Inwestycyjny („EBI”) mają charakter podporządkowany, co oznacza, że w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta, zobowiązania wynikające z obligacji będą miały pierwszeństwo zaspokojenia jedynie przed wierzytelnościami akcjonariuszy Spółki. To z kolei pozytywnie wpływa na stabilność finansową Spółki, ponieważ obligacje są wyłączone z kalkulacji wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA, stanowiącego kowenant w krajowych programach emisji obligacji zawartych przez Spółkę (z wyłączeniem obligacji serii TPEA1119 notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst). Ponadto 50% kwoty obligacji podporządkowanych zostało zaliczone przez agencję ratingową jako kapitał w modelu ratingowym, co ma korzystny wpływ na ocenę ratingową Grupy TAURON.

W przypadku obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy finansowania. W pierwszym okresie (tzw. non-call) nie jest możliwy wcześniejszy wykup obligacji przez Spółkę oraz nie jest możliwa wcześniejsza sprzedaż obligacji przez EBI na rzecz osób trzecich (w obu przypadkach z zastrzeżeniem wyjątków określonych w umowie subskrypcyjnej). Oprocentowane w tym okresie jest stałe, natomiast po okresie non-call oprocentowanie jest zmienne oparte o stopę bazową (WIBOR dla obligacji wyemitowanych w PLN oraz EURIBOR dla obligacji wyemitowanych w EUR) powiększoną o ustaloną marżę. W przypadku obligacji wyemitowanych w PLN termin wykupu został określony na 12 lat od daty emisji, tj. na dzień 17 i 19 grudnia 2030 roku, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano pierwszy okres finansowania na 7 lat, a kolejny na 5 lat. W przypadku obligacji wyemitowanych w EUR termin wykupu został określony na 18 lat od daty emisji, tj. w dniu 16 grudnia 2034 roku, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano pierwszy okres finansowania na 8 lat, a kolejny na 10 lat.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Spółka wyemitowała obligacje podporządkowane w ramach umowy z dnia 6 września 2017 roku zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o wartości nominalnej 400 000 tysięcy złotych. Obligacje mają charakter podporządkowany. W przypadku tych obligacji również wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym 7-letnim okresie (tzw. non-call) nie jest możliwy wcześniejszy wykup obligacji przez Spółkę oraz nie jest możliwa wcześniejsza sprzedaż obligacji przez BGK na rzecz osób trzecich (w obu przypadkach z zastrzeżeniem wyjątków określonych w dokumentacji). Oprocentowane jest zmienne oparte o WIBOR 6M powiększone o ustaloną marżę, przy czym po 7-letnim okresie finansowania marża jest dodatkowo powiększana.

#### Zmiana stanu obligacji bez odsetek zwiększających wartość bilansową

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>10 034 904</b>	<b>8 599 655</b>
Emisja*	499 312	-
Wykup	(400 000)	-
Zmiana wyceny	(3 458)	32 896
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>10 130 758</b>	<b>8 632 551</b>

\* Uwzględnione zostały koszty emisji.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Spółka dokonała następujących transakcji:

Data emisji Data wykupu	Umowa/Program	Opis	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	
			Emisja w wartości nominalnej	Wykup
14.03.2019	Program emisji obligacji z dnia	Wykup obligacji zgodnie z terminem wykupu		(400 000)
25.03.2019	24 listopada 2015 roku	Emisja obligacji z terminem wykupu 25 marca 2020 roku	100 000	
29.03.2019	Obligacje podporządkowane, umowa z BGK z dnia 6 września 2017 roku	Emisja obligacji z terminem wykupu 29 marca 2031 roku	400 000	
<b>Razem</b>			<b>500 000</b>	<b>(400 000)</b>

Spółka zabezpiecza część przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami poprzez zawarte kontrakty terminowe swap procentowy (IRS). Instrumenty te objęte są rachunkowością zabezpieczeń, co zostało szerzej opisane w nocie 44.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 32.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowym kowenantem jest wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (dla krajowych programów emisji obligacji), który określa poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Maksymalna dopuszczalna wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA wynosi 3,5, za wyjątkiem obligacji serii TPEA1119, gdzie wynosi 3,0. W odróżnieniu od definicji zawartych w innych umowach finansowania, definicja wskaźnika dla obligacji serii TPEA1119 uwzględnia w zadłużeniu Grupy zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji podporządkowanych.

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2018 roku (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA liczony zgodnie z definicją zawartą w warunkach emisji obligacji na okaziciela serii TPEA1119, wyemitowanych w dniu 4 listopada 2014 roku na łączną kwotę 1 750 000 tysięcy złotych osiągnął poziom 3,04, tym samym przekroczył dopuszczalny maksymalny poziom 3,0, określony w warunkach emisji serii TPEA1119. Niniejsze zdarzenie może stanowić podstawę do żądania wcześniejszego wykupu obligacji pod warunkiem udzielenia zgody na takie działanie przez zgromadzenie obligatariuszy. Zgoda może być udzielona poprzez uchwałę, której podjęcie wymaga uzyskania większości 66 i 2/3 procent głosów obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. W marcu 2016 roku Spółka podpisała porozumienia z częścią posiadaczy obligacji, którzy według stanu na dzień 31 marca 2019 roku byli uprawnieni do wykonywania łącznie 41,93% głosów na zgromadzeniu obligatariuszy. Na mocy porozumień obligatariusze będący ich stroną są zobowiązani do utrzymania liczby posiadanych obligacji oraz do uczestniczenia w każdym zgromadzeniu obligatariuszy i głosowania ze wszystkich posiadanych obligacji przeciwko podjęciu uchwały zezwalającej na złożenie Spółce żądania wcześniejszego wykupu obligacji w związku z przekroczeniem przez wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA poziomu 3,0. Zobowiązania wynikające z porozumień

pozostają w mocy, o ile wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA nie przekroczy poziomu 3,5 (definicja niniejszego wskaźnika zawarta w porozumieniach nie uwzględnia zobowiązań z tytułu obligacji podporządkowanych, tzn. jest ona zbieżna z definicjami ujętymi w innych umowach finansowania emitenta). Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie powzięła informacji, aby obligatariusze podjęli kroki w zakresie możliwego wcześniejszego wykupu obligacji serii TPEA1119.

Fakt przekroczenia przez wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (liczony wg definicji zawartej w warunkach emisji serii TPEA1119) poziomu 3,0 nie powoduje naruszenia innych umów finansowania zawartych przez Spółkę i nie wywołuje negatywnych konsekwencji związanych z tymi umowami.

Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA, stanowiący kowenant w innych krajowych programach emisji obligacji, nie został przekroczony, co jest efektem zdefiniowania wyższej dopuszczalnej wartości (na poziomie 3,5), jak również innej definicji zadłużenia, do którego na potrzeby kalkulacji wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA nie ujmuje się kwoty wyemitowanych obligacji podporządkowanych.

#### 32.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
do 1 roku	43 202	2
od 1 do 5 lat	90 525	7
od 5 do 10 lat	66 474	8
od 10 do 20 lat	130 297	8
powyżej 20 lat	304 152	-
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>	<b>634 650</b>	<b>25</b>
Umowy leasingu niespełniające warunków uznania za leasing finansowy zgodnie z MSR 17 <i>Leasing</i>	634 625	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 <i>Leasing</i> (ujmowane w kalkulacji kowenantów)</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

Wartość bieżąca opłat leasingowych w tabeli powyżej wykazana została na dzień 31 marca 2019 roku zgodnie z MSSF 16 *Leasing*, a na dzień 31 grudnia 2018 roku zgodnie z MSR 17 *Leasing*.

Grupa zdecydowała się na zastosowanie MSSF 16 *Leasing* ze skutkiem od 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing* oraz SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne*.

#### 33. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	1 188 595	1 188 829
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy pracownicze	34 283	42 649
<b>Razem</b>	<b>1 222 878</b>	<b>1 231 478</b>
Długoterminowe	1 117 086	1 114 191
Krótkoterminowe	105 792	117 287



**33.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)**

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>331 270</b>	<b>370 267</b>	<b>91 720</b>	<b>395 572</b>	<b>1 188 829</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 683	2 267	684	5 649	12 283
Zyski i straty aktuarialne	(2 807)	-	19	(5 047)	(7 835)
Wypłacone świadczenia	(5 652)	(15)	(803)	(6 382)	(12 852)
Koszty odsetek	2 230	2 678	640	2 622	8 170
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>328 724</b>	<b>375 197</b>	<b>92 260</b>	<b>392 414</b>	<b>1 188 595</b>
Długoterminowe	296 337	361 873	89 159	348 152	1 095 521
Krótkoterminowe	32 387	13 324	3 101	44 262	93 074

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)**

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>321 894</b>	<b>530 215</b>	<b>106 321</b>	<b>510 678</b>	<b>1 469 108</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 770	2 437	699	5 753	12 659
Zyski i straty aktuarialne	1 227	-	(21)	(6 641)	(5 435)
Wypłacone świadczenia	(8 360)	(31)	(838)	(6 453)	(15 682)
Koszty przeszłego zatrudnienia	217	(176 321)	(17 419)	(121 858)	(315 381)
Koszty odsetek	2 189	3 403	730	3 109	9 431
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>320 937</b>	<b>359 703</b>	<b>89 472</b>	<b>384 588</b>	<b>1 154 700</b>
Długoterminowe	293 031	347 199	86 401	342 100	1 068 731
Krótkoterminowe	27 906	12 504	3 071	42 488	85 969

**Wycena rezerw na świadczenia pracownicze**

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe zostały oszacowane przy wykorzystaniu metod aktuarialnych.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 marca 2019 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne. Założenia przyjęte przez aktuarusza do sporządzenia prognozy na 2019 rok były tożsame z założeniami przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2018 roku. Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2018 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2018 roku
Stopa dyskontowa (%)	3,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	1,13% - 8,69%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	3,50%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	3,50%
Pozostały średni okres zatrudnienia	11,06 – 20,67

**33.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)**

	Programy dobrowolnych odejść		Pozostałe rezerwy	Razem
	Segment Wytwarzanie	Segment Dystrybucja		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>26 891</b>	<b>5 100</b>	<b>10 658</b>	<b>42 649</b>
Utworzenie	178	-	853	1 031
Rozwiązanie	(2 475)	(4 087)	-	(6 562)
Wykorzystanie	(1 594)	(813)	(428)	(2 835)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>23 000</b>	<b>200</b>	<b>11 083</b>	<b>34 283</b>
Długoterminowe	21 565	-	-	21 565
Krótkoterminowe	1 435	200	11 083	12 718

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)**

	Programy dobrowolnych odejść			Razem
	Segment Wytwarzanie	Segment Dystrybucja	Pozostała działalność	
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>29 567</b>	<b>10 542</b>	<b>5 706</b>	<b>45 815</b>
Utworzenie	197	-	-	197
Rozwiązanie	(2 245)	-	-	(2 245)
Wykorzystanie	(2 301)	(642)	(5 706)	(8 649)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>25 218</b>	<b>9 900</b>	<b>-</b>	<b>35 118</b>
Długoterminowe	20 982	-	-	20 982
Krótkoterminowe	4 236	9 900	-	14 136

**34. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)**

	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>202 599</b>	<b>135 878</b>	<b>338 477</b>
Odwrócenie dyskonta	1 519	738	2 257
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	40	(13 039)	(12 999)
Wykorzystanie	-	(1 103)	(1 103)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>204 158</b>	<b>122 474</b>	<b>326 632</b>
Długoterminowe	204 158	102 868	307 026
Krótkoterminowe	-	19 606	19 606
Część długoterminowa pozostałych rezerw			88 514
<b>Razem</b>			<b>395 540</b>

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)**

	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>191 975</b>	<b>124 091</b>	<b>316 066</b>
Odwrócenie dyskonta	1 441	925	2 366
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	79	(57)	22
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>193 495</b>	<b>124 959</b>	<b>318 454</b>
Długoterminowe	193 495	99 956	293 451
Krótkoterminowe	-	25 003	25 003
Część długoterminowa pozostałych rezerw			59 947
<b>Razem</b>			<b>353 398</b>

### 34.1. Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych

Rezerwa tworzona jest w odniesieniu do zakładów górniczych wchodzących w skład Grupy na bazie szacunku przewidywanych kosztów likwidacji obiektów i przywrócenia stanu pierwotnego terenu po zakończeniu eksploatacji. W ramach rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych ujmowane jest saldo Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych („FLZG”), który zgodnie z przepisami ustawy Prawo geologiczne i górnicze oraz przepisami wykonawczymi wydanymi do tej ustawy tworzony jest przez przedsiębiorstwa górnicze wchodzące w skład Grupy w określonym stosunku procentowym do wartości podatkowych odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych, lub w odniesieniu do opłaty eksploatacyjnej, poprzez przekazanie środków pieniężnych w wysokości równowartości odpisów na wyodrębniony rachunek bankowy. Aktywa finansowe FLZG prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe, natomiast saldo FLZG ujmowane jest w ramach rezerwy na przyszłe koszty likwidacji obiektów zakładów górniczych.

Na dzień 31 marca 2019 roku saldo rezerwy wyniosło 204 158 tysięcy złotych, a zmiana stanu jest związana przede wszystkim z odwróceniem dyskonta – 1 519 tysięcy złotych.

### 34.2. Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych

W ramach rezerwy na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych Grupa ujmuje następujące rezerwy tworzone przez spółki z segmentu Wytwarzanie:

- rezerwa na koszty związane z rekultywacją składowisk popiołów, której saldo na dzień 31 marca 2019 roku wynosiło 29 149 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku – 42 150 tysięcy złotych). W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w związku ze zmianą klasyfikacji i przeznaczenia części terenu i tym samym brakiem konieczności tworzenia rezerwy, część rezerwy w wysokości 13 036 tysięcy złotych została rozwiązana;
- rezerwa na koszty związane z demontażem farm wiatrowych, której saldo na dzień 31 marca 2019 roku wynosiło 60 484 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku – 60 033 tysiące złotych);
- rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych w elektrowniach Jaworzno, Łagisza i Siersza, której saldo na dzień 31 marca 2019 roku wynosiło 32 841 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku – 33 695 tysięcy złotych).

### 35. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji gazów

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji gazów dotyczą obowiązku za rok bieżący lub rok poprzedni, w związku z czym w całości mają charakter krótkoterminowy.

#### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>111 406</b>	<b>384 066</b>	<b>495 472</b>
Utworzenie	120 509	113 657	234 166
Rozwiązanie	(74)	(3 190)	(3 264)
Wykorzystanie	(45 075)	(249 163)	(294 238)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>186 766</b>	<b>245 370</b>	<b>432 136</b>

#### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>324 937</b>	<b>624 009</b>	<b>948 946</b>
Utworzenie	84 234	168 259	252 493
Rozwiązanie	(58)	(3 827)	(3 885)
Wykorzystanie	(279 953)	(2 418)	(282 371)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>129 160</b>	<b>786 023</b>	<b>915 183</b>

### 35.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

Na dzień 31 marca 2019 roku rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji gazów dotyczyła obowiązku umorzenia uprawnień do emisji w związku z emisją za rok 2018 oraz za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku.

Zmianę stanu rezerwy na zobowiązanie z tytułu emisji gazów w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku z podziałem na wypełnienie obowiązku umorzenia za poszczególne okresy prezentuje tabela poniżej.

	Wypełnienie obowiązku umorzenia za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Wypełnienie obowiązku umorzenia za rok zakończony 31 grudnia 2018	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	-	<b>111 406</b>	<b>111 406</b>
Utworzenie	118 250	2 259	<b>120 509</b>
Rozwiązanie	-	(74)	<b>(74)</b>
Wykorzystanie	-	(45 075)	<b>(45 075)</b>
<b>Bilans zamknięcia, w tym:</b>	<b>118 250</b>	<b>68 516</b>	<b>186 766</b>
instalacje TAURON Wytwarzanie S.A.	94 395	21 634	<b>116 029</b>
instalacje TAURON Ciepło Sp. z o.o.	23 855	46 882	<b>70 737</b>

Wzrost kosztu utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w porównaniu do okresu porównywalnego został opisany w nocie 12 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 35.2. Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii

Na dzień 31 marca 2019 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej dotycząca obowiązku za rok 2019 oraz częściowo za rok 2018 została oszacowana w wysokości 245 370 tysięcy złotych, z czego: obowiązek w wysokości 166 323 tysiące złotych jest pokryty posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami, obowiązek w wysokości 21 965 tysięcy złotych Grupa planuje spełnić poprzez zapłatę opłaty zastępczej, obowiązek w wysokości 57 082 tysiące złotych Grupa planuje spełnić poprzez zakup praw majątkowych.

Spadek kosztu utworzenia rezerwy z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w porównaniu do okresu porównywalnego wiąże się w głównej mierze z faktem, iż na podstawie zmienionych przepisów prawnych w bieżącym okresie nie było obowiązku tworzenia rezerw na świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji (czerwone, żółte i fioletowe certyfikaty). W okresie porównywalnym istniał obowiązek w tym zakresie.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Grupa wypełniła częściowo obowiązek umorzenia certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, z kogeneracji oraz świadectw efektywności energetycznej za 2018 rok. W związku z powyższym wykorzystana została rezerwa w kwocie 249 163 tysiące złotych.

## 36. Pozostałe rezerwy

### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>92 110</b>	<b>213 996</b>	<b>311 295</b>	<b>617 401</b>
Odwrocenie dyskonta	-	-	773	773
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	707	-	1 426	2 133
Wykorzystanie	(140)	(50 500)	(1 190)	<b>(51 830)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>92 677</b>	<b>163 496</b>	<b>312 304</b>	<b>568 477</b>
Długoterminowe	-	9 304	79 210	<b>88 514</b>
Krótkoterminowe	92 677	154 192	233 094	<b>479 963</b>
Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych				<b>19 606</b>
<b>Razem</b>				<b>499 569</b>

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)**

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>92 030</b>	<b>296 313</b>	<b>388 343</b>
Odwrócenie dyskonta	-	773	773
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	331	4 048	4 379
Wykorzystanie	(101)	(5 223)	(5 324)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>92 260</b>	<b>295 911</b>	<b>388 171</b>
Długoterminowe	-	59 947	59 947
Krótkoterminowe	92 260	235 964	328 224
Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych			25 003
<b>Razem</b>			<b>353 227</b>

**36.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości**

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Na dzień 31 marca 2019 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 92 677 tysięcy złotych i dotyczyła segmentów:

- Wytwarzanie – 50 538 tysięcy złotych;
- Dystrybucja – 42 139 tysięcy złotych.

W 2012 roku podmiot trzeci wystąpił wobec TAURON Ciepło S.A. (obecnie TAURON Ciepło Sp. z o.o.) z roszczeniami z tytułu uregulowania stanów prawnych urzędów przesyłowych przebiegających przez jego nieruchomości. Spółka kwestionuje zarówno zasadność tych roszczeń, jak i zasadność dokonanych potrąceń z bieżącymi zobowiązaniami wobec spółki z tytułu dostaw ciepła. W konsekwencji spółka wystąpiła na drogę postępowania sądowego celem dochodzenia bieżących należności wobec dłużnika. W dalszym toku postępowania zostanie zweryfikowana kwota ewentualnych roszczeń tego podmiotu z tytułu regulowania stanów prawnych urzędów przesyłowych spółki. W związku z toczącym się sporem, mając na uwadze przyjętą politykę rachunkowości, rozpoznana została rezerwa na szacowane koszty powyższego roszczenia. Mając na uwadze toczący się spór sądowy, uwzględniając zapisy MSR 37.92 Grupa nie ujawnia wszystkich informacji związanych z ww. kwestią, a wymaganych przez MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

**36.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia**

***Rezerwy na umowy rodzące obciążenia w związku z wejściem w życie Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw***

W dniu 28 grudnia 2018 roku weszła w życie Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw („Ustawa”). Zgodnie z Ustawą w brzmieniu obowiązującym na dzień 31 grudnia 2018 roku przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące się obrotem energią elektryczną zostały zobowiązane do stosowania w 2019 roku cen i stawek opłat brutto nie wyższych niż ceny i stawki opłat brutto zawartych w taryfie lub cenniku energii elektrycznej obowiązujących w dniu 30 czerwca 2018 roku, uwzględniając zmniejszenie stawki podatku akcyzowego na energię elektryczną. Według stanu prawnego na dzień 31 grudnia 2018 roku w pojęciu cennika energii elektrycznej w rozumieniu spółek Grupy TAURON nie mieściły się umowy z wynegocjowaną indywidualnie ceną energii elektrycznej lub umowy zawierane w trybie ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku – Prawo zamówień publicznych.

W związku z wejściem w życie Ustawy, Grupa TAURON w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku rozpoznała rezerwę na umowy rodzące obciążenia w wysokości 213 756 tysięcy złotych. W szczególności rezerwa została oszacowana w odniesieniu do odbiorców z grupy taryfowej G, tj. na różnicę pomiędzy ceną sprzedaży wynikającą z taryfy obowiązującej na 2019 rok, a szacowaną ceną zakupu energii elektrycznej w oparciu o przewidywany wolumen na 2019 rok. Szacując wielkość tej rezerwy Grupa TAURON nie stosowała przepisów ustawy z dnia 21 lutego 2019 roku zmieniającej ustawę o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw („znowelizowana ustawa”), traktując ją jako zdarzenie niekorygujące po dacie bilansu. Jednocześnie wprowadzony Ustawą system rekompensat nie został uwzględniony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku, z uwagi na brak regulacji prawnych pozwalających na oszacowanie ich wartości.

Znowelizowana ustawa, która weszła w życie w dniu 20 marca 2019 roku, wprowadziła obowiązek stosowania ceny indywidualnej obowiązującej dla danego odbiorcy w dniu 30 czerwca 2018 roku, w miejsce obowiązku stosowania cenników i taryfy z dnia 30 czerwca 2018 roku. W przypadku rekompensat, w miejsce zwrotu różnicy pomiędzy średnioważoną ceną hurtową (ustaloną według zasad w niewydanym rozporządzeniu), a kwotą przychodu z cennika, ma nastąpić zwrot różnicy pomiędzy wielkością przychodów za obrót energią elektryczną ustaloną na podstawie kosztów

wynikających ze średnioważonej wolumenem ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym, kosztami własnymi przedsiębiorstwa, kosztami pakietu praw majątkowych oraz marżą, a przychodem wynikającym ze stosowania cen indywidualnych z dnia 30 czerwca 2018 roku. Na podstawie upoważnienia ustawowego zawartego w art. 7 ust 2. pkt 2) znowelizowanej ustawy Minister Energii określił w drodze rozporządzenia sposób wyznaczania obowiązujących po dniu 30 czerwca 2018 roku cen i stawek opłat za energię elektryczną dla odbiorców końcowych oraz ogłosił w drodze obwieszczenia część parametrów, o których mówi znowelizowana ustawa. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie zostały opublikowane ani rozporządzenie, ani obwieszczenie.

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa TAURON dokonała weryfikacji szacunku rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia w odniesieniu do przewidywanego wolumenu energii planowanej do dostarczenia w okresie od kwietnia do grudnia 2019 roku do odbiorców z grupy taryfowej G i oszacowała rezerwę na poziomie 163 496 tysięcy złotych. Zmiana stanu rezerwy dotyczy faktycznie zrealizowanych strat na dostawach energii elektrycznej, które zostały rozpoznane poprzez zafakturowaną sprzedaż, w powiązaniu z kosztem zakupu dostarczonej energii. Tym samym, w pierwszym kwartale 2019 roku na skutek stosowania taryfy z poprzedniego roku, Grupa TAURON zrealizowała stratę w związku z dostawami energii dla odbiorców z grupy taryfowej G oraz częściowo wykorzystała rezerwę w wysokości 50 500 tysięcy złotych na kontrakty rodzące obciążenia utworzoną na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W odniesieniu do pozostałych odbiorców, dla których ceny sprzedaży ustalane są w oparciu o umowy dwustronne, w pierwszym kwartale 2019 roku Grupa TAURON nie zrealizowała straty w związku z dostawami energii. Ceny sprzedaży energii dla tych odbiorców są ustalane w oparciu o umowy dwustronne, co do których znowelizowana ustawa wprowadza obowiązek dokonania zmian w celu odzwierciedlenia znowelizowanych przepisów, w terminie 30 dni od dnia publikacji rozporządzenia. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji rozporządzenie nie zostało opublikowane, co w szczególności oznacza na dzień 31 marca 2019 roku brak obowiązku dostawcy energii do zmian cen sprzedaży obowiązujących w dwustronnych umowach. Zmiany prawa wynikające ze znowelizowanej ustawy, ze względu na brak rozporządzenia nie zostały wdrożone, jak również nie ma wystarczającej pewności dotyczącej kształtu tych zmian. To powoduje, że istnieją znaczące przesłanki do tego żeby uznać, że samo uchwalenie znowelizowanej ustawy nie dostarcza wystarczających dowodów na to, że przepisy te zostaną wprowadzone w życie, a w związku z tym nie byłby spełniony warunek MSR 37.50. Dodatkowo, Grupa TAURON nie podjęła działań zmierzających do powstania obowiązku zwyczajowego – Grupa TAURON fakturowała tych odbiorców w pierwszym kwartale 2019 roku zgodnie z cenami obowiązującymi we wcześniej podpisanych umowach, co wyklucza powstanie obowiązku zwyczajowego.

Jednocześnie, z uwagi na brak kluczowych aktów prawnych, jakimi są rozporządzenie i obwieszczenie, Grupa TAURON nie oszacowała w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2019 roku należności z tytułu rekompensat. Biorąc pod uwagę, że zarówno sposób obliczenia różnicy ceny oraz sposób obliczenia średnioważonych cen na rynku hurtowym mają być określone w rozporządzeniu Ministra Energii publikacja takiego rozporządzenia jest niezbędna dla celów określenia wielkości rekompensat. Innym niezbędnym elementem dla pełnego oszacowania wielkości rekompensat jest obwieszczenie Ministra Energii w sprawie wielkości kosztów jednostkowych.

### 36.3. Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy

Istotne rezerwy ujęte w ramach pozostałych rezerw zostały opisane poniżej:

Tytuł	Segment operacyjny	Opis	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Rezerwa na kary umowne	Wytwarzanie	W związku z ryzykiem zapewnienia trwałości projektów wymaganej w umowach o dofinansowanie: • budowy kotła na biomasę w Elektrowni Jaworzno III; • budowy instalacji do produkcji energii elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii w Stalowej Woli; w roku 2016 utworzono rezerwę na zwrot dotacji w kwocie 52 297 tysięcy złotych. Zaktualizowana na dzień 31 marca 2019 roku rezerwa wynosi 59 266 tysięcy złotych.	59 266	58 493

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Tytuł	Segment operacyjny	Opis	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Rezerwa na wzrost wynagrodzenia za służebności przesyłu	Dystrybucja	Rezerwa dotyczy ryzyka zwiększonych opłat okresowych za służebność przesyłu dla infrastruktury energetycznej zlokalizowanej na terenach nadleśnictw podlegających Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych we Wrocławiu w związku ze zmianą charakteru gruntów z terenów leśnych na grunty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku spółka z segmentu Dystrybucja wykorzystwała rezerwę w wysokości 553 tysiące złotych.	68 347	68 900
Rezerwa na karę pieniężną na rzecz Urzędu Regulacji Energetyki ("URE")	Dystrybucja	Rezerwa dotycząca ryzyka naruszenia ustawy Prawo energetyczne z dnia 10 kwietnia 1997 roku poprzez wprowadzenie w błąd Prezesa URE w zakresie przedstawianych na jego żądanie informacji.	6 000	6 000
Rezerwa na podatek od nieruchomości	Dystrybucja	Rezerwa na ryzyko gospodarcze w zakresie podatku od nieruchomości dotyczące majątku sieciowego.	39 356	39 356
Rezerwa na podatek od towarów i usług	Sprzedaż	Rezerwa utworzona w związku z trwającymi postępowaniami kontrolnymi wszczętymi przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”) w zakresie podatku od towarów i usług. Czas trwania postępowań kontrolnych był wielokrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS, a następnie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego. Aktualne nowe terminy zakończenia postępowań zostały wyznaczone na dzień 23 lipca oraz 22 i 28 czerwca 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 72 894 tysiące złotych. Zwiększenie rezerwy o 1 035 tysięcy złotych dotyczy odsetek naliczonych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku.	73 929	72 894

### 37. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

#### 37.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>57 667</b>	<b>56 822</b>
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	42 661	52 431
Pozostałe rozliczenia przychodów	15 006	4 391
<b>Dotacje rządowe</b>	<b>417 615</b>	<b>415 162</b>
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	315 454	311 285
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	36 939	37 464
Rozliczenie wyceny kredytów preferencyjnych	33 684	34 053
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	31 538	32 360
<b>Razem</b>	<b>475 282</b>	<b>471 984</b>
Długoterminowe	440 598	440 206
Krótkoterminowe	34 684	31 778

#### 37.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	106 311	60 524
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	69 387	51 445
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	14 301	33 113
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	25 298	23 340
<b>Razem</b>	<b>215 297</b>	<b>168 422</b>
Długoterminowe	487	103
Krótkoterminowe	214 810	168 319

### 38. Zobowiązania wobec dostawców

Krótkoterminowe zobowiązania wobec dostawców na dzień 31 marca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku prezentuje tabela poniżej:

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
Sprzedaż	299 154	432 321
Dystrybucja, w tym:	215 528	309 233
<i>wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.</i>	<i>162 658</i>	<i>227 095</i>
Wydobycie	142 884	168 076
Wytwarzanie	107 009	150 731
Pozostałe	49 148	67 377
<b>Razem</b>	<b>813 723</b>	<b>1 127 738</b>

### 39. Zobowiązania inwestycyjne

Krótkoterminowe zobowiązania inwestycyjne na dzień 31 marca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku prezentuje tabela poniżej:

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
Dystrybucja	152 097	452 047
Wytwarzanie	95 570	219 849
Wydobycie	72 574	88 001
Sprzedaż i Pozostałe	20 507	35 020
<b>Razem</b>	<b>340 748</b>	<b>794 917</b>

Zobowiązania inwestycyjne długoterminowe zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe. Na dzień 31 marca 2019 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 28 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 59 tysięcy złotych.

#### **Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych**

Na dzień 31 marca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 3 435 715 tysięcy złotych oraz 3 403 880 tysięcy złotych, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli:

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wytwarzanie</b>	Budowa nowych mocy w Elektrowni Jaworzno III (910 MW)	1 347 334	1 593 273
	Budowa nowych przyłączy	573 748	497 276
<b>Dystrybucja</b>	Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	765 003	671 960
	Budowa szybu Grzegorz wraz z infrastrukturą oraz wyrobiskami towarzyszącymi	172 130	210 314
<b>Wydobycie</b>	Budowa poziomu 800 m w Zakładzie Górniczym Janina	94 445	102 134
	Program inwestycyjny w Zakładzie Górniczym Brzeszcze	68 276	32 781



#### 40. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Podatek VAT	152 198	81 227
Podatek dochodowy od osób fizycznych	39 550	58 898
Podatek akcyzowy	1 295	44 693
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	163 586	210 940
Pozostałe	13 775	9 896
<b>Razem</b>	<b>370 404</b>	<b>405 654</b>

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Obowiązujące przepisy mogą również zawierać niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi, jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z odsetkami.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

#### 41. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Instrumenty pochodne	157 901	240 922
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	120 517	225 829
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	80 564	248 480
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	79 585	81 492
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	6 366	8 380
Pozostałe	65 034	76 238
<b>Razem</b>	<b>509 967</b>	<b>881 341</b>
Długoterminowe	78 288	107 770
Krótkoterminowe	431 679	773 571

Spadek wartości zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych dotyczy w głównej mierze transakcji zawartych na uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych (spadek o 81 477 tysięcy złotych) i wynika głównie ze spadku cen uprawnień do emisji przy jednoczesnym wzroście ilości zawartych kontraktów.

Depozyty uzupełniające stanowią środki otrzymane przez Grupę z tytułu bieżących rozliczeń giełdowych, w związku ze zmianą wyceny zawartych kontraktów terminowych typu futures otwartych na dzień bilansowy. Spadek wartości depozytów uzupełniających w kwocie 167 916 tysięcy złotych dotyczy w głównej mierze transakcji terminowych zawieranych na zagranicznych rynkach giełdowych na dostawę praw do emisji gazów cieplarnianych i wynika głównie ze spadku cen uprawnień do emisji.

#### 42. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów</b>	<b>341 654</b>	<b>335 483</b>
Nadpłaty od klientów	289 490	279 205
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	17 027	17 583
Inne	35 137	38 695
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>56 292</b>	<b>1 565</b>
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	53 466	-
Inne	2 826	1 565
<b>Razem</b>	<b>397 946</b>	<b>337 048</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

### 43. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

#### 43.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Istotny wpływ na ujemne przepływy z działalności operacyjnej w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku w kwocie 168 329 tysięcy złotych miały następujące zdarzenia:

- przypadające po dniu bilansowym terminy sprzedaży i otrzymania zapłaty za uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych w portfelu trading, które zostały nabyte w ramach rozliczenia kontraktów terminowych i za które zapłała w kwocie 226 878 tysięcy złotych nastąpiła w marcu 2019 roku,
- zapłała przez spółki segmentu Sprzedaż opłaty zastępczej w kwocie 187 624 tysiące złotych w związku z koniecznością wypełnienia obowiązku przedłożenia do umorzenia świadectw pochodzenia energii,
- spadek zobowiązań z tytułu giełdowych depozytów zabezpieczających transakcje terminowe w kwocie 167 916 tysięcy złotych, co wynika głównie z wypływu środków pieniężnych na uzupełnienie stanu powyższych depozytów, w ślad za zmianą wyceny transakcji terminowych,
- zapłała podatku dochodowego w kwocie 185 801 tysięcy złotych, co zostało opisane szerzej w dalszej części noty.

#### Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>(63 153)</b>	<b>(80 235)</b>
Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców	(83 558)	(26 299)
Zmiana stanu innych należności finansowych	20 611	(23 240)
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów finansowych	(123)	-
Korekta o odpisy aktualizujące ujęte w korespondencji z zyskami zatrzymanymi wskutek wejścia w życie MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	-	(31 471)
Pozostałe korekty	(83)	775
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>(290 760)</b>	<b>(28 616)</b>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(281 407)	(26 350)
Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych	(9 353)	(2 266)
<b>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek</b>	<b>(663 367)</b>	<b>(200 316)</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców	(314 015)	(156 760)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych	(288 322)	(24 907)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	58 368	76 967
Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(35 250)	21 071
Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych	(85 907)	(122 120)
Pozostałe korekty	1 759	5 433
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych</b>	<b>(40 423)</b>	<b>106 292</b>
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(69 058)	(100 172)
Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	65 108	48 573
Zmiana stanu praw do emisji gazów cieplarnianych długo i krótkoterminowych	45 075	279 630
Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych	(73 248)	(133 124)
Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(5 037)	(14 275)
Korekta o koszty pozyskania umów i koszty rabatów aktywowane w korespondencji z zyskami zatrzymanymi wskutek wejścia w życie MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i>	-	26 355
Pozostałe korekty	(3 263)	(695)

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych</b>	<b>39 968</b>	<b>(8 044)</b>
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	50 173	(201 925)
Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(2 542)	(1 148)
Korekta o otrzymane dotacje	(7 630)	(637)
Korekta o odpisanie rozliczeń międzyokresowych z tytułu przyłączy w zyski zatrzymane wskutek wejścia w życie MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i>	-	195 666
Pozostałe korekty	(33)	-
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>(130 129)</b>	<b>(357 911)</b>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	(132 705)	(356 652)
Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody	2 788	(1 206)
Pozostałe korekty	(212)	(53)
<b>Razem</b>	<b>(1 147 864)</b>	<b>(568 830)</b>

#### **Podatek dochodowy zapłacony**

Podatek dochodowy zapłacony w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku wyniósł 185 801 tysięcy złotych, z czego kwota 184 072 tysiące złotych dotyczy Podatkowej Grupy Kapitałowej i wynika z zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczek podatku dochodowego za pierwsze dwa miesiące 2019 roku w kwocie 141 310 tysięcy złotych oraz zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczki podatku dochodowego za czwarty kwartał 2018 roku w kwocie 42 762 tysiące złotych. W okresie porównywalnym trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku podatek dochodowy zapłacony wyniósł 22 064 tysiące złotych, z czego kwota 19 623 tysiące złotych dotyczy Podatkowej Grupy Kapitałowej i wynika z zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczki podatku dochodowego za miesiąc grudzień 2017 roku. Brak porównywalności w zakresie kwot zapłaconego podatku dochodowego wiąże się z wynikającymi z przepisów prawa odmiennymi zasadami dokonywania płatności podatku dochodowego za lata 2017 - 2019.

#### **43.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

##### **Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(596 441)	(502 673)
Nabycie aktywów niematerialnych	(15 706)	(14 198)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych skorygowanych o VAT	(368 293)	(432 722)
Zmiana stanu zaliczek	5 037	14 275
Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie	(72 244)	(50 425)
Pozostałe	11 207	2 290
<b>Razem</b>	<b>(1 036 440)</b>	<b>(983 453)</b>

##### **Udzielenie pożyczek**

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek związane są z przekazaniem przez Spółkę pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 6 375 tysięcy złotych.

#### **43.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

##### **Wykup dłużnych papierów wartościowych**

Wydatki związane z wykupem obligacji w kwocie 400 000 tysięcy złotych, dotyczyły wykupionych zgodnie z terminem wykupu obligacji z programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku, o czym szerzej w nocie 32.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

##### **Splata pożyczek/kredytów**

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek i kredytów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 37 054 tysiące złotych wynikają w głównej mierze ze spłaty przez jednostkę dominującą w okresie trzech

miesiące zakończonym dnia 31 marca 2019 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 35 205 tysięcy złotych.

**Odsetki zapłacone**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(2 831)	-
Odsetki zapłacone od kredytów	(7 457)	(9 882)
Odsetki zapłacone od leasingu	(7 286)	(148)
<b>Razem</b>	<b>(17 574)</b>	<b>(10 030)</b>

**Zaciągnięte kredyty**

Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 730 000 tysięcy złotych, dotyczyły uruchomienia transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, o którym szerzej w nocie 32.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Emisja dłużnych papierów wartościowych**

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 500 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 32.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczyły:

- emisji obligacji podporządkowanych objętych przez BGK w kwocie 400 000 tysięcy złotych,
- emisji obligacji w kwocie 100 000 tysięcy złotych z programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku.

**Wpływy od udziałowców niekontrolujących**

Wpływy od udziałowców niekontrolujących w kwocie 256 925 tysięcy złotych związane są z wniesieniem przez Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie wkładu pieniężnego na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

## INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

### 44. Instrumenty finansowe

#### 44.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>2 430 553</b>		<b>2 337 094</b>	
Należności od odbiorców	2 312 958	2 312 958	2 229 400	2 229 400
Lokaty i depozyty	51 167	51 167	47 126	47 126
Pożyczki udzielone	32 387	32 387	28 296	28 296
Inne należności finansowe	34 041	34 041	32 272	32 272
<b>2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>1 478 172</b>		<b>1 626 932</b>	
Instrumenty pochodne	113 926	113 926	216 165	216 165
Udziały i akcje	144 436	144 436	138 492	138 492
Pożyczki udzielone	203 403	203 403	199 256	199 256
Inne należności finansowe	200 852	200 852	223 232	223 232
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 203	26 203	26 063	26 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	789 352	789 352	823 724	823 724
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>1 678</b>	<b>1 678</b>	<b>4 178</b>	<b>4 178</b>
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>585 778</b>		<b>543 913</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	585 778		543 913	
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>4 496 181</b>		<b>4 512 117</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 036 032</b>		<b>1 015 992</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	585 778		543 913	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	225 893		217 402	
Pozostałe aktywa finansowe	224 361		254 677	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 460 149</b>		<b>3 496 125</b>	
Należności od odbiorców	2 312 931		2 229 363	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	4		5	
Pozostałe aktywa finansowe	357 862		443 033	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	789 352		823 724	

Na podstawie przeprowadzonej analizy zabezpieczenia przekazane, których wartość na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 200 852 tysiące złotych, zostały zaklasyfikowane do innych należności finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy ze względu na to, że taka klasyfikacja najbardziej odzwierciedla charakter tych aktywów finansowych. Pozostała część innych należności finansowych została zaklasyfikowana jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Grupa klasyfikuje również jako aktywo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy pożyczkę udzieloną Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na podstawie porozumienia z dnia 28 lutego 2018 roku, która została szerzej opisana w nocy 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>13 499 998</b>		<b>13 526 426</b>	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	15 680	15 680	17 521	17 521
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 568 037	1 590 547	867 997	892 832
Kredyty w rachunku bieżącym	156 933	156 933	767	767
Wyemitowane obligacje	10 252 811	10 477 313	10 077 067	10 204 721
Zobowiązania wobec dostawców	813 723	813 723	1 127 738	1 127 738
Pozostałe zobowiązania finansowe	225 155	225 155	406 151	406 151
Zobowiązania inwestycyjne	340 776	340 776	794 976	794 976
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	120 517	120 517	225 829	225 829
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	6 366	6 366	8 380	8 380
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>157 901</b>		<b>240 922</b>	
Instrumenty pochodne	157 901	157 901	240 922	240 922
<b>3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>634 650</b>		<b>25</b>	
Zobowiązania z tytułu leasingu	634 650		25	
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>14 292 549</b>		<b>13 767 373</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 247 724</b>		<b>8 595 980</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10 169 436		8 488 210	
Pozostałe zobowiązania finansowe	78 288		107 770	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 044 825</b>		<b>5 171 393</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 458 675		2 475 167	
Zobowiązania wobec dostawców	813 723		1 127 738	
Zobowiązania inwestycyjne	340 748		794 917	
Pozostałe zobowiązania finansowe	431 679		773 571	

Opis metodologii wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych oraz przypisanie poziomu hierarchii wartości godziwej został przedstawiony w tabelach poniżej.

Klasy aktywów finansowych	Poziom wyceny wartości godziwej	Metodologia ustalania wartości godziwej
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>		
Instrumenty pochodne, w tym:		
IRS	2	Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 44.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
CCIRS	2	
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje	3	Grupa dokonała szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych metodą skorygowanych aktywów netto, biorąc pod uwagę posiadany udział w aktywach netto, korygując wartość o istotne czynniki wpływające na wycenę takie jak dyskonto z tytułu braku kontroli oraz dyskonto z tytułu ograniczonej płynności powyższych instrumentów, oraz metodą zdyskontowanych dywidend. W przypadku pozostałych instrumentów ze względu na fakt, że kluczowe czynniki wpływające na wartość objętych udziałów, nie zmieniły się na dzień bilansowy w stosunku do momentu początkowego ujęcia, Grupa przyjmuje koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej.
Pożyczki udzielone	3	Wycena wartości godziwej pożyczki dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1	Wycena wartości godziwej jednostek uczestnictwa następuje w odniesieniu do bieżących notowań jednostek.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Klasy zobowiązań finansowych	Poziom wyceny wartości godziwej	Metodologia ustalania wartości godziwej
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>		
Instrumenty pochodne, w tym:		
IRS	2	Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 44.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
CCIRS	2	
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
<b>Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana</b>		
Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia o stałej stopie procentowej, tj. kredyty otrzymane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, wyemitowane obligacje podporządkowane, wyemitowane euroobligacje oraz obligacje wyemitowane przez spółkę zależną zostały wycenione w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku (poza wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*) nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Udziały i akcje w jednostkach współzależnych wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wyceniane są metodą praw własności.

#### 44.2. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Wycenę instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2018			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
CCIRS	(9 599)	-	-	(9 599)	(5 140)	-	-	(5 140)
IRS	287	1 391	1 678	-	16	4 162	4 178	-
Forward/futures towarowy	(29 161)	-	113 926	(143 087)	(17 138)	-	216 165	(233 303)
Forward walutowy	(5 215)	-	-	(5 215)	(2 479)	-	-	(2 479)
<b>Razem</b>			<b>115 604</b>	<b>(157 901)</b>			<b>220 343</b>	<b>(240 922)</b>
Długoterminowe			6 871	(10 922)			43 844	(37 930)
Krótkoterminowe			108 733	(146 979)			176 499	(202 992)

Wartość godziwa, w odniesieniu do poszczególnych pochodnych instrumentów finansowych, ustalana jest w następujący sposób:

Instrument pochodny	Metodologia ustalania wartości godziwej
IRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych z serwisu Reuters.
CCIRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut z serwisu Reuters.
Kontrakty walutowe forward	Różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Dane wejściowe stanowią fixing NBP i krzywa stóp procentowych implikowana z transakcji fx swap dla odpowiedniej waluty z serwisu Reuters.
Kontrakty towarowe (forward, futures)	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń, energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencyjnym cenowej (krzywą forward) i ceną kontraktu.

Hierarchia wartości godziwej w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych przedstawiała się następująco:

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne-towarowe	113 926	-	216 165	-
Instrumenty pochodne-IRS	-	1 678	-	4 178
<b>Razem</b>	<b>113 926</b>	<b>1 678</b>	<b>216 165</b>	<b>4 178</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne-towarowe	143 087	-	233 303	-
Instrumenty pochodne-walutowe	-	5 215	-	2 479
Instrumenty pochodne-CCIRS	-	9 599	-	5 140
<b>Razem</b>	<b>143 087</b>	<b>14 814</b>	<b>233 303</b>	<b>7 619</b>

#### **Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń**

W roku 2016 Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od dłużnych papierów wartościowych o wartości nominalnej 2 100 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okres od 4 do 5 lat. Powyższe transakcje objęte są rachunkowością zabezpieczeń.

Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających został przedstawiony w nocie 31.5. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Na dzień 31 marca 2019 roku instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń i klasyfikowane do kategorii aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmowały:

- instrumenty pochodne CCIRS mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji,
- instrumenty pochodne (futures, forward) towarowe obejmujące transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji zanieczyszczeń i innych towarów,
- transakcje pochodne typu forward walutowy mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności.

Instrumenty pochodne CCIRS dotyczą transakcji Coupon Only Cross Currency Swap fixed-fixed zawartych przez Spółkę w roku 2017 oraz w styczniu 2018 i polegają na wymianie płatności odsetkowych od łącznej kwoty nominalnej 500 000 tysięcy euro. Termin zapadalności transakcji upływa w lipcu 2027 roku. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w złotych, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w euro. Powyższa transakcja nie podlega rachunkowości zabezpieczeń.

#### **45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2019 roku jednostka dominująca posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem finansowym, zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z wyemitowanymi obligacjami. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowo opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 44.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **46. Zarządzanie kapitałem i finansami**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem i finansami.



## INNE INFORMACJE

### 47. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	Opis
	<p><b>Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.</b></p> <p>W 2015 roku spółki należące do grup: in.ventus, Polenergia oraz Wind Invest wytoczyły przeciwko spółce Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. powództwa o stwierdzenie bezskuteczności złożonych przez Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oświadczeń o wypowiedzeniu umów zawartych z ww. spółkami na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych. W toku postępowań sądowych spółki powodowe rozszerzają powództwa poprzez zgłaszanie roszczeń odszkodowawczych i roszczeń z kar umownych związanych z wypowiedzeniem umów.</p> <p>Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy in.ventus – 13 367 tysięcy euro, spółki grupy Polenergia – 67 248 tysięcy złotych, spółki grupy Wind Invest – 125 003 tysiące złotych.</p> <p>Wszystkie postępowania toczą się przed sądami pierwszej instancji (w tym jedno postępowanie, które zostało skierowane mocą wyroku sądu drugiej instancji do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji).</p> <p>Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące, Grupa ocenia, iż prawdopodobieństwo materializacji ryzyka przegrania spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu oraz zabezpieczenie roszczeń niepieniężnych, jak i roszczeń odszkodowawczych jest mniejsze niż 50%, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.</p>
	<p><b>Powództwo związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko TAURON Polska Energia S.A.</b></p> <p>W latach 2017 i 2018 spółki należące do grup: in.ventus, Polenergia oraz Wind Invest wytoczyły przeciwko spółce TAURON Polska Energia S.A. pozwy o zapłatę odszkodowania oraz o ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Podstawą faktyczną żądań pozwów, według twierdzeń stron powodowych, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia oraz rzekome kierowanie przez TAURON Polska Energia S.A. tym procesem.</p> <p>Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy in.ventus – 12 286 tysięcy euro, spółki grupy Polenergia – 78 855 tysięcy złotych, spółki grupy Wind Invest – 129 947 tysięcy złotych.</p> <p>Ponadto, spółki powodowe wskazują w swych pozwach na następujące wartości szacowanych szkód, które mogą powstać w przyszłości: spółki grupy in.ventus – 35 706 tysięcy euro, spółki grupy Polenergia – 265 227 tysięcy złotych, spółki grupy Wind Invest – 1 119 363 tysiące złotych.</p> <p>Sądem właściwym dla rozpoznania pozwów jest Sąd Okręgowy w Katowicach. Wszystkie postępowania toczą się przed sądami pierwszej instancji. Postępowania toczone z powództw grupy Wind Invest toczą się przy drzwiach zamkniętych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji szanse Spółki na uzyskanie pozytywnego rozstrzygnięcia w sporach należy ocenić pozytywnie, tj. szanse te wynoszą 70%.</p> <p>Ponadto, przeciwko TAURON Polska Energia S.A. toczy się w pierwszej instancji przed Sądem Okręgowym w Krakowie, postępowanie z powództwa spółki Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. Przedmiotem sprawy jest żądanie złożenia do depozytu sądowego kwoty 183 391 tysięcy złotych tytułem odwrócenia niebezpieczeństwa grożącej szkody. Uwzględniając aktualny stan sprawy należy uznać, że szanse Spółki na pozytywne rozstrzygnięcie sporu zdecydowanie przewyższają poziom 50%.</p>
<b>Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych</b>	<p><b>Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.</b></p> <p>W dniu 28 lutego 2017 roku spółka zależna TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyła oświadczenia o wypowiedzeniu długoterminowych umów na zakup przez spółkę zależną praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych. Stroną zawartych w 2008 roku umów są spółki z grupy in.ventus. Umowy uległy wypowiedzeniu wobec nieosiągnięcia przez strony porozumienia w ramach negocjacji kontraktowych w trybie przewidzianym w umowach. Szacowana na lata 2017-2023 całkowita wartość zobowiązań umownych TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynikająca z wypowiedzianych umów, na dzień wypowiedzenia wyniosłaby około 417 000 tysięcy złotych netto.</p> <p>W dniu 7 marca 2019 roku Hamburg Commercial Bank AG (dawniej HSH Nordbank AG) wytoczył przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. pozew o zapłatę odszkodowania z tytułu niewykonywania przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii oraz kar umownych naliczonych w związku z wypowiedzeniem wyżej wymienionych umów. Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. na rzecz banku łącznej kwoty 232 879 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty, w tym odszkodowania na łączną kwotę 36 252 tysięcy złotych i kar umownych na łączną kwotę 196 627 tysięcy złotych.</p> <p>Bank dochodzi roszczeń wynikających z nabycia w drodze przelewu wierzytelności przysługujących, według jego twierdzeń, pierwotnie spółkom grupy in.ventus, tj.: in.ventus Sp. z o.o. EW Dobrzyń sp.k., in.ventus Sp. z o.o. INO 1 sp.k., in.ventus Sp. z o.o. EW Goldap sp.k.</p> <p>Sądem właściwym dla rozpoznania powództwa jest Sąd Okręgowy w Krakowie. Spółka TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. przystąpiła do analizy treści pozwu i w odpowiednim czasie złożyła odpowiedź na pozew. Ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia w ocenie TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wskazuje na całkowitą bezzasadność dochodzonych roszczeń. Spółka TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. ocenia, iż prawdopodobieństwo materializacji ryzyka przegrania sprawy sądowej związanej z powództwem zarówno w zakresie roszczeń odszkodowawczych, jak i kar umownych jest niższe od szans wygranej, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty związane ze sprawą.</p>
<b>Roszczenie wobec PGE EJ 1 Sp. z o.o.</b>	<p>W dniu 13 marca 2015 roku konsorcjum w składzie WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc, WorleyParsons Group Inc (dalej: „konsorcjum WorleyParsons”), będące wykonawcą badań w ramach procesu inwestycyjnego związanego z budową elektrowni jądrowej przez PGE EJ 1 Sp. z o.o. (dalej: „umowa”), zgłosiło w związku z umową - w wezwaniu do zapłaty względem PGE EJ 1 Sp. z o.o. - roszczenia na łączną kwotę 92 315 tysięcy złotych. W następstwie tego, w dniu 15 kwietnia 2015 roku Spółka (jako współnik posiadający 10% udziałów w kapitale zakładowym PGE EJ 1 Sp. z o.o.) zawarła porozumienie z PGE EJ 1 Sp. z o.o. oraz pozostałymi jej udziałowcami (tj. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz ENEA S.A.), które reguluje wzajemne relacje stron tego porozumienia związane z tymi roszczeniami, w tym zasady zapewnienia ewentualnych dodatkowych środków dla PGE EJ 1 Sp. z o.o. przez jej udziałowców.</p> <p>Spółka ocenia, że wynikające z tego porozumienia potencjalne dodatkowe zaangażowanie finansowe Spółki w PGE EJ 1 Sp. z o.o. nie będzie wyższe niż procentowe zaangażowanie kapitałowe Spółki w PGE EJ 1 Sp. z o.o.</p> <p>W listopadzie 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył PGE EJ 1 Sp. z o.o. pozew konsorcjum WorleyParsons na kwotę około 59 mln zł, rozszerzony następnie w 2017 roku o kwotę 45 mln zł, tj. do kwoty około 104 mln zł.</p> <p>PGE EJ 1 Sp. z o.o. nie uznało zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne. Spółka nie tworzy rezerwy w związku z powyższymi zdarzeniami.</p>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Tytuł	Opis
<b>Roszczenia od Huty Łaziska S.A.</b>	<p>W związku z połączeniem Spółki z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. („GZE”) – TAURON Polska Energia S.A. została stroną sporu sądowego z Huta Łaziska S.A. („Huta”) przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE. Aktualnie proces toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie.</p> <p>Prezes URE postanowieniem z dnia 12 października 2001 roku nakazał GZE wznowić dostawy energii elektrycznej do Huty (wstrzymane w dniu 11 października 2001 roku z powodu nieregulowania zobowiązań płatniczych przez Huta) na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku, w szczególności po cenie 67 zł/MWh, do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 roku ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność wstrzymania przez GZE dostaw energii do Huty, oddalający apelację Huty od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 października 2005 roku oddalającego odwołanie Huty od przedmiotowej decyzji Prezesa URE. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku. W dniu 15 listopada 2001 roku (po wydaniu przez Prezesa URE wyżej wspomnianej decyzji z 14 listopada 2001 roku, i w związku z pogłębiającym się zadłużeniem Huty wobec GZE z tytułu dostaw energii elektrycznej) GZE ponownie wstrzymał dostawy. W związku z tym wstrzymaniem Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania.</p> <p>Pozmem z dnia 12 marca 2007 roku Huta domaga się od GZE i Skarbu Państwa - Prezesa URE (in solidum) zasądzenia kwoty 182 060 tysięcy złotych z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku.</p> <p>W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Sprawa jest przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji począwszy od 2012 roku. Po dniu bilansowym, w dniu 16 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie zamknął rozprawę i odroczył publikację wyroku do dnia 28 maja 2019 roku.</p> <p>Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń Spółka uważa, że są one bezzasadne, a ryzyko konieczności ich zaspokojenia nikłe. W rezultacie Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty związane z tymi roszczeniami.</p>
Kwota	Roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 182 060 tysięcy złotych.
<b>Sprawa z powództwa ENEA S.A.</b>	<p>Sprawa z powództwa ENEA S.A. („ENEA”) przeciwko TAURON Polska Energia S.A., zawisła od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 086 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca 2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia zagregowanych danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. (jako Operatora Systemu Dystrybucyjnego, OSD), stanowiących podstawę rozliczeń ENEA i Spółki ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z tytułu niezbilansowania na Rynku Bilansującym w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku. W toku postępowania na wniosek ENEA nastąpiło dopozwanie (tj. wezwanie do wzięcia udziału w sprawie w charakterze pozwanych) siedmiu sprzedawców, dla których TAURON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe na terenie obszaru dystrybucji ENEA Operator Sp. z o.o. w 2012 roku. Wśród dopozwanych podmiotów znalazły się dwie spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj.: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 4 934 tysiące złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty), oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. (względem której ENEA S.A. wniosła o zasądzenie kwoty 3 480 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku o dopozwanie do dnia zapłaty). Żądanie zapłaty kwot wskazanych w zdaniu poprzednim, jak również kwot dochodzonych od pozostałych pięciu sprzedawców, zostało zgłoszone przez stronę powodową na wypadek oddalenia powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A. Sprawa jest przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji.</p> <p>Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%. Rezerwy w ciężar kosztów utworzyły spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., w łącznej kwocie 5 544 tysiące złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 3 943 tysiące złotych w przypadku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Kwoty powyższych utworzonych przez spółki zależne rezerw dotyczą należności głównej, odsetek zaktualizowanych na dzień 31 marca 2019 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.</p>
Kwota	Według stanu na dzień 31 marca 2019 roku roszczenie o zapłatę przez Spółkę wynosi 17 086 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 marca 2015 roku do dnia zapłaty. Na wypadek oddalenia powództwa przeciwko Spółce roszczenie o zapłatę przez spółki Grupy wynosi łącznie 8 414 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia odpisu wniosku ENEA S.A. o wezwanie danej spółki Grupy do wzięcia udziału w sprawie do dnia zapłaty. W związku z przedłożeniem w trakcie postępowania nowych danych pomiarowych przez ENEA Operator Sp. z o.o. można przypuszczać, że kwoty roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce lub spółkom Grupy mogą ulec zmianie.
<b>Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („URE”)</b>	<p>W roku 2016 wobec spółki TAURON Dystrybucja S.A. zostało wszczęte postępowanie w sprawie wymierzenia kary pieniężnej, z uwagi na nieutrzymywanie w należytym stanie technicznym obiektów, instalacji i urządzeń oraz na naruszenie warunków określonych w koncesji na dystrybucję energii elektrycznej. Decyzją z dnia 10 lipca 2017 roku na spółkę została nałożona kara w wysokości 350 tysięcy złotych. W lipcu 2017 roku spółka utworzyła rezerwę w wysokości 351 tysięcy złotych oraz złożyła do SOKiK odwołanie w sprawie. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu kolejnej rozprawy.</p> <p>W roku 2017 wobec spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. zostało wszczęte postępowanie w sprawie wymierzenia kary pieniężnej, w związku z podejrzeniem prowadzenia działalności polegającej na wytwarzaniu energii elektrycznej w Elektrowni Wodnej Dąbie i Elektrowni Wodnej Przewóz bez wymaganych przepisami Ustawy z dnia 20 lipca 2017 roku Prawo wodne pozwoleń wodnoprawnych na szczególne korzystanie z wód Wisły do celów energetycznych. Spółka na bieżąco składała Prezesowi URE stosowne wyjaśnienia w sprawie, a ostatnim pismem z dnia 29 czerwca 2018 roku spółka poinformowała Prezesa URE, iż Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 17 maja 2018 roku oraz wyrokiem z dnia 27 czerwca 2018 roku uchylił niekorzystne dla spółki rozstrzygnięcia organów administracyjnych w sprawie pozwoleń wodnoprawnych na szczególne korzystanie z wód Wisły do celów energetycznych w Elektrowni Wodnej Dąbie i Elektrowni Wodnej Przewóz. Decyzją z dnia 15 lutego 2019 roku na spółkę nałożona została kara w wysokości 2 tysięcy złotych. W dniu 4 marca 2019 roku spółka złożyła odwołanie od decyzji do Sądu Okręgowego w Warszawie. Spółka stoi na stanowisku, iż fakty będące podstawą wszczęcia postępowania nie mogą stanowić podstawy do wymierzenia kary pieniężnej, w związku z czym spółka nie utworzyła rezerwy z tytułu przedmiotowego postępowania.</p> <p>Wobec spółek z segmentu Sprzedaż zostały wszczęte następujące postępowania kontynuowane na dzień bilansowy:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- W dniach 21 i 27 lutego 2018 roku wobec spółki zależnej TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. wszczęto postępowanie w związku z ujawnieniem nieprawidłowości polegających na uniemożliwieniu wyboru odbiorcom końcowym danej oferty lub grupy taryfowej. Spółka złożyła stosowne wyjaśnienia w sprawach.</li> <li>- W dniu 18 lipca 2018 roku wobec spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. zostało wszczęte postępowanie w sprawie dostosowania warunków udzielonej koncesji na obrót energią elektryczną do aktualnie obowiązujących przepisów prawa. W dniu 30 listopada 2018 roku spółka otrzymała decyzję Prezesa URE w sprawie zmiany koncesji. Spółka złożyła odwołanie od decyzji do SOKiK.</li> <li>- W dniu 19 października 2018 roku zostało wszczęte postępowanie przeciwko TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. dotyczące wstrzymania dostaw energii elektrycznej do odbiorcy końcowego. Spółka na bieżąco składa wyjaśnienia w sprawie.</li> </ul> <p>Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne kary związane z powyższymi postępowaniami, ponieważ w ocenie Zarządu spółek ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw i nałożenia kary jest niskie.</p>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Tytuł	Opis
	<p>Wobec spółek z segmentu Sprzedaż Prezes UOKiK wszczął następujące postępowania kontynuowane na dzień bilansowy:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Postępowanie wszczęte w dniu 17 września 2013 roku w związku z podejrzeniem stosowania przez TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów polegającej na podawaniu w cennikach i materiałach informacyjnych cen energii elektrycznej bez uwzględnienia wartości podatku od towarów i usług, co stanowi naruszenie Ustawy z dnia 23 sierpnia 2007 roku o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym i w związku z tym stanowi naruszenie Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.) („Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów”). Spółka zobowiązała się do zaniechania działań naruszających przepisy Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz wniosła o prowadzenie postępowania w kierunku wydania decyzji zobowiązującej. W dniu 22 grudnia 2014 roku wpłynęło do spółki zawiadomienie UOKiK o zakończeniu postępowania dowodowego. W dniu 14 grudnia 2015 roku Prezes UOKiK wezwał spółkę do wskazania, czy praktyka została zaniechana, na co spółka odpowiedziała w lutym 2016 roku, informując UOKiK o zaniechaniu praktyki i wniosła o odstąpienie od nakładania kary. Decyzją z dnia 22 lutego 2018 roku Prezes UOKiK stwierdził stosowanie przez spółkę praktyki naruszającej zbiorowe interesy klientów i jej zaniechanie z dniem 1 lutego 2016 roku. Prezes UOKiK nie nałożył na spółkę kary pieniężnej, zaś spółka została zobowiązana do opublikowania oświadczenia o treści określonej w decyzji. Spółka złożyła odwołanie od decyzji do SOKiK. Decyzją z dnia 2 lipca 2018 roku Prezes UOKiK zmienił w ramach autokontroli swoją wcześniejszą decyzję z dnia 22 lutego 2018 roku, a spółka została zobowiązana do publikacji stosownych oświadczeń o treści i w terminach wskazanych w decyzji. Na dzień bilansowy zobowiązanie wynikające z decyzji zostało przez spółkę zrealizowane.</li> <li>- Postępowania wyjaśniające wszczęte w dniu 11 maja 2017 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w dniu 6 lipca 2018 roku przeciwko TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. dotyczące mechanizmu automatycznego przedłużania okresu rozliczeń opłat za sprzedaż energii elektrycznej według Cennika w sytuacji braku aktywnego działania ze strony konsumenta po przedstawieniu mu nowej oferty (oferty odnowieniowe). Spółki na bieżąco składają wyjaśnienia w sprawach.</li> <li>- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 13 lipca 2017 roku przeciwko TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. dotyczące naruszenia zapisów art. 6b ust. 3 ustawy Prawo energetyczne w zakresie wyznaczania dodatkowych terminów na uregulowanie zaległych należności w wezwaniach do zapłaty. Spółka podjęła działania naprawcze polegające na zmianie komunikatu wysyłanego do konsumentów oraz na bieżąco składa dokumenty i wyjaśnienia w sprawie.</li> <li>- Postępowanie wszczęte w dniu 13 października 2017 roku przeciwko TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. w związku z podejrzeniem stosowania przez spółkę praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów polegającej na utrudnianiu zmiany sprzedawcy energii elektrycznej. Spółka na bieżąco składa wyjaśnienia w sprawie.</li> <li>- Postępowanie wszczęte w dniu 8 listopada 2017 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w związku z podejrzeniem stosowania przez spółkę praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów polegającej na błędnym sugerowaniu konsumentom możliwości bezkosztowego rozwiązania umowy z innym sprzedawcą. Spółka na bieżąco składa wyjaśnienia w sprawie.</li> <li>- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 27 kwietnia 2018 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w związku z podejrzeniem naruszenia zbiorowych interesów konsumentów, poprzez rozsyłanie do klientów pisma z informacją w sprawie aktualizacji danych osobowych. Spółka udzieliła wymaganych w sprawie wyjaśnień.</li> <li>- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 31 grudnia 2018 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w związku z podejrzeniem naruszenia zbiorowych interesów konsumentów, poprzez stosowanie praktyk związanych z zawieraniem umów sprzedaży energii elektrycznej przez telefon. Spółka złożyła stosowne wyjaśnienia w sprawie.</li> <li>- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 8 stycznia 2019 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w związku z podejrzeniem stosowania przez spółkę praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów, poprzez wprowadzanie zmian w zakresie informacji udostępnianych konsumentom we wnioskach o zawarcie lub zmianę warunków umowy kompleksowej dotyczącej energii elektrycznej. Spółka złożyła stosowne wyjaśnienia w sprawie.</li> </ul> <p>Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne kary związane z powyższymi postępowaniami, ponieważ w ocenie Zarządu spółek ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw i nałożenia kary jest niskie.</p>
<b>Podatek od nieruchomości</b>	Zobowiązanie warunkowe na dzień bilansowy związane jest z toczącym się przed organem podatkowym postępowaniem administracyjnym dotyczącym prawidłowego określenia podstawy opodatkowania elektrowni wiatrowych za rok 2017, na terenie gminy, w której posadowione są urządzenia służące do wytwarzania energii elektrycznej.
Kwota	<p>W związku z trwającym postępowaniem spółka z segmentu Wytwarzanie utworzyła w roku 2017 rozliczenia międzyokresowe bieme, wynikające z różnicy pomiędzy kwotą zapłaconego podatku od nieruchomości a szacowaną wielkością podatku, którą spółka może być zobowiązana do uiszczenia, wynoszące na dzień bilansowy 2 314 tysięcy złotych.</p> <p>Na ryzyko gospodarcze związane z podatkiem od nieruchomości spółka z segmentu Dystrybucja utworzyła rezerwę wynoszącą na dzień bilansowy 39 356 tysięcy złotych (nota 36.3).</p>
<b>Bezumowne korzystanie z nieruchomości</b>	Spółki należące do Grupy nie posiadają tytułów prawnych do wszystkich gruntów, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne, instalacje ciepłownicze oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, jednak należy zaznaczyć, iż ryzyko utraty majątku jest znikome. Grupa tworzy rezerwę na wszystkie zgłoszone spory sądowe w tym zakresie. Nie jest tworzona rezerwa na potencjalne nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym statusie ze względu na brak szczegółowej ewidencji nieuregulowanych gruntów i w konsekwencji brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty potencjalnych roszczeń. Biorąc jednak pod uwagę dotychczasową historię zgłoszonych roszczeń i koszty ponoszone z tego tytułu w latach ubiegłych ryzyko związane z koniecznością poniesienia istotnych kosztów z tego tytułu można uznać za niewielkie.
Kwota	Na zgłoszone spory sądowe na dzień bilansowy została utworzona rezerwa w wysokości 92 677 tysięcy złotych (nota 36.1).
<b>Roszczenie dotyczące zwrotu wydatków na zabezpieczenie obiektu przed wpływami eksploatacji górniczej</b>	<p>W grudniu 2017 roku spółka zależna TAURON Wydobycie S.A. otrzymała od spółki Galeria Galena Sp. z o.o. z siedzibą w Gilwicach pozew o zapłatę kwoty 22 785 tysięcy złotych tytułem zwrotu wydatków na zabezpieczenie obiektu położonego w Jaworznie przed wpływami eksploatacji górniczej. Dodatkowo, w dniu 5 kwietnia 2018 roku spółka otrzymała pozew o zapłatę wniesiony przez spółkę Galeria Galena Sp. z o.o. przeciwko następcom prawnym Kompanii Węglowej S.A. wraz z wnioskiem o połączenie przedmiotowej sprawy do wspólnego rozpoznania ze sprawą prowadzoną przeciwko TAURON Wydobycie S.A. Obecnie sprawa została połączona do wspólnego rozpoznania przeciwko pozwanym przez spółkę Galeria Galena Sp. z o.o., tj. przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Okręgowego Urzędu Górniczego w Katowicach oraz następcom prawnym Kompanii Węglowej S.A. w Katowicach. Strony na bieżąco składają stosowne wyjaśnienia oraz pisma procesowe. Sprawa toczy się w pierwszej instancji przed Sądem Okręgowym w Katowicach.</p> <p>Z uwagi na rozszerzenie powództwa o dodatkowych pozwanych w osobach następców prawnych byłej Kompanii Węglowej S.A. oraz na wątpliwość natury faktycznej i prawnej uniemożliwiającej jednoznaczne przesądzenie kierunku rozpoznania sprawy przez Sąd, jak również wysokości zasądzonych roszczeń, spółka nie tworzy rezerwy na powyższe zdarzenie.</p>
<b>Ujęcie zaangażowania Funduszy w spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.</b>	<p>W umowie inwestycyjnej podpisanej przez Spółkę z Funduszami Inwestycji Zamkniętych zarządzanych przez Polski Fundusz Rozwoju przewidziano szereg sytuacji, których wystąpienie stanowi istotne naruszenie umowy. Ewentualne istotne naruszenie umowy ze strony spółek Grupy może prowadzić do potencjalnej konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym zobowiązania do wykupu od Funduszy Inwestycji Zamkniętych posiadanych przez te fundusze udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.</p> <p>Na dzień bilansowy Fundusze Inwestycji Zamkniętych posiadają udziały spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 356 925 tysięcy złotych.</p>

#### 48. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Wśród ustanowionych i obowiązujących na dzień 31 marca 2019 roku zabezpieczeń spłaty zobowiązań w Grupie, najistotniejsze pozycje, przedstawione w poniższej tabeli, stanowią zabezpieczenia umów zawartych przez jednostkę dominującą.

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia		Data obowiązywania	Umowa/transakcja	
	Waluta	PLN			
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji		2 550 000	20.12.2032	Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 31 lipca 2013 roku	
		7 524 000	31.12.2023	Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	
		600 000	30.06.2034	Program Emisji Obligacji Podporządkowanych w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 6 września 2017 roku	
		621 000	31.07.2019	Umowa z dnia 4 kwietnia 2018 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd. <sup>1</sup>	
		621 000	31.07.2020	Umowa z dnia 5 lutego 2019 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd. <sup>2</sup>	
		120 000	11.07.2021	Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe	
		600 000	17.12.2021	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A.	
		360 000	29.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A.	
	EUR	24 000	103 231	31.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego
	EUR	50 000	215 065	31.12.2020	
	USD	750	2 877	29.03.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBank S.A.
			1 500 000	31.12.2036	Umowa kredytu bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego
			100 000	11.07.2020	Umowa ramowa zawarta z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe
		150 000	07.06.2019	Umowa zawarta z Santander Bank Polska S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Gield Towarowych S.A.	
		500 000	17.12.2020	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A.	
		300 000	29.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A.	
EUR	45 000	193 559	31.12.2019	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego	

<sup>1</sup> Zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do Umowy z dnia 4 kwietnia 2018 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. dotyczy gwarancji bankowej na rzecz BGK, której termin ważności upłynął w dniu 11 kwietnia 2019 roku.

<sup>2</sup> Zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do Umowy z dnia 5 lutego 2019 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. dotyczy gwarancji bankowej na rzecz BGK z terminem obowiązywania od dnia 12 kwietnia 2019 roku.

W dniu 31 marca 2019 roku wygasło oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 11 509 tysięcy złotych (3 000 tysiące dolarów), które Spółka podpisała w związku z umową kredytu w rachunku bieżącym z dnia 15 kwietnia 2015 roku z mBank S.A.

#### Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy

Wartość bilansową składników majątku stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań na poszczególne dni bilansowe przedstawia poniższa tabela.

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Inne należności finansowe	147 507	163 495
Nieruchomości	26 761	38 809
Środki pieniężne	45	45
<b>Razem</b>	<b>174 313</b>	<b>202 349</b>

Główną pozycję stanowią zabezpieczenia transakcji terminowych – pochodnych instrumentów finansowych zawieranych przez Spółkę na zagranicznych rynkach giełdowych. Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły odpowiednio 147 507 tysięcy złotych oraz 163 495 tysięcy złotych.

#### Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie

Pozostałe istotne zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie TAURON na dzień 31 marca 2019 roku:

- Zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

W dniu 15 maja 2015 roku jednostka dominująca ustanowiła na 3 293 403 udziałach w kapitale zakładowym spółki TAMEH HOLDING Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 złotych i łącznej wartości nominalnej 329 340 tysięcy złotych, stanowiących około 50% udziałów w kapitale zakładowym, zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG.

Spółka ustanowiła na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 950 000 tysięcy koron czeskich oraz

zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 840 000 tysięcy złotych. Spółka zobowiązała się również, że po nabyciu lub objęciu nowych udziałów, ustanowi zastaw finansowy i zastawy rejestrowe na nowych udziałach. Ponadto, dokonano cesji praw do dywidendy i innych płatności. W dniu 15 września 2016 roku zawarto aneks nr 1 do wskazanej powyżej umowy, na podstawie którego zmieniono najwyższą sumę zabezpieczenia z kwoty 840 000 tysięcy złotych na kwotę 1 370 000 tysięcy złotych.

Umowa o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego została zawarta w celu zabezpieczenia transakcji obejmującej umowę kredytów terminowych i obrotowych, która została zawarta pomiędzy TAMEH Czech s.r.o. oraz TAMEH POLSKA Sp. z o.o. jako pierwotnymi kredytobiorcami, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jako spółką dominującą i gwarantem oraz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG jako agentem oraz agentem zabezpieczenia. Zastawy rejestrowe obowiązują przez okres zabezpieczenia, tzn. do całkowitej spłaty zabezpieczonych wierzytelności lub do momentu zwolnienia przez zastawnika. Zastaw finansowy obowiązuje przez okres zabezpieczenia lub do momentu zwolnienia przez zastawnika, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2028 roku.

Na dzień 31 marca 2019 roku wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie ujmowanej według metody praw własności w grupie kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wynosiła 585 778 tysięcy złotych.

- **Weksle in blanco**

Umowa/transakcja zabezpieczona wekslem in blanco	Wystawca weksla in blanco	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)
Umowy pożyczek udzielonych spółkom zależnym TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o. przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Celem zabezpieczenia tych pożyczek spółki złożyły również oświadczenia o poddaniu się egzekucji.	TAURON Polska Energia S.A.	70 000*
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów oraz zawartych umów przez spółkę, w tym na dofinansowania prowadzonych projektów.	TAURON Dystrybucja S.A.	246 181
Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie zawartych z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie i zwrotu środków oraz zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie zawartych z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach.	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	228 606
Zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wobec Centrum Projektów Polska Cyfrowa w Warszawie wynikających z umów o dofinansowanie projektów.	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	187 841
Umowa z PSE S.A. o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej, umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie o częściowe umorzenie pożyczki oraz umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie o dofinansowanie projektu.	TAURON Wytwarzanie S.A.	60 114

\* Na dzień bilansowy kwota pozostała do spłaty z tytułu pożyczek, których zabezpieczeniem są przedmiotowe weksle, wynosi 15 010 tysięcy złotych.

- **Gwarancja korporacyjna i gwarancje bankowe**

- Spółka w roku 2014 udzieliła gwarancji korporacyjnej celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez TAURON Sweden Energy AB (publ). Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 000 tysięcy euro, a beneficjentami gwarancji są obligatariusze, którzy nabyli obligacje TAURON Sweden Energy AB (publ).
- W dniu 11 kwietnia 2018 roku, na zlecenie Spółki, została wystawiona gwarancja bankowa w kwocie 444 000 tysięcy złotych na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego. Gwarancja stanowi zabezpieczenie wierzytelności banku wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A., a Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. Gwarancja została wystawiona przez MUFG Bank, Ltd., z terminem ważności do dnia 11 kwietnia 2019 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności MUFG Bank, Ltd. wobec Spółki na podstawie umowy o limit gwarancyjny z dnia 4 kwietnia 2018 roku jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 lipca 2019 roku. W związku z wystawioną gwarancją Spółka ujęła zobowiązanie, w kwocie oczekiwanych strat kredytowych wyceniane dla okresu obowiązywania niniejszej gwarancji bankowej, którego wartość na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 12 074 tysiące złotych. Stopień ratingu stosowanego w Spółce dla Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. znajduje się w przedziale od BB- do B.

W dniu 7 lutego 2019 roku, na zlecenie Spółki, został wystawiony aneks do powyższej gwarancji bankowej, na mocy którego od dnia 12 kwietnia 2019 roku kwota gwarancji została podwyższona do kwoty 517 500 tysięcy złotych, a okres obowiązywania został przedłużony do dnia 11 kwietnia 2020 roku. Aneks do gwarancji bankowej został wystawiony na podstawie umowy o limit gwarancyjny z dnia 5 lutego 2019 roku z MUFG Bank, Ltd, a zabezpieczeniem wierzytelności MUFG Bank, Ltd. wobec Spółki jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 lipca 2020 roku.

- W ramach umowy na gwarancje bankowe zawartej z CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań i transakcji spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 1 548 tysięcy złotych oraz gwarancję bankową na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji dla Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. do kwoty 6 100 tysięcy złotych, obowiązującą do dnia 30 listopada 2019 roku.
- W ramach umowy na gwarancje bankowe zawartej z Santander Bank Polska S.A., na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań Spółki wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z terminami obowiązywania do dnia 31 maja 2019 roku:
  - w dniu 27 marca 2019 roku na kwotę 20 000 tysięcy złotych;
  - po dniu bilansowym, w dniach 5 i 8 kwietnia 2019 roku, na łączną kwotę 80 000 tysięcy złotych.
- Na zlecenie spółki zależnej TAURON Czech Energy s.r.o. banki PKO BP S.A. Czech Branch oraz UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. wystawiły gwarancje płatności, na łączną kwotę 95 000 tysięcy koron czeskich i 1 200 tysięcy euro, na zabezpieczenie umów zawartych z operatorami rynku oraz umów na dostawę energii elektrycznej i gazu ziemnego, z terminami obowiązywania gwarancji w okresie 31 maja 2019 roku do 31 stycznia 2021 roku.

W celu zabezpieczenia środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji wchodzące w skład Grupy spółki zależne TAURON Wydobywanie S.A. oraz Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. tworzą Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych.

#### **49. Informacja o podmiotach powiązanych**

##### **49.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami**

Grupa posiada wspólne przedsięwzięcia: Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. oraz grupę kapitałową TAMEH HOLDING Sp. z o.o., które zostały szerzej opisane w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Łączna wartość transakcji ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
Przychody	32 996	11 164
Koszty	(13 274)	(13 711)

Główną pozycję rozrachunków ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą stanowi pożyczka udzielona Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., o czym szerzej w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka udzieliła również zabezpieczeń wspólnym przedsięwzięciom poprzez zastaw na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o. oraz wystawioną na zlecenie Spółki gwarancję bankową na zabezpieczenie zobowiązania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. z tytułu pożyczki, o czym szerzej w nocie 48 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

##### **49.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa**

Głównym akcjonariuszem Grupy jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, w związku z tym spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane.

Łączna wartość transakcji ze spółkami Skarbu Państwa została przedstawiona w tabeli poniżej.

### Przychody i koszty

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
Przychody	548 438	402 376
Koszty	(665 527)	(801 202)

### Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Należności	243 798	284 443
Zobowiązania	261 600	432 097

Na dzień 31 marca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje zaliczki na zakup środków trwałych w wysokości 12 196 tysięcy złotych.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., Polska Grupa Górnicza S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 90% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A., Polskiej Grupy Górniczej S.A. oraz Węglokoks S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 87% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 94% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A., Polskiej Grupy Górniczej S.A., Węglokoks S.A. oraz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 92% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku.

Grupa Kapitałowa dokonuje istotnych transakcji na rynkach energii za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, zdecydowano aby nie traktować dokonywanych za jej pośrednictwem transakcji zakupu i sprzedaży jako transakcji z podmiotem powiązanym.

Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Grupy i dokonywane są na warunkach rynkowych.

#### 49.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych, wypłaconych i należnych do wypłaty w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
<b>Zarząd jednostki</b>	<b>793</b>	<b>4 240</b>	<b>1 210</b>	<b>3 661</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	793	4 119	789	3 388
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	121	395	97
Inne	-	-	26	176
<b>Rada nadzorcza jednostki</b>	<b>246</b>	<b>235</b>	<b>204</b>	<b>237</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	246	210	204	196
Inne	-	25	-	41
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>3 891</b>	<b>9 418</b>	<b>3 307</b>	<b>13 111</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 266	9 026	2 922	10 884
Nagrody jubileuszowe	-	-	-	1 880
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	356	110	124	212
Inne	269	282	261	135
<b>Razem</b>	<b>4 930</b>	<b>13 893</b>	<b>4 721</b>	<b>17 009</b>

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu i pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych. Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 31 marca 2019 roku.

## 50. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### **Wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w sprawie roszczeń Abener Energia S.A. wobec Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.**

W dniu 25 kwietnia 2019 roku wydany został wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie w sprawie z powództwa Abener Energia S.A. przeciwko spółce Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., będącej wspólnym przedsięwzięciem Grupy TAURON, w której Spółka posiada, pośrednio poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A., 50% akcji w kapitale zakładowym.

Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym dotyczyło roszczenia o zapłatę, o ustalenie stosunku prawnego oraz o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli w związku z rozwiązaniem kontraktem zawartym pomiędzy Abener Energia S.A. (generalny wykonawca) i Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. (zamawiający) na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Na mocy wyroku Sądu Arbitrażowego Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. została zobowiązana do zapłaty na rzecz Abener Energia S.A. kwoty 333 793 tysiące złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztami postępowania arbitrażowego. Od wyroku Sądu Arbitrażowego przysługuje skarga do sądu powszechnego o uchylenie wyroku sądu polubownego (arbitrażowego). Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. przystąpiła do analizy wyroku i jego uzasadnienia celem wniesienia skargi o jego uchylenie.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, w związku z wydanym wyrokiem Spółka jest w trakcie przeprowadzania analiz prawnych i ekonomicznych w zakresie określenia skutków zdarzenia na sytuację finansową Grupy TAURON.

### **Połączenie transgraniczne Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ)**

W dniu 6 maja 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz w dniu 17 maja 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie podjęły uchwały dotyczące transgranicznego połączenia Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ) (spółka przejmowana).



Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 67 stron.

Katowice, dnia 24 maja 2019 roku

Filip Grzegorzczak – Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu

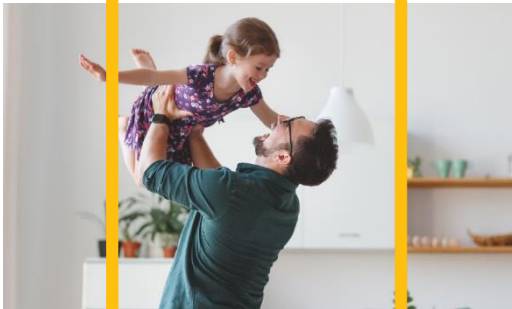
Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków

– Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



**TAURON**



## POZOSTAŁE INFORMACJE

do rozszerzonego skonsolidowanego  
raportu Grupy Kapitałowej  
TAURON Polska Energia S.A.  
za I kwartał 2019 r.

## SPIS TREŚCI

1. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ....	3
1.1. Podstawowe informacje o TAURON Polska Energia S.A. i Grupie Kapitałowej TAURON .....	3
1.2. Segmenty działalności .....	4
1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON .....	5
1.3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia .....	5
1.3.2. Jednostki podlegające konsolidacji .....	6
1.3.3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON .....	7
1.3.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami .....	7
1.3.5. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe .....	8
1.3.6. Realizacja inwestycji strategicznych .....	9
2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON .....	13
2.1. Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON .....	13
2.2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	14
2.3. Otoczenie Grupy TAURON .....	14
2.3.1. Otoczenie makroekonomiczne .....	14
2.3.2. Otoczenie rynkowe .....	15
2.3.3. Otoczenie regulacyjne .....	16
2.3.4. Otoczenie konkurencyjne .....	19
2.4. Istotne dokonania i niepowodzenia Grupy Kapitałowej TAURON w pierwszym kwartale 2019 r. ....	23
2.5. Czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	25
2.5.1. Czynniki wewnętrzne .....	25
2.5.2. Czynniki zewnętrzne .....	26
3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON .....	28
3.1. Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON .....	28
3.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON .....	30
3.3. Struktura sprzedaży według obszarów działalności .....	30
3.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po pierwszym kwartale 2019 r. ....	32
3.4.1. Analiza sytuacji finansowej .....	32
3.4.2. Wyniki finansowe według Segmentów działalności .....	35
3.4.2.1. Segment Wydobycie .....	36
3.4.2.2. Segment Wytwarzanie .....	37
3.4.2.3. Segment Dystrybucja .....	38
3.4.2.4. Segment Sprzedaż .....	39
3.4.2.5. Pozostała działalność .....	41
3.4.3. Sytuacja majątkowa .....	42
3.4.4. Przepływy pieniężne .....	44
3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	46
4. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ....	47
4.1. Struktura akcjonariatu .....	47
4.2. Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	47
4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	47
5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA .....	48
5.1. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	48
5.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe .....	51
5.3. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek .....	51
5.4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON .....	52
Załącznik: SPIS TABEL I RYSUNKÓW .....	53

# 1. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON

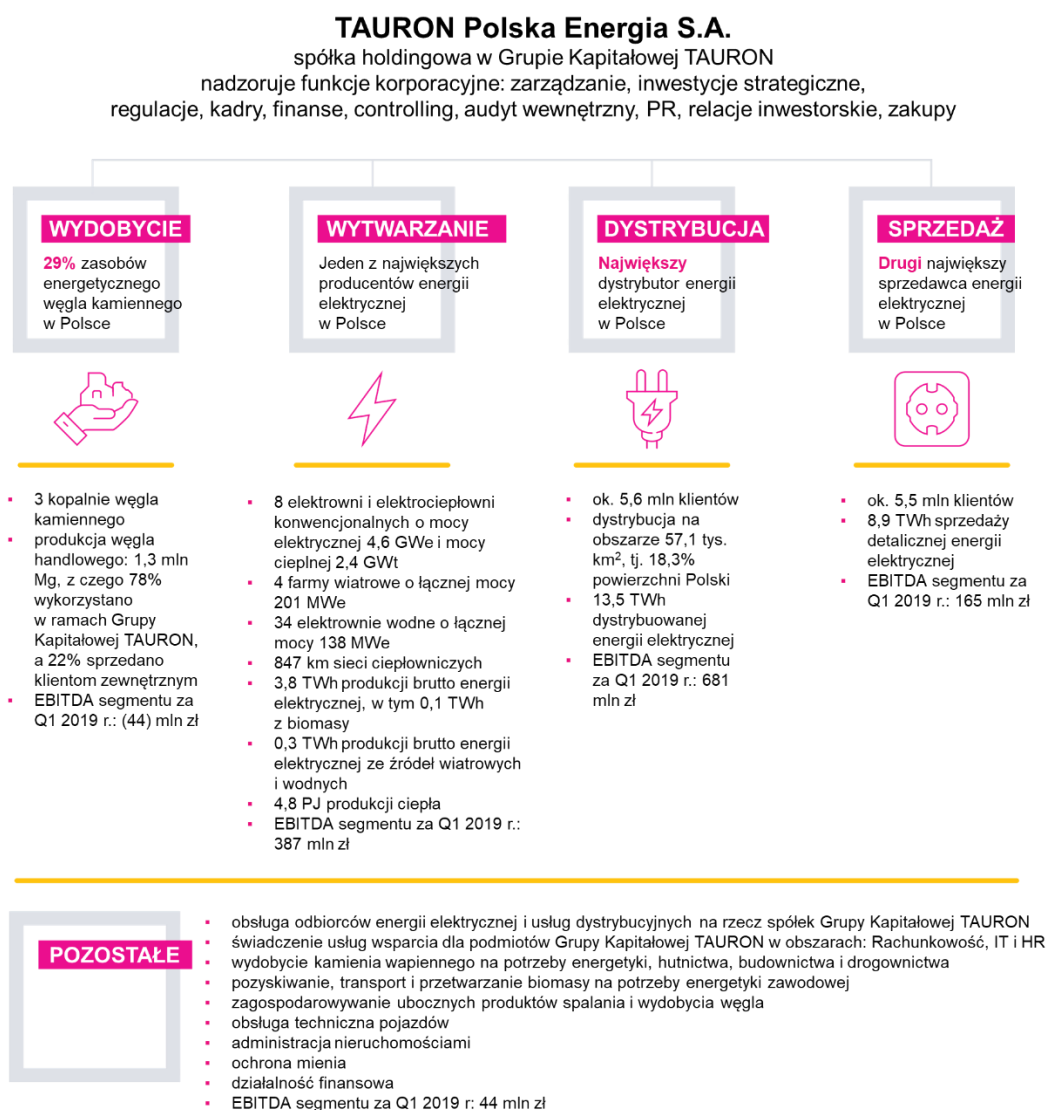
## 1.1. Podstawowe informacje o TAURON Polska Energia S.A. i Grupie Kapitałowej TAURON

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TAURON jest TAURON Polska Energia S.A. (zwana w dalszej części niniejszej informacji Spółką lub TAURON), która została utworzona w dniu 6 grudnia 2006 r. w ramach realizacji *Programu dla elektroenergetyki*. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 stycznia 2007 r. pod firmą Energetyka Południe S.A. Zmianę firmy Spółki na obecną, tj. TAURON Polska Energia S.A. zarejestrowano w dniu 16 listopada 2007 r.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. (Grupa Kapitałowa TAURON) jest pionowo zintegrowaną grupą energetyczną zlokalizowaną w południowej części Polski. Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej leżącego wyłącznie w gestii Operatora Systemu Przesyłowego - OSP), tj. w obszarze wydobycia węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej i ciepła.

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON



## 1.2. Segmenty działalności

Działalność operacyjna, zgodnie z obowiązującym *Modelem Biznesowym i Operacyjnym Grupy TAURON* (Model Biznesowy), prowadzona jest w Centrum Korporacyjnym, siedmiu Obszarach Biznesowych tj. Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, Odnawialne Źródła Energii (OZE), Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż oraz Centrach Usług Wspólnych (CUW).

Dla potrzeb raportowania wyników finansowych Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano działalność Grupy do następujących pięciu Segmentów, nazywanych również w niniejszej informacji Obszarami:



**Segment Wydobycie**, obejmujący głównie wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce, która to działalność prowadzona jest przez TAURON Wydobycie S.A. (TAURON Wydobycie).



**Segment Wytwarzanie**, obejmujący głównie wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, w tym w procesie spalania i współspalania biomasy oraz w elektrowniach wodnych i wiatrowych. Segment ten obejmuje również wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż ciepła. Działalność w tym Segmencie prowadzona jest przez TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie), TAURON Ciepło sp. z o.o. (TAURON Ciepło) oraz TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON EKOENERGIA). W tym Segmencie ujęta jest również spółka TAURON Serwis sp. z o.o. (TAURON Serwis), zajmująca się głównie działalnością remontową urządzeń wytwórczych, spółka Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. (Nowe Jaworzno GT) odpowiedzialna za budowę bloku energetycznego w Jaworznie oraz spółka Marselwind sp. z o.o.



**Segment Dystrybucja**, obejmujący dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych w południowej Polsce. Działalność prowadzona jest przez TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja). W tym Segmencie ujęta jest również spółka TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. (TAURON Dystrybucja Pomiary), zajmująca się głównie obsługą techniczną układów pomiarowych energii elektrycznej oraz pozyskiwaniem danych pomiarowych.



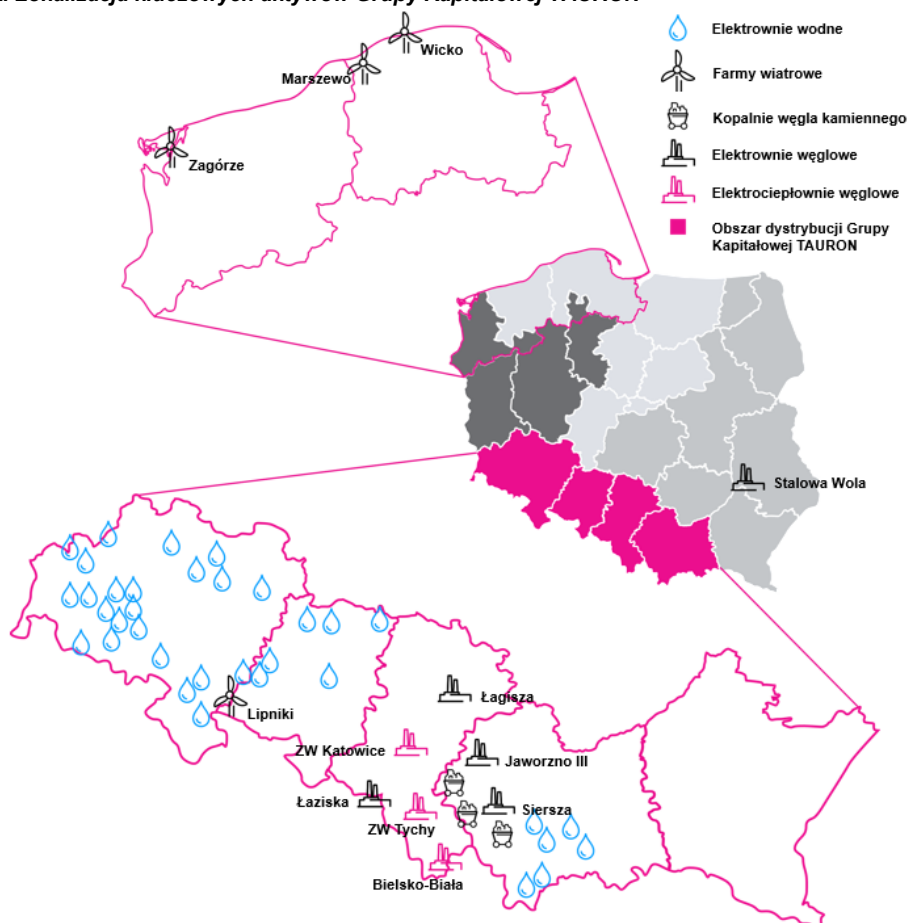
**Segment Sprzedaż**, obejmujący sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, gazem ziemnym i produktami pochodnymi, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia będącymi potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w kogeneracji, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej oraz paliwami, a od stycznia 2019 r. również sprzedaż usług oświetleniowych. Działalność w tym Segmencie prowadzona jest przez spółki: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż), TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE) oraz TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy). Od stycznia 2019 r. do tego Segmentu została włączona spółka TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (TAURON Dystrybucja Serwis), która do końca 2018 r. przypisana była do Segmentu Dystrybucja. Działalność tej spółki obejmuje usługi świadczone dla klientów biznesowych i indywidualnych w zakresie m.in. oświetlenia ulicznego, eksploatacji sieci SN/nN, budowy stacji ładowania pojazdów elektrycznych.



**Pozostała działalność**, obejmująca m.in.: obsługę klientów Grupy Kapitałowej TAURON, świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości, zarządzania kadrami i teleinformatyki, prowadzoną przez spółkę TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta), jak również działalność związaną z wydobyciem kamienia, w tym kamienia wapiennego na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa, a także w zakresie produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych, prowadzoną przez spółkę Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. (KW Czatkowice). W Segmencie tym ujmowane są również spółki: TAURON Sweden Energy AB (publ) (TAURON Sweden Energy), zajmująca się działalnością finansową, Bioeko Grupa TAURON sp. z o.o. (Bioeko Grupa TAURON, wcześniej: Biomasa Grupa TAURON sp. z o.o.), zajmująca się głównie zagospodarowywaniem ubocznych produktów spalania i wydobycia węgla, pozyskiwaniem, transportem i przetwarzaniem biomasy, Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. (Wsparcie Grupa TAURON), zajmująca się głównie administracją nieruchomości, ochroną mienia, a także obsługą techniczną pojazdów oraz Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (PEPKH).

Poniższy rysunek przedstawia lokalizację kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON oraz obszar dystrybucyjny, na którym działalność prowadzi TAURON Dystrybucja, jako Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

**Rysunek nr 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON**



### 1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Na dzień 31 marca 2019 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 19 spółek zależnych, objętych konsolidacją, wskazanych w pkt 1.3.2. niniejszej informacji. Ponadto Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w pozostałych 44 spółkach.

#### 1.3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia

**Skład osobowy Zarządu na dzień 31 marca 2019 r. oraz na dzień przekazania niniejszej informacji:**

1. Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu
2. Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju
3. Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego
4. Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansów

W pierwszym kwartale 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszej informacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

**Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszej informacji:**

1. Beata Chłodzińska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Teresa Famulska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Jacek Szyke - Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Barbara Łasak-Jarszak - Członek Rady Nadzorczej
5. Rafał Pawełczyk - Członek Rady Nadzorczej
6. Jan Płudowski - Członek Rady Nadzorczej
7. Marcin Szlenk - Członek Rady Nadzorczej
8. Katarzyna Taczanowska - Członek Rady Nadzorczej
9. Agnieszka Woźniak - Członek Rady Nadzorczej

### Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w pierwszym kwartale 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszej informacji:

Na dzień 1 stycznia 2019 r. oraz na dzień 31 marca 2019 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby: Beata Chłodzińska (Przewodnicząca Rady Nadzorczej), Teresa Famulska (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej), Jacek Szyke (Sekretarz Rady Nadzorczej), Radosław Domagalski-Łabędzki (Członek Rady Nadzorczej), Barbara Łasak-Jarszak (Członek Rady Nadzorczej), Paweł Pampuszko (Członek Rady Nadzorczej), Jan Płudowski (Członek Rady Nadzorczej), Marcin Szlenk (Członek Rady Nadzorczej) oraz Agnieszka Woźniak (Członek Rady Nadzorczej).

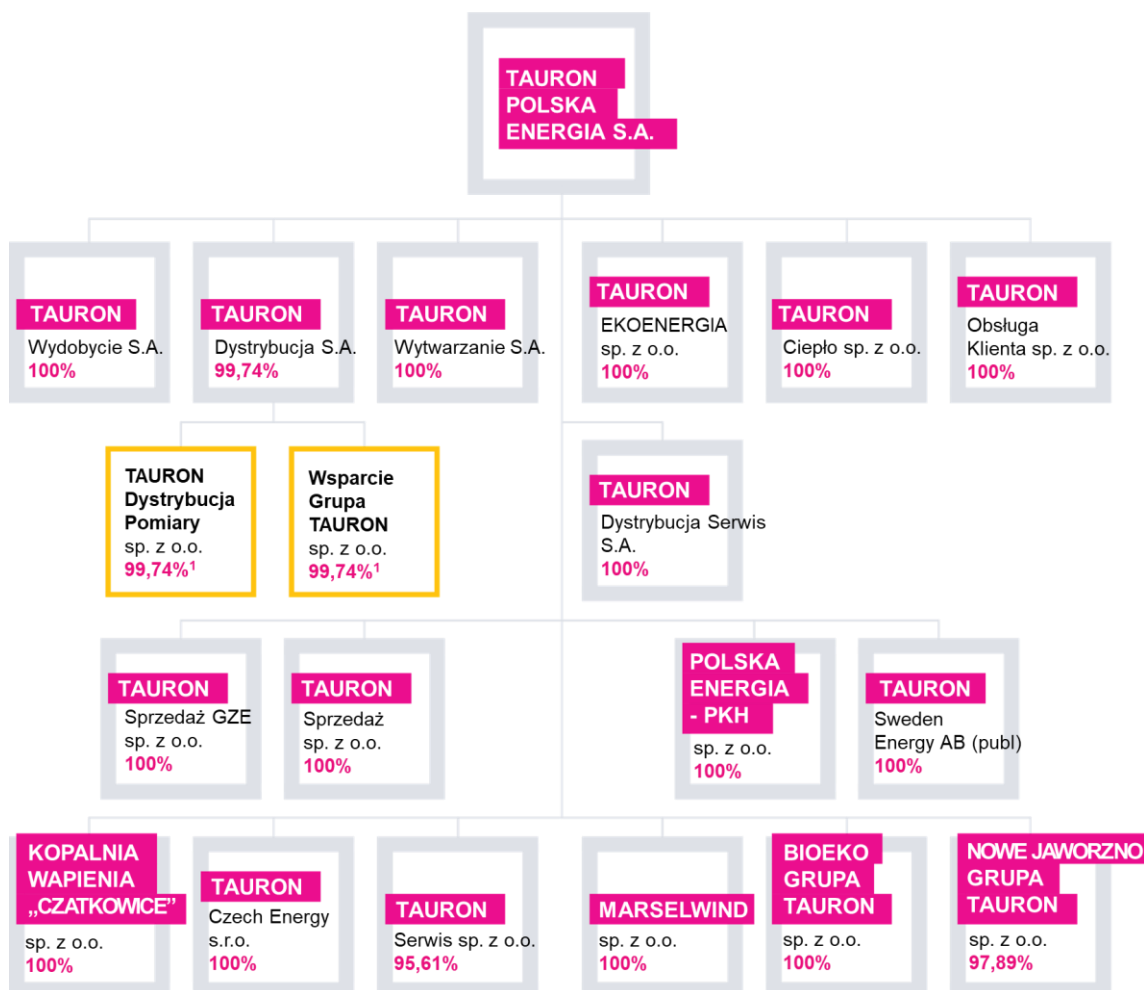
W dniu 8 maja 2019 r. Zwyczajne WZ Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji Pana Radosława Domagalskiego-Łabędzkiego oraz Pana Pawła Pampuszko i powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji Pana Rafała Pawelczyka oraz Panią Katarzynę Taczanowską.

W pierwszym kwartale 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszej informacji nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### 1.3.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 marca 2019 r.

**Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją na dzień 31 marca 2019 r.**



<sup>1</sup> Udział w TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. oraz Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. posiadany jest przez TAURON Polska Energia S.A. w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Polska Energia S.A. jest użytkownikiem udziałów spółki TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o.

### 1.3.3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON

W pierwszym kwartale 2019 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

#### Zawiązanie spółki Finanse Grupa TAURON sp. z o.o.

W dniu 15 lutego 2019 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym spółka Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która została zawiązana w dniu 23 stycznia 2019 r.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 000 zł i dzieli się na 2 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, które zostały objęte w całości przez TAURON.

#### Zawiązanie spółek TEC1 sp. z o.o., TEC2 sp. z o.o. oraz TEC3 sp. z o.o.

W dniu 4 marca 2019 r. TAURON zawiązał następujące spółki: TEC1 sp. z o.o., TEC2 sp. z o.o. i TEC3 sp. z o.o., wszystkie z siedzibą w Katowicach.

Kapitał zakładowy każdej spółki wynosi 25 000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, które zostały objęte w całości przez TAURON.

W dniu 12 kwietnia 2019 r. zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki TEC1 sp. z o.o. i TEC2 sp. z o.o. Spółka TEC3 sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 29 kwietnia 2019 r.

Ponadto, w pierwszym kwartale 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszej informacji miała miejsce następująca zmiana w zakresie podmiotu z udziałem kapitałowym TAURON, nienależącym do Grupy Kapitałowej TAURON.

#### Połączenie transgraniczne Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ)

W dniu 6 maja 2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz w dniu 17 maja 2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie podjęły uchwały dotyczące transgranicznego połączenia Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ) (spółka przejmowana).

W wyniku powyższego połączenia kapitał zakładowy Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. zostanie podwyższony z kwoty 100 000 zł do kwoty 200 000 zł, tj. o kwotę 100 000 zł w drodze ustanowienia 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. TAURON w zamian za każde 3 350 akcji w kapitale zakładowym TAURON Sweden Energy AB (publ) otrzyma 1 udział w podwyższonym kapitale zakładowym Finanse Grupa TAURON sp. z o.o., tj. łącznie za 6 700 000 akcji w TAURON Sweden Energy AB (publ) otrzyma 2 000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Finanse Grupa TAURON sp. z o.o.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane we właściwych rejestrach.

#### Zmiany w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON

##### Zawiązanie spółki komandytowo-akcyjnej

W dniu 9 stycznia 2019 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółka EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (EEC Magenta 2 ASI), zawiązana przez TAURON w dniu 26 października 2018 r.

TAURON objął w spółce 24 015 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja w zamian za wkład pieniężny równy wartości nominalnej obejmowanych akcji, tj. za 24 015 zł.

Udział TAURON w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ spółki wynosi 48,03%.

Zawiązanie przez TAURON tej spółki ma na celu poszerzenie współpracy Grupy Kapitałowej TAURON z innowacyjnymi przedsiębiorstwami oraz sektorem nauki i instytucjami B+R, a także wsparcie rozwoju nowych biznesów.

### 1.3.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami

Oprócz powiązań kapitałowych ze spółkami przedstawionymi w pkt 1.3.2. niniejszej informacji do istotnych spółek współzależnych, w których TAURON posiadał bezpośredni lub pośredni udział, według stanu na dzień 31 marca 2019 r., zaliczyć należy spółki wymienione w poniższej tabeli.



**Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych na dzień 31 marca 2019 r.**

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale i organie stanowiącym spółki
1.	EC Stalowa Wola S.A. <sup>1</sup>	Stalowa Wola	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%
2.	TAMEH HOLDING sp. z o.o. <sup>2</sup>	Dąbrowa Górnicza	Działalność firm centralnych i holdingów	50,00%
3.	TAMEH POLSKA sp. z o.o. <sup>2</sup>	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i obrót energią elektryczną i ciepłą	50,00%
4.	TAMEH Czech s.r.o. <sup>2</sup>	Ostrawa, Republika Czeska	Produkcja, handel i usługi	50,00%

<sup>1</sup>Udział w EC Stalowa Wola S.A. posiadany jest przez TAURON w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie.

<sup>2</sup>Spółki tworzą grupę kapitałową. TAURON posiada bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki TAMEH HOLDING sp. z o.o., która posiada 100% udział w kapitale i organie stanowiącym TAMEH POLSKA sp. z o.o. oraz TAMEH Czech s.r.o.

### 1.3.5. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe

#### Objęcie lub nabycie udziałowych papierów wartościowych w ramach spółek Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON w pierwszym kwartale 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszej informacji.

**Tabela nr 2. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON**

Spółka	Wartość dokapitalizowania (łącznie cena objęcia akcji / udziałów) (zł)	Spółka obejmująca udziały / akcje	Wartość nominalna objętych akcji / udziałów (zł)	Data podjęcia uchwały przez ZW / WZ	Struktura kapitału zakładowego po podwyższeniu
Łągisza Grupa TAURON sp. z o.o.	100 000	TAURON Wytwarzanie	1 000	11.01.2019 r.	TAURON Wytwarzanie 100%
Nowe Jaworzno GT	256 925 000	Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	2 569 250	25.02.2019 r.	TAURON 92,86% FIIKFIZAN 7,14%

#### Objęcie lub nabycie udziałowych papierów wartościowych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON w pierwszym kwartale 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszej informacji.

**Tabela nr 3. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON**

Spółka	Wartość dokapitalizowania (łącznie cena objęcia akcji / udziałów) (zł)	Spółka obejmująca udziały / akcje	Wartość nominalna objętych przez spółkę udziałów / akcji (zł)	Data podjęcia uchwały przez ZW / WZ	Struktura kapitału zakładowego po podwyższeniu
EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo – akcyjna (EEC Magenta ASI)	107 200	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	1 072	15.01.2019 r.	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa 3%
	2 577 600	PFR Starter FIZ	25 776		PFR Starter FIZ 72,1%
	890 200	TAURON	8 902		TAURON 24,9%
EEC Magenta ASI 2	99 557	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowa	2 933	25.01.2019 r.	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowa 2,95%
	4 874 200	PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny	48 742		PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny

Spółka	Wartość dokapitalizowania (łączna cena objęcia akcji / udziałów) (zł)	Spółka obejmująca udziały / akcje	Wartość nominalna objętych przez spółkę udziałów / akcji (zł)	Data podjęcia uchwały przez ZW / WZ	Struktura kapitału zakładowego po podwyższeniu
		Zamknięty Aktywów Niepublicznych			Zamknięty Aktywów Niepublicznych 49,02%
	<b>4 775 100</b>	TAURON	47 751		TAURON 48,03%

Pozostałe najistotniejsze inwestycje w aktywa finansowe o charakterze kapitałowym posiadane przez TAURON na dzień 31 marca 2019 r. obejmują zaangażowanie w następujące podmioty:

- |   |   |
|---|---|
| 1) Spółka Ciepłowniczo Energetyczna Jaworzno III sp. z o.o. o wartości bilansowej 30 989 tys. zł, | 4) Energetyka Cieszyńska sp. z o.o. o wartości bilansowej 14 697 tys. zł, |
| 2) Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. o wartości bilansowej 23 754 tys. zł,           | 5) ElectroMobility Poland S.A. o wartości bilansowej 17 500 tys. zł,      |
| 3) PGE EJ 1 sp. z o.o. (PGE EJ 1) o wartości bilansowej 18 651 tys. zł,                           | 6) Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. o wartości bilansowej 9 500 tys. zł.   |

### Główne inwestycje w aktywa finansowe

Do głównych inwestycji Grupy Kapitałowej TAURON w aktywa finansowe realizowanych w okresie sprawozdawczym należy udzielenie przez TAURON pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (EC Stalowa Wola) w wysokości 5 175 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat pożyczki udzielonej EC Stalowa Wola znajdują się w pkt 5.3. niniejszej informacji.

## 1.3.6. Realizacja inwestycji strategicznych

### Główne inwestycje strategiczne w realizacji

Poniższa tabela przedstawia działania, jakie prowadzono w Grupie Kapitałowej TAURON w pierwszym kwartale 2019 r. w związku z realizacją głównych inwestycji strategicznych.

**Tabela nr 4. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych**

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
1.	Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW <sub>e</sub> na parametry nadkrytyczne w Jaworznie <b>Wykonawca:</b> Konsorcjum RAFAKO S.A. i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2019 r. <b>Poziom zaawansowania:</b> 90% <b>Nakłady poniesione:</b> 4 461 mln zł	Projekt znajduje się w fazie rozruchu. W styczniu 2019 r. zakończono budowę torów kolejowych. Zgodnie z aktualnym planem zrealizowano dostawy węgla w ilości 27,5 tys. ton, a węgiel pochodził z kopalń Grupy Kapitałowej TAURON.  Zakończono montaż izolacji termicznej ścian kotła, palników pyłowych, rurociągów ciśnieniowych, izolacji termiczno-akustycznej kanałów gorącego powietrza i spalin, izolacji elektrofiltra oraz wentylatorów. W pierwszym kwartale 2019 r. przekazano do fazy rozruchu kluczowe układy technologiczne (kamienie milowe), m.in. układ woda-para i powietrze-spaliny, instalację odsiarczania spalin, układ nawęglania, turbinę parową. W ramach rozruchu zrealizowano szereg prób i testów funkcjonalnych przewidzianych dla instalacji oraz urządzeń nowego bloku energetycznego. Osiągnięto gotowość do podania mediów na potrzeby rozruchu gorącego. Wykonano niezbędne prace do rozpoczęcia chemicznego czyszczenia części ciśnieniowej bloku. Po przerwie zimowej wznowiono prace budowlane w zakresie sieci i dróg.  Zrealizowano cykl szkoleń praktycznych dedykowanych dla przyszłej obsługi ruchowej Nowe Jaworzno GT.  W lutym 2019 r. zakończono weryfikację wniosku na kolejne dokapitalizowanie Nowe Jaworzno GT przez Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów, co pozwoliło na wypłatę kolejnej transzy w wysokości 256,9 mln zł.
2.	Budowa bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW <sub>e</sub> wraz z członem ciepłowniczym o mocy 240 MW <sub>e</sub> w Stalowej Woli (Inwestycja realizowana z udziałem partnera strategicznego - Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG)).	W ramach ogłoszonych przez EC Stalowa Wola przy wsparciu EPCM przetargów na wybór wykonawców bloku gazowo-parowego zakończono wybór we wszystkich postępowaniach. Prace na budowie są prowadzone przez 13 wykonawców. Trwa montaż rurociągów parowych,

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
	<p><b>Wykonawca:</b> odstąpiono od kontraktu z Abener Energia S.A. Dokończenie realizacji projektu realizowane jest w formule EPCM (menadżer kontraktu) – konsorcjum firm Energopomiar Gliwice - Energoprojekt Katowice</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2020 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 86%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 1 059,9 mln zł</p> <p>*Zmniejszenie nakładów ze względu na wysięgowanie usuniętych rurociągów parowych. Wartość bilansowa nieuwzględniająca kosztów finansowania.</p>	<p>instalacji pomocniczych oraz innych konstrukcji stalowych. Wykonywane są także prace budowlane i wykończeniowe.</p> <p>Grupa rozruchowa systematycznie testuje i uruchamia poszczególne układy bloku gazowo-parowego, które zostały zrealizowane przez pierwotnego wykonawcę projektu (Abener Energia S.A.). W wyniku przeprowadzonej przez EPCM inwentaryzacji zidentyfikowano błędy montażowe, w następstwie których niezbędne było zdemontowanie rurociągów parowych, a następnie ich wykonanie na nowo i ponowny montaż. W rezultacie dokonano weryfikacji harmonogramu projektu i określono nowy termin oddania bloku do eksploatacji na pierwszy kwartał 2020 r.</p> <p>W sierpniu 2018 r. wybrano wykonawcę rezerwowego źródła ciepła, który zakończył prace projektowe w zakresie branży budowlanej i rozpoczął prace związane z fundamentowaniem. Trwają również prace projektowe w branżach technologicznej, AKPIA, elektrycznej i mechanicznej.</p>
3.	<p>Budowa szybu „Grzegorz” (TAURON Wydobywie) wraz z infrastrukturą (powierzchniową i dołową) oraz wyrobiskami towarzyszącymi.</p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum KOPEX Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A., FAMUR Pemug sp. z o.o. (zadanie główne - Etap I), LINTER S.A.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2023 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 37%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 206,5 mln zł</p>	<p>Rozpoczęto drążenie wyrobisk na poziomie 800m. Od września 2018 r. do marca 2019 r. wydrążono 167 metrów wyrobisk.</p> <p>Na poziomie 540m wydrążono 967 metrów wyrobisk do szybu „Grzegorz”. W 2019 r. przygotowano technologię przejścia uskoku wraz z jego odwodnieniem. Kolejnym krokiem po przejściu uskoku, będzie kontynuacja prac związanych z drążeniem w stronę szybu. W pierwszym kwartale 2019 r. nastąpiło mrożenie aktywne do głębokości 485 metrów. W lutym 2019 r. zakończono prace związane z postawieniem wieży szybowej oraz wykonano infrastrukturę niezbędną do rozpoczęcia głębinienia szybu.</p>
4.	<p>Budowa poziomu 800 m w ZG Janina w Libiążu (TAURON Wydobywie).</p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum Mostostal Zabrze GPBP S.A. i SIEMAG TECBERG POLSKA S.A. (Budowa docelowej infrastruktury powierzchniowej i dołowej wraz z górniczym wyciągiem szybowym szybu Janina VI), KOPEX S.A. i KOPEX Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (zadanie zakończone - drążenie szybu)</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2021 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 65%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 335,7 mln zł</p>	<p>Kontynuowany jest proces drążenia wyrobisk poziomych na poziomie 800m przez oddział własny kopalni.</p> <p>W ramach budowy docelowej infrastruktury generalny wykonawca wykonał palowanie pod wieżę szybową oraz wybudował głowicę szybu. Wykonano płytę fundamentową oraz pomosty tymczasowe do zabudowy konstrukcji szybu. W ramach projektu zmodernizowano Zakład Mechanicznej Przeróbki Węgla w klasie 20-2mm o nową osadarkę. Wykonano również projekt głównego odwodnienia poziomu 800m.</p>
5.	<p>Program Inwestycyjny Brzeszcze</p> <p><b>Wykonawcy:</b> TRANS-JAN, Konsorcjum FAMUR i KOPEX Machinery, Konsorcjum FAMUR z KPRGiBSz, Konsorcjum MAS z Carbospec, Elektrometal Cieszyn</p> <p><b>Planowana data zakończenia Programu:</b> 2025 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 47%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 243,7 mln zł</p>	<p>W pierwszym kwartale 2019 r. prowadzono eksploatację pokładu 510. W związku z uniezależnieniem w roku 2019 r. sieci wentylacji od SRK realizowane są prace zmieniające układ wentylacji. Kontynuowano prace związane z budową obiektu drobnej sprzedaży, kanału wód stonych oraz w zakresie rekonstrukcji wyrobisk wentylacyjnych, jak również drążenia nowych wyrobisk zmierzających do udostępnienia pokładu 405/1. Do końca marca 2019 r. w ramach programu wydrążono łącznie 2 192 metrów nowych wyrobisk. Zakończono budowę stacji sprężarek głównych oraz stacji zrzutu mieszaniny wodno-popiołowej.</p>
6.	<p>Ucieplnienie bloku nr 10 oraz budowa kotłów szczytowo-rezerwowych w Łagiszy</p> <p><b>Wykonawca:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• GE Power – modernizacja turbozespołu parowego,</li> <li>• Mostostal Warszawa – ucieplnienie bloku wraz z modernizacją części ciepłowniczej,</li> <li>• SBB Energy – budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej.</li> </ul> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2019 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 22%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 7,29 mln zł</p>	<p>Wykonawcy realizują prace w zakresie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• modernizacji turbozespołu parowego,</li> <li>• ucieplnienia z dostosowaniem stacji,</li> <li>• budowy kotłowni szczytowo-rezerwowej.</li> </ul> <p>Wykonawcy przedłożyli projekty wykonawcze dla wyżej wymienionych zadań. Rozpoczęto prace przygotowawcze do remontu kapitalnego kotła i modernizacji turbozespołu (demontaż turbiny i dostawa wybranych elementów instalacji). Trwają prace budowlano-montażowe w ramach ucieplnienia (w zakresie fundamentów pod konstrukcję wsporczą wymienników oraz pod estakadą). Rozpoczęto prace demontażowe w obiekcie stacji ciepłowniczej.</p>

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
		W ramach zadania budowy kotłowni szczytowo-rezerwowej kontynuowane są prace ziemne (w zakresie fundamentów kotłowni, kominów oraz zbiorników magazynowych oleju).
7.	<p>Program Likwidacji Niskiej Emisji (PLNE) na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej</p> <p><b>Wykonawca:</b> Wykonawcy wybierani na konkretne etapy prac.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2023 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 14%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 10,8 mln zł</p>	<p>Program realizowany jest na terenie Będzina, Chorzowa, Czeladzi, Dąbrowy Górniczej, Katowic, Siemianowic Śląskich, Sosnowca i Świętochłowic.</p> <p>W związku z niespełnieniem przez TAURON Ciepło w wymaganym terminie warunków umownych, w dniu 22 marca 2019 r. spółka TAURON Ciepło wypowiedziała wszystkie umowy o dofinansowanie zawarte z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Rozwiązanie umów ma umożliwić powyższej spółce przystąpienie do nowych konkursów o dofinansowanie w celu likwidacji niskiej emisji.</p>
8.	<p>TAURON Internet (POPC) – realizacja projektu na wybranych obszarach (7 projektów na terenie obszarów: Rybnickiego, Katowickiego i Tyskiego, Oświęcimskiego, Krakowskiego, Wałbrzyskiego A, Wałbrzyskiego B, Sosnowieckiego)</p> <p><b>Wykonawca:</b> Atem Polska sp. z o.o. (Katowice-Tychy), pozostałe obszary w trakcie wyboru wykonawców.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2022 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 3%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 0,0 mln zł</p>	<p>Program POPC polega na wykonaniu infrastruktury podłączenia gospodarstw domowych do sieci Internetu o wysokiej przepustowości (min. 30 MB/s). Produktem końcowym projektu będzie świadczenie usług hurtowych umożliwiających podłączenie klientów końcowych przez operatorów detalicznych. W pierwszym kwartale 2019 r. wybrano wykonawcę dla obszaru Katowice-Tychy (Atem Polska sp. z o.o.), natomiast na pozostałych obszarach ponowiono postępowanie przetargowe z uwagi na brak ofert, bądź przekroczenie budżetu. Trwa weryfikacja dokumentów złożonych przez oferentów. W obszarze Katowice-Tychy została zatwierdzona koncepcja wraz z harmonogramem prac i podziałem finansowym.</p>
9.	<p>Program dostosowania jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie do warunków pracy obowiązujących po roku 2021</p> <p><b>Wykonawca:</b> Wykonawcy wybierani dla poszczególnych projektów. W dniu 21 lutego 2019 r. Spółka podpisała umowę na wykonanie modernizacji instalacji odsiarczania spalin w El. Łaziska z konsorcjum firm Budimex S.A i Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2021 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 3%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 1,87 mln zł</p>	<p>W ramach programu planowane jest zmodernizowane następujących jednostek wytwórczych w poniższym zakresie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El. Jaworzno II, bloki nr 2 i 3 – budowa instalacji odsiarczania spalin (IOS),</li> <li>• El. Jaworzno III, bloki nr 1, 3, 5 – budowa instalacji odazotowania spalin (SCR),</li> <li>• El. Łaziska bloki nr 9, 10, 11, 12 – modernizacja instalacji odazotowania spalin,</li> <li>• El. Łaziska bloki nr 11 i 12 – modernizacja instalacji odsiarczania spalin,</li> <li>• El. Łaziska – modernizacja oczyszczalni ścieków,</li> <li>• El. Siersza – dostosowanie istniejących instalacji odsiarczania spalin,</li> <li>• El. Łagisza – spółka odstąpiła od budowy instalacji odsiarczania spalin na rzecz instalacji do podawania suchych addytywów.</li> </ul> <p>Trwa proces wyboru wykonawców poszczególnych projektów – ogłoszono wyniki przetargów.</p>

## Pozostałe projekty inwestycyjne

### Projekt związany z budową elektrowni jądrowej

W pierwszym kwartale 2019 r. spółka PGE EJ 1 realizowała zakres prac związany z prowadzeniem badań środowiskowych i lokalizacyjnych w lokalizacjach Żarnowiec i Lubiatowo-Kopalino.

W listopadzie 2018 r. TAURON otrzymał pismo od spółki Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE), w którym PGE wyraziła wstępne zainteresowanie nabyciem wszystkich udziałów w PGE EJ 1, których właścicielem jest TAURON. W odpowiedzi na pismo TAURON wyraził wstępne zainteresowanie sprzedażą wszystkich posiadanych udziałów w PGE EJ 1. W pierwszym kwartale 2019 r. prowadzono rozmowy i negocjacje między stronami w przedmiotowej sprawie.

W dniu 17 kwietnia 2019 r. TAURON otrzymał pismo od PGE, w którym PGE poinformowała, iż odstąpiła od procesu nabycia udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o., będących w posiadaniu mniejszościowych wspólników PGE EJ 1.

### Projekt zgazowania węgla

Projekt Coal2Gas polega na rozpoznaniu obszaru budowy instalacji zgazowania węgla kamiennego z Grupą Azoty S.A. na potrzeby chemii.

W pierwszym kwartale 2019 r. kontynuowano prace w kwestii relacji formalnych, niezbędnych do realizacji projektu przez TAURON i Grupę Azoty S.A. W grudniu 2018 r. uzgodniono treść Umowy Wspólników, która została podpisana przez obie strony w styczniu 2019 r. W marcu 2019 r. wybrano kancelarię prawną, która przeprowadzi ocenę czy spółka celowa pełni rolę wspólnego przedsiębiorstwa o pełnym zakresie funkcji w rozumieniu prawa europejskiego oraz wytypuje możliwe jurysdykcje, w których może być wymagane uzyskanie zgody organów konkurencji na powołanie Spółki.

### **Projekt budowy bloku gazowo-parowego klasy 413 MW<sub>e</sub> wraz z członem ciepłowniczym o mocy ok. 250 MW<sub>t</sub>, w TAURON Wytwarzanie Oddział Elektrownia Łagisza w Będzinie**

We wrześniu 2016 r. z uwagi na utratę uzasadnienia biznesowego, wstrzymano projekt budowy bloku gazowo-parowego klasy 413 MW<sub>e</sub> z członem ciepłowniczym w TAURON Wytwarzanie Oddział Elektrownia Łagisza w Będzinie. Decyzja ta była zgodna ze Strategią, która jako jeden z priorytetów wskazywała zapewnienie stabilności finansowej Grupy Kapitałowej TAURON.

Aktualnie Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi analizy, jak również prace umożliwiające ewentualne wznowienie projektu, związane m.in. z aktualizacją stosownych dokumentów. Podjęcie decyzji inwestycyjnej bazować będzie z jednej strony na ocenie rentowności projektu, a z drugiej na możliwościach finansowych Grupy Kapitałowej TAURON.

### **Nakłady inwestycyjne**

W pierwszym kwartale 2019 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 727 mln zł i były wyższe o 20% od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku, kiedy osiągnęły poziom ok. 606 mln zł. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu nakładów w Segmentach Dystrybucja i Wydobywanie.

Poniższa tabela przedstawia największe w ujęciu wartościowym nakłady inwestycyjne poniesione w pierwszym kwartale 2019 r. w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

**Tabela nr 5. Nakłady inwestycyjne największe w ujęciu wartościowym poniesione w pierwszym kwartale 2019 r. w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON**

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln zł)
<b>Dystrybucja</b>	
Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	199
Budowa nowych przyłączy	126
<b>Wytwarzanie</b>	
Budowa bloku o mocy 910 MW <sub>e</sub> na parametry nadkrytyczne w Jaworznie	141
Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty w TAURON Wytwarzanie	32
Przyłączenia nowych obiektów	5
Inwestycje związane z rozwojem i utrzymaniem sieci ciepłowniczych	4
<b>Wydobywanie</b>	
Budowa szybu „Grzegorz” wraz z budową infrastruktury i wyrobiskami towarzyszącymi	42
Program inwestycyjny w ZG Brzeszcze	19
Budowa poziomu 800m w ZG Janina w Libiążu	8

Szczegółowe informacje dotyczące poniesionych nakładów inwestycyjnych w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej TAURON zostały przedstawione w pkt 3 niniejszej informacji.

## 2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

### 2.1. Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON

#### TAURON Polska Energia S.A.

TAURON jako jednostka dominująca grupy kapitałowej, pełni funkcję konsolidującą i zarządczą w Grupie Kapitałowej TAURON. W wyniku wdrożenia Modelu Biznesowego oraz centralizacji funkcji, TAURON skupił wiele kompetencji dotyczących funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i prowadzi obecnie działalność m.in. w obszarach:

1. hurtowego handlu energią elektryczną, gazem i produktami powiązаныmi, w szczególności w zakresie obsługi handlowej spółek, zabezpieczenia potrzeb w zakresie paliw, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz świadectw pochodzenia energii,
2. zarządzania zakupami,
3. zarządzania finansami,
4. zarządzania ryzykiem korporacyjnym,
5. zarządzania modelem funkcjonowania IT,
6. koordynowania prac badawczo-rozwojowych realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
7. doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków,
8. obsługi prawnej,
9. audytu.

Powyższe funkcje są stopniowo ograniczane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Centralizacja ma na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON.

Podstawową działalnością Spółki, poza zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON, jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną wydanej przez Prezesa URE na okres od dnia 1 czerwca 2008 r. do dnia 31 grudnia 2030 r.

Spółka koncentruje się na zakupie i sprzedaży energii elektrycznej na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz obrocie hurtowym energią elektryczną. W pierwszym kwartale 2019 r. Spółka kupiła i sprzedała 10,1 TWh energii elektrycznej. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez TAURON w pierwszym kwartale 2019 r. były spółki TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE, do których sprzedano 90% zakupionej energii elektrycznej. Spółki te prowadzą sprzedaż detaliczną energii elektrycznej – do klientów końcowych, w związku z czym TAURON nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców energii elektrycznej. Pozostali odbiorcy (przedsiębiorstwa obrotu spoza Grupy Kapitałowej TAURON, giełdy) stanowili poniżej 10%.

Dodatkową działalnością Spółki jest hurtowy obrót gazem ziemnym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót paliwami gazowymi wydanej przez Prezesa URE na okres od dnia 4 maja 2012 r. do dnia 4 maja 2022 r. W pierwszym kwartale 2019 r. Spółka kupiła i sprzedała 1,0 TWh paliwa gazowego. Spółka koncentruje się na sprzedaży gazu ziemnego na potrzeby sprzedażowe TAURON Sprzedaż, do której sprzedano 58% zakupionego paliwa gazowego. Pozostały wolumen został sprzedany głównie na giełdzie (34%). Inni odbiorcy stanowili poniżej 8%.

W kompetencjach Spółki jest również zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych (w tym w źródłach wykorzystujących biogaz rolniczy), w wysokosprawnej kogeneracji, kogeneracji opalanej paliwami gazowymi, kogeneracji opalanej metanem kopalnianym oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej. W pierwszym kwartale 2019 r. Spółka nie realizowała obrotu prawami majątkowymi, obrót ten był realizowany przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON zobowiązane do umorzenia wyżej wymienionych praw majątkowych.

Spółka jest centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania i handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki centralizacji handlu emisjami uzyskano efekt synergii polegający na optymalizacji kosztów wykorzystania zasobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Wraz z centralizacją tej funkcji w TAURON, Spółka odpowiada za rozliczanie uprawnień spółek do emisji CO<sub>2</sub>, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych z uwzględnieniem przyznanych uprawnień oraz wsparcie w procesie pozyskania limitów uprawnień na kolejne okresy.

TAURON aktywnie uczestniczy w konsultacjach aktów prawnych na szczeblu krajowym i europejskim, jak również wspiera spółki Obszaru Wytwarzanie w procesie pozyskiwania darmowych uprawnień. Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na londyńskiej giełdzie European Climate Exchange (The ICE), lipskiej giełdzie EEX oraz na rynku OTC.

Dodatkowo TAURON pełni funkcję Operatora Rynku oraz podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych. Realizowanie tych funkcji odbywa się na podstawie umowy przesyłowej zawartej z OSP – PSE oraz Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej (IRiESP). Spółka obecnie dysponuje, na zasadach wyłączności, zdolnościami wytwórczymi w zakresie handlowo-technicznym, odpowiada za optymalizację wytwarzania, tj. dobór jednostek wytwórczych do ruchu oraz odpowiedni rozdział obciążeń w celu realizacji zawartych kontraktów z uwzględnieniem uwarunkowań technicznych jednostek wytwórczych oraz ograniczeń sieciowych i innych, w różnych horyzontach czasowych. W ramach usług dla Segmentu Wytwarzanie Spółka uczestniczy w przygotowaniu planów remontów, planów mocy dyspozycyjnych oraz planów produkcji dla jednostek wytwórczych w różnych horyzontach czasowych oraz ich uzgadnianiu z właściwym operatorem sieci. TAURON rozwija również kompetencje w zakresie funkcji Operatora Rynku dla gazu w oparciu o umowę przesyłową z GAZ – System S.A. Od lipca 2015 r. TAURON jako jeden z pierwszych podmiotów w kraju, uruchomił grupę bilansową dla podmiotów dokonujących transakcji na rynku gazu i rozpoczął bilansowanie handlowe TAURON Sprzedaż.

W pierwszym kwartale 2019 r. TAURON przeprowadził w imieniu spółek Grupy Kapitałowej TAURON certyfikację ogólną jednostek fizycznych istniejących i planowanych w ramach wdrażanego rynku mocy. Dzięki temu jednostki fizyczne wytwórcze i sterowanego odbioru w Grupie Kapitałowej TAURON mogły wziąć udział w procesie certyfikacji do aukcji głównej i aukcji dodatkowych, a następnie będą mogły być oferowane na aukcji głównej w roku dostaw 2024 r. (planowanej do przeprowadzenia w grudniu 2019 r.) oraz na aukcjach dodatkowych w dostawach kwartalnych na rok 2021 r. (planowanych do przeprowadzenia w marcu 2020 r.).

Zgodnie z przyjętym *Modelem Biznesowym i Operacyjnym Grupy TAURON*, TAURON sprawuje funkcję zarządczą w zakresie zarządzania zakupami paliw produkcyjnych na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON.

### **Grupa Kapitałowa TAURON**

Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność i uzyskuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej i ciepła, wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży węgla kamiennego, zgodnie z opisem działalności segmentów operacyjnych zamieszczonym w pkt 1.2. niniejszej informacji.

Podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej TAURON są energia elektryczna i ciepło oraz węgiel kamienny. Dodatkowo Grupa zajmuje się obrotem towarami: energią elektryczną i produktami rynku energetycznego oraz węglem i gazem, jak również świadczy usługi dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej, w tym odbiorcom końcowym, dystrybucji i przesyłu ciepła oraz inne usługi powiązane z prowadzoną działalnością.

Szczegółowy opis działalności segmentów operacyjnych, wraz z danymi operacyjnymi zawiera pkt 3.3., a opis uzyskanych przez te segmenty w pierwszym kwartale 2019 r. wyników zawiera pkt 3.4.2. niniejszej informacji.

## **2.2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

W trakcie pierwszego kwartału 2019 r. nie zaistniały istotne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

## **2.3. Otoczenie Grupy TAURON**

Na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON wpływają następujące czynniki zewnętrzne:

1. otoczenie makroekonomiczne,
2. otoczenie rynkowe,
3. otoczenie regulacyjne,
4. otoczenie konkurencyjne.

### **2.3.1. Otoczenie makroekonomiczne**

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest rynek polski. Sytuacja makroekonomiczna, otoczenie rynkowe oraz warunki panujące na rynkach finansowych są istotnymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięte przez Spółkę i Grupę Kapitałową TAURON wyniki finansowe.

W gospodarce światowej utrzymuje się dobra koniunktura, chociaż widoczne jest zróżnicowanie pod względem wzrostu PKB osiąganego przez wiodące gospodarki na świecie. W Stanach Zjednoczonych w ostatnim okresie gospodarka nieznacznie przyspieszyła, natomiast w Niemczech, które są głównym partnerem handlowym Polski wskaźniki koniunktury uległy pogorszeniu.

Krajowa gospodarka pod koniec 2018 r. notowała ok. 4,9% r/r wzrost PKB. Na dobrą koniunkturę wpłynęły: popyt wewnętrzny, wzrost inwestycji, a także poziom cen dóbr konsumpcyjnych. W marcu 2019 r., według danych GUS, poziom inflacji wyniósł 1,7% r/r, co oznacza wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, w porównaniu z grudniem 2018 r., który wyniósł 1,1% r/r.

Według dostępnych danych, stopa bezrobocia w pierwszych dwóch miesiącach 2019 r. wyniosła 6,1% i była niższa wobec tego samego okresu roku poprzedniego (stopa bezrobocia rejestrowanego w lutym 2018 r. wyniosła 6,8%).

## 2.3.2. Otoczenie rynkowe

### Energia elektryczna

W pierwszym kwartale 2019 r. krajowe zużycie energii elektrycznej wyniosło 44 463 GWh i było o 625 GWh (-1,4%) niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ograniczone zapotrzebowanie na energię elektryczną było związane z ciepłą zimą – średnia temperatura w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła 2,6°C, podczas gdy w pierwszym kwartale ubiegłego roku: -0,3°C.

W pierwszym kwartale 2019 r. produkcja energii elektrycznej w elektrowniach krajowych była na poziomie 42 712 GWh wobec 43 536 GWh w pierwszym kwartale 2018 r., co oznacza spadek o 824 GWh (-1,9%). Import energii wyniósł 1 751 GWh i był o 197 GWh (+12,7%) wyższy niż w pierwszym kwartale ubiegłego roku.

W pierwszym kwartale 2019 r. odnotowano spadek produkcji energii elektrycznej w elektrowniach opalanych węglem brunatnym (z 12 276 GWh w pierwszym kwartale 2018 r. do 11 012 GWh w pierwszym kwartale 2019 r.) oraz węglem kamiennym (z 21 839 GWh w pierwszym kwartale 2018 r. do 20 568 GWh w pierwszym kwartale 2019 r.). Było to spowodowane z jednej strony niższym zapotrzebowaniem na energię elektryczną, z drugiej rekordową generacją energii elektrycznej ze źródeł wiatrowych, które pokryły 10,5% krajowego zużycia energii. W pierwszym kwartale 2019 r. produkcja energii ze źródeł wiatrowych wyniosła 4 651 GWh, czyli o 1 483 GWh więcej niż rok wcześniej. Wzrost produkcji odnotowały również jednostki gazowe, w których w pierwszym kwartale 2019 r. wyprodukowano 2 816 GWh energii (wzrost o 218 GWh r/r).

Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła 217,60 PLN/MWh (50,57 EUR/MWh) i wzrosła w stosunku do analogicznego kwartału 2018 r. o 33,16 PLN/MWh (7,71 EUR/MWh). W pierwszym kwartale 2019 r., wobec czwartego kwartału 2018 r. ceny energii zarówno na polskiej giełdzie, jak i na giełdach w krajach sąsiadujących z Polską spadły. Średnia cena w pierwszym kwartale 2019 r. na niemieckiej giełdzie energii EPEX SPOT wyniosła 40,95 EUR/MWh, czyli o 11,70 EUR/MWh mniej niż w czwartym kwartale 2018 r., natomiast na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) średnia cena na rynku SPOT w pierwszym kwartale 2019 r. była o 27,73 PLN/MWh (6,45 EUR/MWh) niższa od średniej ceny w czwartym kwartale 2018 r. Czynnikiem, które przyczyniły się do spadków cen były rekordowa generacja ze źródeł wiatrowych, a także relatywnie ciepła zima. Generacja ze źródeł wiatrowych i fotowoltaicznych w Niemczech w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła 47,8 TWh, wobec 38,4 TWh w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Rynek kontraktów terminowych w pierwszym kwartale 2019 r. charakteryzował się wysoką zmiennością cen. Referencyjny kontrakt terminowy BASE\_Y-20 w pierwszym kwartale 2019 r. ukształtował się średnio na poziomie 265,59 PLN/MWh. Cena kontraktu była niższa o 9,10 PLN/MWh niż średnia czwartego kwartału 2018 r. Minimum cenowe zanotowano 25 lutego br. na poziomie 253,01 PLN/MWh. Było to spowodowane głównie silnym spadkiem cen krótkoterminowych na rynku SPOT jak i kontraktów terminowych tygodniowych oraz miesięcznych. Bardzo dobry bilans mocy w systemie elektroenergetycznym zarówno w Polsce jak i Europie, wysoka generacja ze źródeł wiatrowych oraz wyjątkowo silny spadek cen gazu obniżyły systematycznie ceny energii. Panujący trend rynkowy w styczniu, lutym oraz marcu był wyraźnie spadkowy. Obniżenie cen kontraktu bazowego przełożyło się także na niższe ceny kontraktów terminowych kwartalnych na energię elektryczną oraz kontraktów PEAK. Kontrakt PEAK\_Y 20 osiągał minimalne wartości w niemal analogicznych dniach jak kontrakt BASE\_Y-20. W omawianym kwartale kontrakt PEAK\_Y-19 kształtował się średnio na poziomie 347,45 PLN/MWh.

### Gaz ziemny

W pierwszym kwartale 2019 r. średnia cena gazu na Rynku Dnia Następnego na TGE wyniosła 92,29 PLN/MWh. W porównaniu z analogicznym okresem 2018 r. nastąpił spadek ceny o ponad 12 PLN/MWh (o 11,6%). Największy wpływ na tę tendencję miały relatywnie wysokie, regularne dostawy skroplonego gazu ziemnego do portów północnoeuropejskich, dobrze zaopatrzone magazyny oraz niższe ceny innych surowców energetycznych. Kontrakt z dostawą w dniu następnym w styczniu odnotował najwyższą miesięczną średnią cenę ważoną wolumenem (103,69 PLN/MWh). W lutym i marcu było to odpowiednio: 87,01 PLN/MWh oraz 78,00 PLN/MWh. Wolumen w analizowanym okresie wyniósł 5 567 723 MWh, co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego - 1 033 296 MWh - stanowi znaczny wzrost - o 438%.

Na rynku terminowym cena referencyjnego kontraktu rocznego w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła średnio 93,35 PLN/MWh i w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r. była niższa o niemal 16 PLN/MWh (-14,6%). Kontrakt ten najtańszy był w marcu (średnia cena ważona wolumenem: 91,37 PLN/MWh), a najdroższy w styczniu (średnia cena ważona wolumenem: 99,20 PLN/MWh). W omawianym okresie wolumen na referencyjnym kontrakcie rocznym w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł łącznie z 2 750 640 MWh do 5 946 000 MWh, tj. o 116,1%.

Według danych GIE (Gas Infrastructure Europe) na dzień 31 grudnia 2018 r. polskie magazyny o całkowitej pojemności ok. do 3 mld m<sup>3</sup> wypełnione były w 50,4%, a rok wcześniej w 42,0% (+ 8,4 p.p.). W Europie poziom ten wyniósł na koniec 2018 r. - 70,3%, a rok wcześniej - 64,9% (+5,4 p.p.).



## Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

W pierwszym kwartale 2019 r. ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, po grudniowych wzrostach, systematycznie spadały, czemu towarzyszyła duża zmienność cenowa. Było to konsekwencją niepewności związanej z planowanym opuszczeniem Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię, w tym braku decyzji w sprawie uczestnictwa Zjednoczonego Królestwa w systemie EU ETS, którego roczne zapotrzebowanie na emisje wynosi ok. 130 mln MgCO<sub>2</sub>. Po przesunięciu daty wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zaczęły odbudowywać swoją wartość.

Na zmienność cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> miały także wpływ pojawiające się odmienne od prognoz – odczyty wskaźników makroekonomicznych w strefie euro jak i gospodarce światowej.

2 stycznia 2019 r. cena EUA osiągnęła najwyższą wartość 25,73 EUR/MgCO<sub>2</sub>, a 22 lutego 2019 r. najniższą – 18,40 EUR/MgCO<sub>2</sub>, co stanowi zmianę o 7,33 EUR/MgCO<sub>2</sub> w ciągu zaledwie 7 tygodni.

## Prawa Majątkowe

Ze względu na przygotowywaną przez Ministerstwo Energii nowelizację *ustawy o odnawialnych źródłach energii* w pierwszym kwartale 2019 r. ceny zielonych certyfikatów spadły o 50%. Ceny indeksu OZEX\_A od początku roku obniżyły się z maksymalnych poziomów 152,50 PLN/MWh, do minimów na poziomie 80,82 PLN/MWh. Średnioważona cena zielonych certyfikatów w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła 117,64 PLN/MWh. Wolumen obrotu w tym okresie był na poziomie 2 452 GWh. Bilans rejestru PMOZE\_A na koniec marca 2019 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 27,35 TWh, a przy uwzględnieniu certyfikatów, które są zablokowane do umorzenia bilans ten spada o ponad 1,24 TWh, do poziomu 26,11 TWh. Obowiązująca opłata zastępcza w 2019 r. wynosi 129,78 PLN/MWh, a obowiązek 18,5%.

Rynek błękitnych certyfikatów w pierwszym kwartale 2019 r. utrzymywał się na stabilnych poziomach cenowych. Ceny wahały się od -300,01 PLN/MWh do 302,44 PLN/MWh. Średnioważona cena indeksu TGEozebiodla pierwszych trzech miesięcy br. ukształtowała się na poziomie 300,56 PLN/MWh i była wyższa od obowiązującej opłaty zastępczej wynoszącej 300,03 PLN/MWh. Wolumen obrotu w pierwszym kwartale 2019 r. był na poziomie 115,21 GWh, a bilans rejestru PMOZE-BIO na koniec marca wyniósł - 391,4 GWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia, rejestr ten zmniejsza się do 332,9 GWh.

Handel kontraktami kogeneracyjnymi w pierwszym kwartale 2019 r. utrzymywał się także na stabilnych poziomach. Średnioważona cena praw majątkowych potwierdzających wytworzenie w 2018 r. energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji gazowej - żółte certyfikaty (PMGM - 2018) wyniosła 109,58 PLN/MWh, dla których obowiązująca opłata zastępcza wynosi 115 PLN/MWh. Dla kogeneracji węglowej P MEC - 2018 (certyfikaty czerwone) średnioważona kwartalna cena ukształtowała się na poziomie 8,68 PLN/MWh, dla którego opłata zastępcza wynosi 9 PLN/MWh, a dla produkcji energii podczas spalania metanu PMMET - 2018 (fioletowe certyfikaty) średnioważona cena dla pierwszych trzech miesięcy 2019 r. wyniosła 55,21 PLN/MWh, przy obowiązującej opłacie zastępczej na poziomie 56 PLN/MWh.

W pierwszym kwartale 2019 r. cena białych certyfikatów P MEF oscylowała między 110,69 PLN/toe, a 440,47 PLN/toe. Średnioważona cena za ten okres wyniosła 247,07 PLN/toe. Podobnie wyglądały ceny dla kontraktu rocznego P MEF-2018, dla którego średnioważona cena wyniosła 216,03 PLN/toe. Zarówno ceny dla rejestru P MEF-2019 jak i P MEF\_F plasowały się w okolicach opłaty zastępczej, która w tym roku wynosi 1 653,75 PLN/toe, a średnioważone ceny wyniosły odpowiednio: 1 651,27 oraz 1 654 PLN/toe.

### 2.3.3. Otoczenie regulacyjne

#### Regulacje krajowe

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

Z początkiem 2019 r. weszła w życie *ustawa z dnia 28 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw*, której celem jest ochrona odbiorców energii elektrycznej przed istotnym wzrostem kosztów zaopatrzenia w energię elektryczną w 2019 r. Poza obniżeniem stawki akcyzy oraz stawek opłaty przejściowej, ustawa wprowadziła „zamrożenie” w 2019 r. cen i stawek opłat wynikających z taryf i cenników energii elektrycznej, stosowanych przez spółki przesyłu (OSP), dystrybucji (OSD) lub obrotu energią elektryczną na poziomie cen i opłat stosowanych w 2018 r. Jednocześnie ustawa przyznaje podmiotom zobowiązany prawo do rekompensaty utraconych przychodów. Rekompensaty mają być finansowane ze środków nowoutworzonego Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny, dysponowanego przez Ministra Energii, którym zarządza Zarządca Rozliczeń S.A.

W lutym nastąpiła zmiana przepisów w tym przedmiocie, która m.in.:

- doprecyzowała, że „zamrożenie” cen dotyczy wyłącznie odbiorców końcowych,
- dookreśliła, że ceny energii stosowane dla odbiorców końcowych mają odpowiadać w 2019 r. albo zatwierdzonej przez prezesa URE taryfie z 31 grudnia 2018 r., albo – jeżeli cena nie jest ustalana w taryfie – cenie obowiązującej danego odbiorcę końcowego w dniu 30 czerwca 2018 r.,

- usunęła przepisy nakładające obowiązek stosowania cen ustalonych ustawowo przez OSP i spółki dystrybucyjne.

W dniu 14 marca 2019 r. przedstawiony został projekt *rozporządzenia Ministra Energii w sprawie sposobu obliczenia kwoty różnicy ceny oraz sposobu wyznaczania ceny odniesienia*. Rozporządzenie to określa sposób ustalania ceny sprzedaży energii elektrycznej do części odbiorców, a także sposób wyliczenia rekompensat dla spółek obrotu.

Projekt zawiera formuły wyznaczania średnioważonej ceny energii na rynku hurtowym. Różnica między nią, a ustaloną ceną sprzedaży będzie rekompensatą dla sprzedawcy.

#### **Nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii (OZE)**

W dniu 28 lutego 2019 r. Ministerstwo Energii opublikowało na stronach internetowych Rządowego Centrum Legislacji projekt *ustawy o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw* i przekazało go do konsultacji publicznych. Głównymi celami nowelizacji są: realizacja dodatkowych działań zmierzających do osiągnięcia 15% udziału energii ze źródeł odnawialnych w końcowym zużyciu energii brutto do 2020 r., zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego przy zachowaniu możliwie najniższych cen energii oraz umożliwienie przeprowadzenia aukcji na zakup energii elektrycznej z OZE w 2019 r.

#### **Projekt rozporządzenia Ministra Środowiska w sprawie szczegółowych cech jakościowo-wymiarowych drewna energetycznego**

W dniu 30 stycznia 2019 r. przedstawiony został projekt *rozporządzenia Ministra Środowiska w sprawie szczegółowych cech jakościowo-wymiarowych drewna energetycznego*, które stanowi realizację upoważnienia ustawowego zawartego w *ustawie z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii*. Celem projektowanego rozporządzenia jest określenie szczegółowych cech jakościowo-wymiarowych drewna energetycznego, rozumianego jako surowiec drzewny, który ze względu na cechy jakościowo-wymiarowe posiada obniżoną wartość techniczną i użytkową uniemożliwiającą jego przemysłowe wykorzystanie, a także surowiec drzewny stanowiący biomasę pochodzenia rolniczego.

Konieczność identyfikacji cech jakościowo-wymiarowych w celu zakwalifikowania drewna do grupy drewna energetycznego, oraz sporządzanie niezbędnej dokumentacji może spowodować wydłużenie procesu uzyskiwania praw majątkowych OZE w postępowaniu przed URE.

#### **Regulacje Unii Europejskiej**

##### **Pakiet zimowy „Czysta energia dla wszystkich Europejczyków”**

W 2018 r. na poziomie UE prowadzone były działania ukierunkowane na wypracowanie ostatecznej treści zapisów jedenastu dokumentów wchodzących w skład tzw. „Pakietu Zimowego”. Do najważniejszych dokumentów należą: rozporządzenie dotyczące systemu zarządzania unią energetyczną (tzw. Governance), nowelizacja rozporządzenia dotyczącego wewnętrznego rynku energii, nowelizacja dyrektywy o wewnętrznym rynku energii, nowelizacja dyrektywy o wykorzystaniu energii ze źródeł odnawialnych, nowelizacja rozporządzenia ACER, nowelizacja dyrektywy o efektywności energetycznej oraz rozporządzenie o gotowości na ryzyko w sektorze elektroenergetycznym.

W ubiegłym roku wypracowane i oficjalnie opublikowane zostały teksty dyrektyw o charakterystyce energetycznej budynków (Dyrektywa UE 2018/844), o OZE (Dyrektywa UE 2018/2001) i o efektywności energetycznej (Dyrektywa 2018/2002) oraz rozporządzenie dotyczące systemu zarządzania unią energetyczną (rozporządzenie UE 2018/1999).

W ramach trilogu pomiędzy Parlamentem Europejskim, Radą Unii Europejskiej a Komisją Europejską finalizowane były treści pozostałych regulacji „Pakietu Zimowego”. Ich najbardziej istotnym elementem jest nowelizacja rozporządzenia dotyczącego wewnętrznego rynku energii, z uwagi na wprowadzane przez nią przyszłe ograniczenia w możliwości stosowania mechanizmów mocowych. W wyniku trilogu pomiędzy Parlamentem Europejskim, Radą Unii Europejskiej a Komisją Europejską uzgodniono, że:

- 1) jednostki wytwórcze oparte na paliwach kopalnych, emitujące więcej niż 550 gr CO<sub>2</sub>/kWh produkowanej energii elektrycznej, które rozpoczęły produkcję komercyjną po wejściu w życie rozporządzenia, nie będą mogły być zaangażowane w mechanizmy mocowe i nie będą mogły otrzymywać płatności z tych mechanizmów, jak również być objęte zobowiązaniami do otrzymywania przyszłych płatności z mechanizmów mocowych,
- 2) jednostki wytwórcze oparte na paliwach kopalnych, emitujące więcej niż 550 gr CO<sub>2</sub>/kWh produkowanej energii elektrycznej i więcej niż 350 kg CO<sub>2</sub> średniorocznie na kWe mocy zainstalowanej, które rozpoczęły produkcję komercyjną przed wejściem w życie rozporządzenia, nie będą mogły być zaangażowane w mechanizmy mocowe i nie będą mogły otrzymywać płatności z tych mechanizmów, jak również być objęte zobowiązaniami do otrzymywania przyszłych płatności z mechanizmów mocowych najpóźniej od 1 lipca 2025 r.,

- 3) państwa członkowskie stosujące mechanizmy mocowe w momencie wejścia w życie rozporządzenia powinny dostosować te mechanizmy poprzez wprowadzenie wspomnianych powyżej ograniczeń emisyjnych, jednak bez uszczerbku dla zobowiązań lub kontraktów zawartych do 31 grudnia 2019 r.

W zakresie rewizji dyrektywy w sprawie wspólnych zasad rynku wewnętrznego, kluczowy element osiągniętego porozumienia dotyczy uprawnień dostawców energii elektrycznej do samodzielnego ustalenia cen energii elektrycznej, w celu wzmocnienia konkurencji i stworzenia efektywnego, rynkowego procesu ich ustalania. Jednocześnie zapewniono ochronę tzw. wrażliwym konsumentom oraz mikroprzedsiębiorcom, poprzez uprawnienie państw członkowskich do ustanawiania dla tych grup odbiorców cen regulowanych.

Ponadto szereg uzgodnionych przepisów zmienianej dyrektywy dotyczy wzmocnienia pozycji konsumentów.

26 marca 2019 r. Parlament Europejski zaakceptował wypracowaną treść porozumień politycznych dotyczących wszystkich pozostałych elementów „Pakietu Zimowego”, które po zatwierdzeniu przez Radę zostaną opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

### **Strategia długoterminowa 2050 „Czysta planeta dla wszystkich”**

28 listopada 2018 r. Komisja Europejska opublikowała długoterminową wizję strategiczną dla dostatej, nowoczesnej, konkurencyjnej i neutralnej dla klimatu gospodarki do 2050 r., która jest zawarta w dokumencie „Czysta planeta dla wszystkich” (COM(2018) 773).

Przedstawiona strategia wskazuje, w jaki sposób Europa może przewodzić w dążeniu do osiągnięcia neutralności klimatycznej poprzez inwestycje w realistyczne rozwiązania technologiczne, wzmocnienie pozycji obywateli i dostosowanie działań politycznych w ważnych obszarach, takich jak polityka przemysłowa, finanse i badania naukowe. Przedstawiona przez Komisję wizja przyszłości neutralnej dla klimatu obejmuje prawie wszystkie dziedziny polityki UE i jest zgodna z celem porozumienia paryskiego, jakim jest utrzymanie wzrostu globalnej temperatury znacznie poniżej 2°C i próba obniżenia tego wzrostu do poziomu 1,5°C. Według Komisji, aby UE pozostała liderem w dziedzinie neutralności klimatycznej, musi osiągnąć ją do 2050 r.

Unijne instytucje rozpoczęły prace nad tym dokumentem i można się spodziewać, że w przyszłości będzie on najprawdopodobniej wykorzystywany do uzgodnienia nowych celów polityki klimatyczno-energetycznej w perspektywie długookresowej.

14 marca 2019 r. Parlament Europejski przyjął rezolucję w sprawie zmiany klimatu – europejska, długofalowa i zgodna z porozumieniem paryskim wizja strategiczna na rzecz dobrze prosperującej, nowoczesnej, konkurencyjnej i neutralnej dla klimatu gospodarki (2019/2582(RSP)). Rezolucja została przygotowana przy współpracy Komisji ENVI (Ochrony Środowiska Naturalnego, Zdrowia Publicznego i Bezpieczeństwa Żywności) i Komisji ITRE (Przemysłu, Badań Naukowych i Energii). W rezolucji Parlament m.in. popiera ambitne cele przedstawione przez Komisję Europejską, wskazuje na korzystny wpływ transformacji na utworzenie dodatkowych miejsc pracy, podkreśla konieczność wsparcia regionów najbardziej dotkniętych dekarbonizacją (bezpośrednie odwołanie do konieczności utworzenia Funduszu Sprawiedliwej Transformacji), podkreśla, że w ramach scenariusza wysokich emisji (ograniczenie o 80%) koszty ponoszone rocznie w związku z czynnikami meteorologicznymi w UE mogą wzrosnąć do 1 bln EUR do 2100 r. oraz wzywa Komisję i państwa członkowskie do poparcia zdecydowanego celu średnioterminowego na 2030 r.

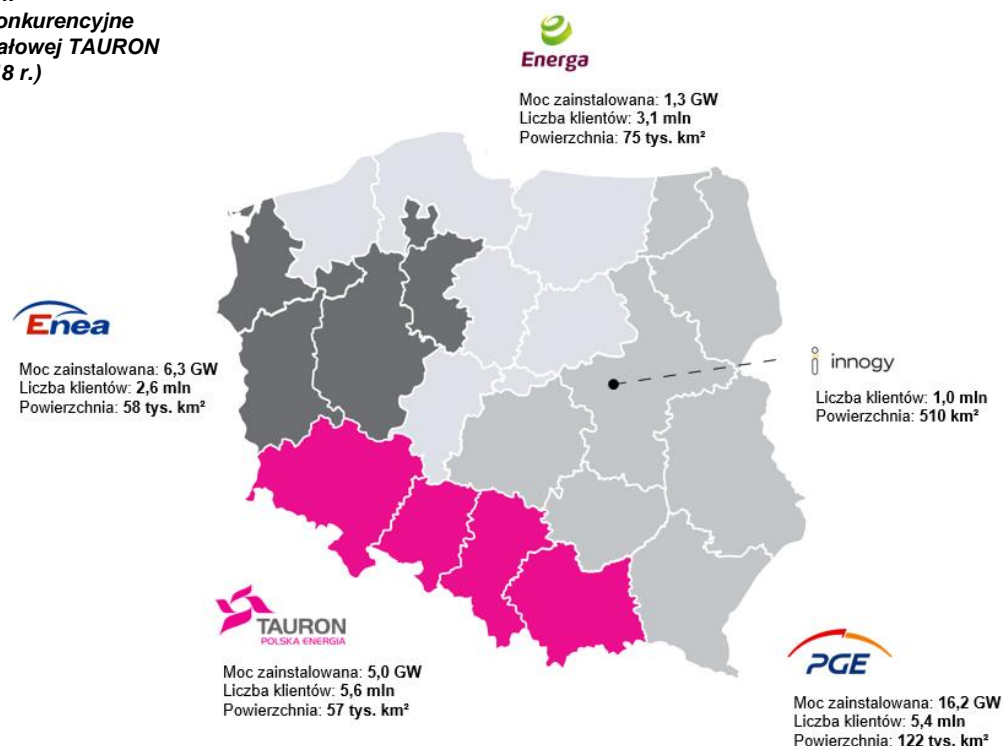
22 marca 2019 r. podczas szczytu Rady Europejskiej, unijni przywódcy wezwali do zintensyfikowanych prac nad długoterminową strategią klimatyczną.

## 2.3.4. Otoczenie konkurencyjne

Obecnie na rynku energetycznym w Polsce, oprócz Grupy Kapitałowej TAURON, działają trzy duże, zintegrowane pionowo grupy energetyczne: PGE, ENEA S.A. (ENEA) oraz ENERGA S.A. (ENERGA). Poniższy rysunek przedstawia otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych, tj. za 2018 r.

**Rysunek nr 4.**

**Otoczenie konkurencyjne  
Grupy Kapitałowej TAURON  
(dane za 2018 r.)**



Dzięki pionowo zintegrowanej strukturze, powyższe podmioty mają silną pozycję na rynku krajowym. Ponadto, na polskim rynku obecne są również zagraniczne grupy energetyczne.

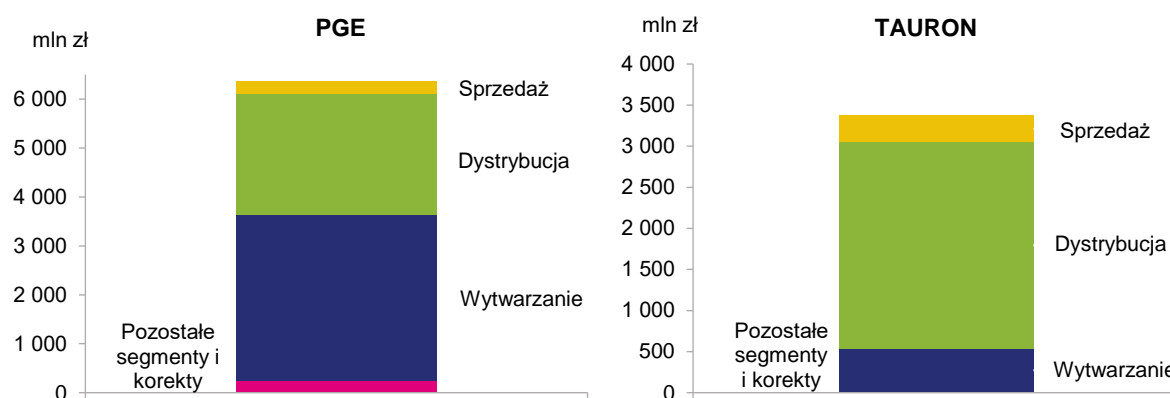
Według danych za 2018 r. w podsektorze wytwarzania energii elektrycznej skonsolidowane grupy energetyczne (PGE, TAURON, ENEA, ENERGA) posiadały ok. 70% udziału w rynku.

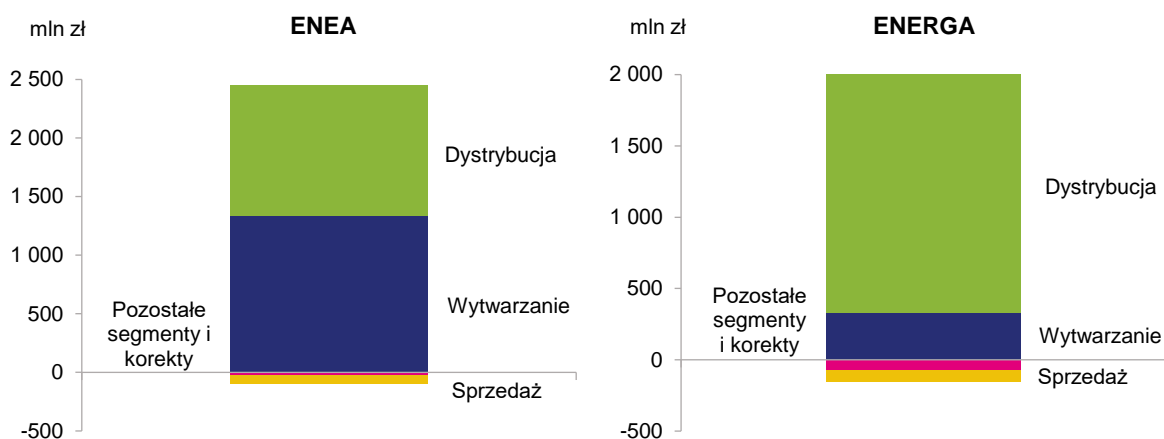
Grupa Kapitałowa TAURON jest w pełni zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które wykorzystuje synergie płynące z rozmiaru i zakresu prowadzonej działalności.

Grupa Kapitałowa TAURON kontroluje łańcuch wartości od wydobycia węgla kamiennego do dostarczenia energii elektrycznej do klientów końcowych. Prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej), tj. w obszarze wydobycia węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży i obrotu energią elektryczną i ciepłem.

Poniższy rysunek przedstawia informacje o EBITDA w strukturze największych grup energetycznych na rynku krajowym według głównych segmentów.

**Rysunek nr 5. EBITDA - szacunkowa struktura według głównych segmentów w 2018 r.<sup>1</sup>**





<sup>1</sup>Dla zachowania porównywalności prezentowanych segmentów, w Segmencie Wytwarzanie zaprezentowano także Wydobycie, OZE i Ciepło; Segment Wytwarzanie uwzględnia odpisy aktualizujące.  
Źródło: Raporty roczne Spółek

## Wytwarzanie

### Grupa Kapitałowa TAURON kluczowym producentem energii elektrycznej w Polsce

Udział Grupy Kapitałowej TAURON w krajowym rynku wytwarzania energii elektrycznej, mierzony produkcją energii elektrycznej brutto, w 2018 r. wyniósł ok. 10%. Grupa Kapitałowa TAURON jest trzecim największym wytwórcą energii elektrycznej na polskim rynku.

Aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON to w 90% jednostki opalane węglem kamiennym, z czego 10% to nowoczesne wysokosprawne jednostki wytwórcze. Łączna moc zainstalowana Grupy Kapitałowej TAURON na koniec 2018 r. to prawie 5,0 GW. Moc zainstalowana w elektrowniach wiatrowych to 4%, w elektrowniach wodnych 2,7%, w jednostkach wytwórczych opalanych biomasą 2,9% łącznej mocy zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON.

Największym wytwórcą energii elektrycznej w Polsce jest PGE, której udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej w 2018 r. wynosił ok. 43% i która posiada moc zainstalowaną na poziomie 16,2 GW.

Drugim co do wielkości producentem energii w Polsce w 2018 r. była ENEA z udziałem w rynku wynoszącym ok. 17% i mocą zainstalowaną 6,3 GW.

ENERGA natomiast posiadała w 2018 r. największy na polskim rynku udział energii elektrycznej z OZE w łącznej produkowanej przez siebie energii, wynoszący ok. 31%. Łączna moc zainstalowana Grupy ENERGA wynosiła 1,34 GW, a produkcja roczna 3,9 TWh.

Aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON są skoncentrowane w południowej Polsce. W tym też regionie znajdują się złoża węgla kamiennego, który wykorzystywany jest przez elektrownie i elektrociepłownie Grupy Kapitałowej TAURON. Położenie aktywów wytwórczych w pobliżu złóż węgla pozwala na optymalizację kosztów związanych z transportem tego surowca.

Poniższa tabela przedstawia informacje o mocy zainstalowanej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz energii elektrycznej wytworzonej w 2018 r.

**Tabela nr 6. Moc zainstalowana oraz produkcja energii elektrycznej według grup energetycznych w 2018 r.**

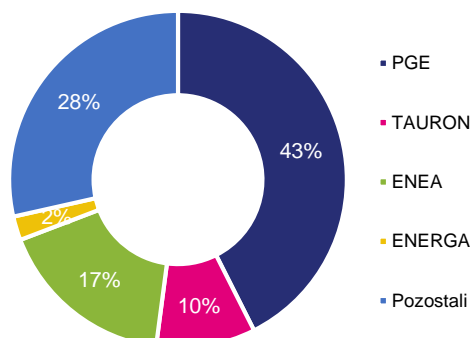
Lp.	Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie <sup>1</sup>	
		Ilość (GW)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	PGE	16,2	37	72	43
2.	ENEA	6,3	14	29	17
3.	TAURON	5,0	11	16	10
4.	PAK	1,9	4	4	2
5.	ENERGA	1,3	3	4	2
6.	CEZ	0,7	2	3	2
7.	Pozostali	12,9	29	42	24
<b>Suma</b>		<b>44,3</b>	<b>100</b>	<b>170</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup>Ilość wytworzonej energii elektrycznej brutto w 2018 r.

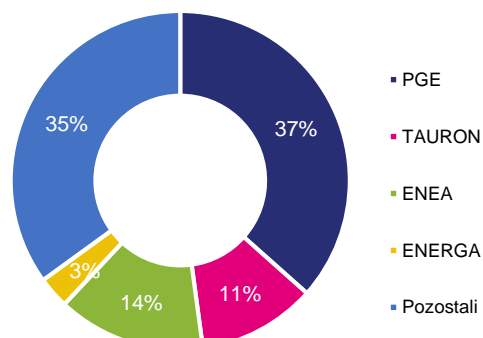
Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych, szacunki własne w przypadku spółek publikujących produkcję netto

Poniższe rysunki przedstawiają informacje o energii elektrycznej wytworzonej w 2018 r. i mocy zainstalowanej na dzień 31 grudnia 2018 r.

**Rysunek nr 6. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.**



**Rysunek nr 7. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.**



## Dystrybucja

**Grupa Kapitałowa TAURON jest liderem na rynku polskim pod względem ilości klientów dystrybucji oraz wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej.**

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w kraju. Udział TAURON Dystrybucja w dystrybucji energii elektrycznej do klientów końcowych w 2018 r. wyniósł ok. 35% (biorąc pod uwagę 5 największych dystrybutorów). Sieci dystrybucyjne Grupy Kapitałowej TAURON obejmują ponad 18% powierzchni kraju.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat udziału poszczególnych grup energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej, według danych za 2018 r.

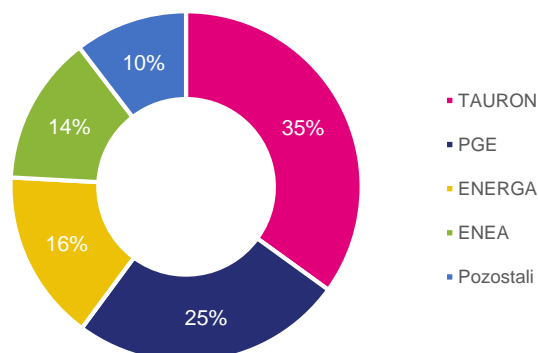
**Tabela nr 7. Dystrybucja energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych**

Lp.	Grupa	Dystrybucja	
		Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	TAURON	49,6	35%
2.	PGE	36,4	25%
3.	ENERGA	22,5	16%
4.	ENEA	19,9	14%
5.	Pozostali	14,1	10%
<b>Suma</b>		<b>142,5</b>	<b>100%</b>

Źródło: dane szacunkowe, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej według danych za 2018 r.

**Rysunek nr 8. Dystrybucja energii elektrycznej - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.**



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Według danych za ostatnie lata Grupa Kapitałowa TAURON z wolumenem dostarczonej energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja do klientów końcowych na poziomie 49,6 TWh zajmowała pierwszą pozycję pod względem ilości dostarczonej energii elektrycznej. W pierwszym kwartale 2019 r. wolumen energii dostarczonej do odbiorców końcowych wyniósł ponad 13,5 TWh. Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii w Polsce także pod względem przychodów z działalności dystrybucyjnej.

Należy podkreślić, iż działalność dystrybucyjna Grupy Kapitałowej TAURON, ze względu na naturalny quasi monopol na wyznaczonym obszarze, jest źródłem stabilnych i przewidywalnych przychodów, stanowiących istotną część skonsolidowanych przychodów całej Grupy Kapitałowej TAURON. Obszar geograficzny dystrybucji energii elektrycznej, na którym historycznie działają spółki z Segmentu Dystrybucja i Segmentu Sprzedaż, to obszar charakteryzujący się dużym uprzemysłowieniem i gęstym zaludnieniem, co wpływa na popyt na energię elektryczną zarówno wśród gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców. Liczba klientów w pierwszym kwartale 2019 r. Segmentu Dystrybucja przekroczyła 5,6 mln.

## Sprzedaż

**Grupa Kapitałowa TAURON jest drugim największym sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce.**

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat udziału poszczególnych grup energetycznych w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych według danych za 2018 r.

**Tabela nr 8. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych**

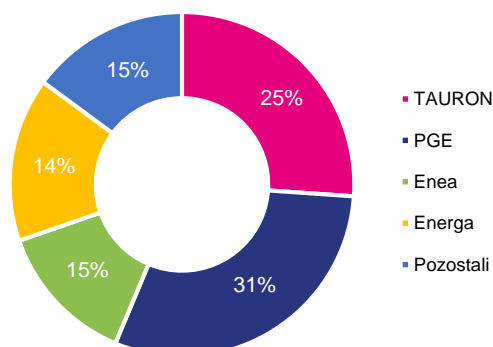
Lp.	Grupa	Sprzedaż	
		Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	PGE	42,6	31%
2.	TAURON	34,5	25%
3.	ENERGA	19,8	14%
4.	ENEA	20,5	15%
5.	Pozostali	20,2	15%
<b>Suma</b>		<b>137,6</b>	<b>100%</b>

Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych według danych za 2018 r.

**Rysunek nr 9.**

**Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.**



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

W 2018 r. Grupa Kapitałowa TAURON była drugim, po PGE, sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce. Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej osiągnęła w 2018 r. poziom 34,5 TWh.

W pierwszym kwartale 2019 r. wolumen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej osiągnął poziom ok. 8,9 TWh. Liczba klientów Segmentu Sprzedaż to ok. 5,5 mln.

W segmencie sprzedaży energii elektrycznej poszczególne grupy energetyczne związane są geograficznie przede wszystkim z obszarami, na których pełnią funkcję OSD - dotyczy to zwłaszcza klientów zaliczanych do gospodarstw domowych oraz małych firm. Szerszą i bardziej otwartą konkurencję pomiędzy grupami ogranicza utrzymanie obowiązku przedkładania Prezesowi URE do zatwierdzenia taryf dla gospodarstw domowych. Konieczność taryfikacji cen wpływa na ograniczone możliwości pozycjonowania cen w ofertach produktowych, a co za tym idzie, na ich atrakcyjność dla klientów. Ograniczenia te nie dotyczą klientów biznesowych i instytucjonalnych.

Analiza największych grup energetycznych na rynku krajowym wskazuje na różne źródła konkurencyjności w podziale na wybrane segmenty rynku energetycznego w zależności od prowadzonych działań.

Poniższa tabela przedstawia główne źródła konkurencyjności.

**Tabela nr 9. Źródła konkurencyjności**

Lp.	Obszar Działalności	Obszar inicjatyw	Źródła konkurencyjności
1.	Wydobycie Wytwarzanie	1. Ograniczanie ryzyka cen i dostaw paliwa 2. Inwestycje w jednostki wytwórcze 3. Koszty operacyjne	1. Własne zasoby węgla - bezpieczeństwo dostaw paliwa i kontrola kosztów wydobycia 2. Wysokosprawne jednostki wytwórcze o konkurencyjnym koszcie jednostkowym produkcji 3. Poprawa efektywności operacyjnej
	OZE Ciepło	1. Koszty operacyjne 2. Inwestycje w sieci ciepłownicze	1. Poprawa efektywności operacyjnej 2. Rozwijanie działalności regulowanej
2.	Dystrybucja	1. Koszty operacyjne 2. Efektywność inwestycji 3. Poprawa wskaźników niezawodności sieci	1. Wdrożenie docelowego modelu biznesowego 2. Wdrożone systemy informatyczne, wyodrębnione procesy, czytelny podział odpowiedzialności
3.	Sprzedaż	1. Koszty operacyjne 2. Marża na sprzedaży, rozwijanie produktów dostosowanych do potrzeb klientów, rozwój w nowych Obszarach Biznesowych	1. Efektywnie alokowane koszty operacyjne 2. Marka, obecna baza klientów, posiadane kanały sprzedaży, doświadczenie w zarządzaniu produktami oraz portfelem zakupowym

## 2.4. Istotne dokonania i niepowodzenia Grupy Kapitałowej TAURON w pierwszym kwartale 2019 r.

Poniżej wymieniono istotne zdarzenia, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2019 r., jak również miały miejsce do dnia przekazania niniejszej informacji.

### Ważniejsze zdarzenia biznesowe w pierwszym kwartale 2019 r.

#### Wytoczenie powództwa przeciwko TAURON Sprzedaż

W dniu 7 marca 2019 r. spółka TAURON Sprzedaż otrzymała odpis pozwu wniesionego przeciwko spółce przez Hamburg Commercial Bank AG (dawniej HSH Nordbank AG) z siedzibą w Hamburgu (Powód).

Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez TAURON Sprzedaż na rzecz Powoda łącznej kwoty 232 878 578,36 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty, tytułem:

- odszkodowania (na łączną kwotę 36 251 978,36 zł) z tytułu niewykonywania przez TAURON Sprzedaż umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii oraz
- kar umownych (na łączną kwotę 196 626 600 zł) naliczonych w związku z wypowiedzeniem wyżej wymienionych umów.
- Powód dochodzi roszczeń wynikających z nabycia w drodze przelewu wierzytelności przysługujących, według jego twierdzeń, pierwotnie spółkom grupy in.ventus, tj.:
  - in.ventus sp. z o.o. EW Dobrzyń sp.k.,
  - in.ventus sp. z o.o. INO 1 sp.k.,
  - in.ventus sp. z o.o. EW Gołdap sp.k.

Sądem właściwym dla rozpoznania powództwa jest Sąd Okręgowy w Krakowie. Wstępna ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia w ocenie TAURON Sprzedaż wskazuje na całkowitą bezzasadność dochodzonych roszczeń.

O wypowiedzeniu przez TAURON Sprzedaż długoterminowych umów na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych TAURON informował raportem bieżącym nr 6/2017 z 28 lutego 2017 r.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 4/2019 z dnia 7 marca 2019 r.

### Ważniejsze zdarzenia korporacyjne w pierwszym kwartale 2019 r.

#### Żądanie akcjonariuszy dotyczące umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Spółka otrzymała od akcjonariuszy reprezentujących powyżej jednej dwudziestej kapitału zakładowego TAURON żądania umieszczenia w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 8 maja 2019 r. następujących punktów:



- 1) w dniu 11 marca 2019 r. od KGHM punktu dotyczącego podjęcia uchwał w sprawie dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki,
- 2) w dniu 16 kwietnia 2019 r. od Ministra Energii, wykonującego uprawnienia akcjonariusza Skarbu Państwa, punktów: podjęcie uchwał w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu oraz podjęcie uchwał w sprawie zmiany *Statutu TAURON Polska Energia S.A.*

KGHM poinformował, że zamierza zaproponować dokonanie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki i odpowiednie wnioski przedstawi na ZWZ.

Minister Energii w uzasadnieniu do punktu dotyczącego podjęcia uchwał w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu m.in. podał, iż dokonanie aktualizacji ogólnego katalogu Celów Zarządczych dla Zarządu TAURON Polska Energia S.A. uzasadnione jest planowanym zakończeniem realizacji w 2019 r. większości Celów Zarządczych, a co za tym idzie mogącymi wystąpić w przyszłości problemami w zakresie ich uszczegóławiania przez Radę Nadzorczą.

W uzasadnieniu do punktu dotyczącego podjęcia uchwał w sprawie zmiany *Statutu TAURON Polska Energia S.A.*, Minister Energii wskazał na konieczność dokonania zmian postanowień implementowanych do Statutu Spółki w 2017 r. w związku z nowelizacją ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Szczegółowe informacje o powyższych zdarzeniach zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 5/2019 z 11 marca 2019 r. oraz 11/2019 z dnia 16 kwietnia 2019 r.

### **Pozostałe ważniejsze wydarzenia w pierwszym kwartale 2019 r.**

#### **Wpływy z emisji papierów wartościowych**

W ramach Programu emisji obligacji zawartego z bankami: Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Santander Bank Polska S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A., mBank S.A., MUFG Bank (Europe) N.V., MUFG Bank (Europe) N.V. S.A. Oddział w Polsce oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z dnia 24 listopada 2015 roku Spółka:

- dokonała wykupu obligacji o wartości nominalnej 400 000 tys. zł zgodnie z terminem wykupu,
- wyemitowała w dniu 25 marca 2019 r. obligacje o wartości 100 000 tys. zł z terminem wykupu 25 marca 2020 r.

#### **Program emisji obligacji podporządkowanych**

W dniu 29 marca 2019 r. Spółka wyemitowała obligacje podporządkowane (hybrydowe) w kwocie 400 000 tys. zł. w ramach programu emisji obligacji podporządkowanych zawartego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) z 6 września 2017 r.

Okres finansowania wynosi 12 lat od daty emisji, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano na 7 lat pierwszy okres finansowania (tzw. non-call period), w którym nie będzie możliwy wcześniejszy wykup obligacji hybrydowych przez TAURON oraz nie będzie możliwa wcześniejsza ich sprzedaż przez BGK na rzecz osób trzecich (w obu przypadkach z zastrzeżeniem wyjątków określonych w dokumentacji). Umowa przewiduje również możliwość odroczenia płatności odsetek od obligacji hybrydowych, maksymalnie do dnia wykupu obligacji hybrydowych. Podporządkowany charakter obligacji sprawia, iż w przypadku upadłości lub likwidacji TAURON, zobowiązania z nich wynikające będą miały pierwszeństwo zaspokojenia jedynie przed wierzytelnościami akcjonariuszy TAURON. Emisja obligacji hybrydowych ma pozytywny wpływ na stabilność finansową TAURON, ponieważ są one wyłączone z kalkulacji wskaźnika zadłużenia, stanowiącego kowenant niektórych programów finansowania TAURON. Ponadto 50% kwoty obligacji hybrydowych będzie zaliczone przez agencję ratingową Fitch jako kapitał w modelu ratingowym, co przyniesie korzystny wpływ na ocenę ratingową TAURON. Obligacje hybrydowe uzyskały rating agencji ratingowej Fitch na poziomie BB+.

### **Ważniejsze wydarzenia po 31 marca 2019 r.**

#### **Odstąpienie Polskiej Grupy Energetycznej S.A. od procesu nabycia udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o.**

W dniu 17 kwietnia 2019 r. TAURON otrzymał pismo od spółki Polska Grupa Energetyczna S.A., w którym PGE poinformowała, iż odstąpiła od procesu nabycia udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o., będących w posiadaniu mniejszościowych wspólników PGE EJ 1. TAURON posiada 10 proc. udziałów w PGE EJ 1.

O powyższym zdarzeniu, TAURON informował w raporcie bieżącym nr 13/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 r.

#### **Wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w sprawie roszczeń Abener Energia S.A. wobec Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.**

25 kwietnia 2019 r. Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie (Sąd Arbitrażowy) wydał wyrok w sprawie z powództwa Abener Energia S.A. z siedzibą w Campus Palmas Altas, Sewilla (Abener Energia)

przeciwko Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli, w której TAURON posiada, pośrednio poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A., 50 proc. akcji w kapitale zakładowym.

Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym dotyczyło roszczenia o zapłatę, o ustalenie stosunku prawnego oraz o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli w związku z rozwiązaniem kontraktem zawartym pomiędzy Abener Energia i EC Stalowa Wola na budowę bloku gazowo-parowego o mocy ok. 400 MW z członem ciepłowniczym w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

Na mocy wyroku Sądu Arbitrażowego ECSW została zobowiązana do zapłaty na rzecz Abener Energia kwoty 333 793 359,31 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztami postępowania arbitrażowego.

Od wyroku Sądu Arbitrażowego przysługuje skarga do sądu powszechnego o uchylenie wyroku sądu polubownego (arbitrażowego). EC Stalowa Wola przystąpiła do analizy wyroku i jego uzasadnienia celem wniesienia skargi o jego uchylenie.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 16/2019 z dnia 2 maja 2019 r.

### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki**

W dniu 8 maja 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały m.in. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego TAURON za rok obrotowy 2018, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2018, sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2018, pokrycia straty netto za rok obrotowy 2018, udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, odwołania oraz powołania nowych członków Rady Nadzorczej, aktualizacji ogólnego katalogu celów zarządczych członków Zarządu Spółki poprzez zmianę wcześniejszej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu, zmian *Statutu TAURON Polska Energia S.A.*

Stratę netto Spółki za rok obrotowy 2018 w kwocie 1 709 852 955,76 zł postanowiono pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej poprzez:

- odwołanie ze składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji następujących osób:
  - a) Pana Radosława Domagałskiego-Łabędzkiego,
  - b) Pana Pawła Pampuszko,oraz
- powołanie do składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji następujących osób:
  - a) Pana Rafała Pawełczyka,
  - b) Pani Katarzyny Taczanowskiej.

O dokonanych zmianach w składzie Rady Nadzorczej TAURON poinformował w raporcie bieżącym nr 17 z dnia 8 maja 2019 r.

Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zgłoszono do protokołu sprzeciwu do:

- uchwały nr 5 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- uchwały nr 6 w sprawie zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

O zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i treści projektów uchwał Spółka informowała w raportach bieżących nr 9/2019 z dnia 11 kwietnia 2019 r., nr 10/2019 z dnia 11 kwietnia 2019 r., nr 14/2019 z dnia 30 kwietnia 2019 r.

O podjętych uchwałach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 18 z dnia 8 maja 2019 r.

## **2.5. Czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

### **2.5.1. Czynniki wewnętrzne**

Wśród czynników wewnętrznych, mających wpływ na wyniki działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON, najistotniejsze to:

- 1) konsekwentna realizacja Strategii oraz osiąganie założonych efektów finansowych i niefinansowych,
- 2) działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,

- 3) decyzje w zakresie realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych,
- 4) wdrożenie Planu Strategicznego Zarządzania Aktywami na lata 2018-2025 – jednego z fundamentalnych dokumentów stanowiących trzon zintegrowanego systemu zarządzania majątkiem w Grupie Kapitałowej TAURON,
- 5) rozstrzygnięcie przetargów na inwestycje w zakresie dostosowania jednostek wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON do tzw. konkluzji BAT poprzez redukcję, począwszy od 2021 r., emisji związków siarki i azotu oraz chloru i rtęci,
- 6) działania lojalnościowe w zakresie utrzymania obecnych klientów oraz działania marketingowe w zakresie pozyskiwania nowych klientów,
- 7) scentralizowanie obszaru zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej TAURON, wspomagane takimi narzędziami, jak: centralny model finansowania, polityka zarządzania płynnością finansową z cash poolingiem, polityka zarządzania ryzykiem w obszarze finansowym, polityka ubezpieczeniowa,
- 8) możliwość pozyskania finansowania dłużnego na rynkach międzynarodowych,
- 9) funkcjonowanie na podstawie przepisów art.1a ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych w ramach Grupy Kapitałowej TAURON, Podatkowej Grupy Kapitałowej,
- 10) zarządzanie przez TAURON procesami zakupowymi, w szczególności zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON,
- 11) warunki geologiczno-górnice wydobywania węgla kamiennego,
- 12) awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON.

## 2.5.2. Czynniki zewnętrzne

Na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON będą wpływać przede wszystkim następujące czynniki zewnętrzne:

- 1) sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w Polsce, jak również sytuacja ekonomiczna obszaru, na którym Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność oraz na poziomie UE i gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mające wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- 2) otoczenie administracyjno-polityczne, szczególnie w Polsce oraz UE, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), URE oraz Komisji Europejskiej,
- 3) zmiany regulacji dotyczących sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska,
- 4) wprowadzenie mechanizmu wynagradzania zdolności wytwórczych (tzw. rynek mocy), w szczególności wyniki aukcji głównych na dostawy energii elektrycznej na lata 2021-2023 oraz decyzje co do przyszłego kształtu mechanizmów operacyjnej rezerwy mocy i interwencyjnej rezerwy zimnej (IRZ),
- 5) system wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji, skutkujący z jednej strony kosztami umorzenia „czerwonych” i „żółtych” certyfikatów u sprzedawców energii elektrycznej odbiorcom końcowym, z drugiej strony przychodami ze sprzedaży „czerwonych” i „żółtych” certyfikatów u wytwórców energii z kogeneracji,
- 6) nowy system wsparcia OZE, tzw. aukcje OZE,
- 7) modyfikacja modelu regulacyjnego dla działalności OSD, której celem jest uniezależnienie wskaźników jakościowych dystrybucji energii elektrycznej (SAIDI, SAIFI) od zewnętrznych warunków atmosferycznych, w tym katastrof naturalnych,
- 8) sytuacja w sektorze elektroenergetycznym, w tym aktywność i działania konkurencji na rynku energetycznym,
- 9) liczba uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przyznaných nieodpłatnie, a także ceny nabywanych uprawnień – w sytuacji niedoboru darmowych uprawnień,
- 10) ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym,
- 11) poziom taryfy dotyczącej sprzedaży energii dla gospodarstw domowych (grupa taryfowa G) na 2019 r. zatwierdzany przez Prezesa URE,
- 12) ceny sprzedaży energii elektrycznej i węgla oraz wynikające z przyjętego modelu regulacji działalności OSD taryfy dystrybucyjne jako czynniki wpływające na wysokość przychodów,
- 13) ceny świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych,
- 14) ceny surowców energetycznych na świecie,
- 15) wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia deficytu odpowiedniej jakości paliw dla jednostek wytwórczych na krajowym rynku,
- 16) wymagania w zakresie ochrony środowiska będące konsekwencją zmian w *ustawie Prawo ochrony środowiska* (Dz.U. 2001 nr 62 poz. 627 ze zm.), tzw. uchwał antysmogowych, a także tzw. konkluzji BAT,
- 17) planowane zmiany regulacji dotyczących *ustawy z dnia 25 sierpnia 2006 r. o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw* (Dz.U. 2006 nr 169 poz. 1200) m.in. wymagań jakościowych dla paliw stałych,
- 18) postęp naukowo-techniczny,
- 19) zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego, z uwzględnieniem zmian wynikających z sezonowości i warunków pogodowych.

Działalność Grupy Kapitałowej TAURON cechuje się sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym oraz sprzedaży węgla odbiorcom indywidualnym dla celów grzewczych. Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie jesienno-zimowym. Poziom sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym. Sprzedaż węgla odbiorcom indywidualnym jest większa w okresie jesienno-zimowym. Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest niewielka.

Wpływ powyższych czynników na osiągnięty w pierwszym kwartale 2019 r. wynik finansowy został opisany w pkt 3 niniejszej informacji. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

## 3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

### 3.1. Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 10. Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.				
WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 (dane przekształcone)	2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	2018 okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5 312 809	4 636 886	1 236 169	1 109 728
Zysk operacyjny	727 967	875 486	169 381	209 527
Zysk przed opodatkowaniem	654 212	791 098	152 220	189 330
Zysk netto	524 692	636 669	122 084	152 371
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	524 194	636 153	121 968	152 248
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	498	516	116	123
Pozostałe całkowite dochody netto	(1 016)	(6 895)	(236)	(1 650)
Łączne całkowite dochody	523 676	629 774	121 847	150 721
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	523 170	629 256	121 730	150 597
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	506	518	118	124
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,30	0,36	0,07	0,09
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(168 329)	701 043	(39 166)	167 778
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 044 823)	(1 019 953)	(243 106)	(244 101)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 020 235	(51 946)	237 385	(12 432)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(192 917)	(370 856)	(44 887)	(88 756)
	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018 (dane przekształcone)	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	32 892 029	32 596 304	7 646 997	7 580 536
Aktywa obrotowe	5 391 392	4 501 173	1 253 433	1 046 784
Aktywa razem	38 283 421	37 097 477	8 900 430	8 627 320
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 037 232	2 037 848
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 823 135	18 295 824	4 376 150	4 254 843
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	385 947	132 657	89 728	30 850

Kapitał własny razem	19 209 082	18 428 481	4 465 878	4 285 693
Zobowiązania długoterminowe	12 972 162	11 382 254	3 015 870	2 647 036
Zobowiązania krótkoterminowe	6 102 177	7 286 742	1 418 682	1 694 591
Zobowiązania razem	19 074 339	18 668 996	4 434 552	4 341 627

Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2019 okres od 1.01.2019 do 31.03.2019	2018 okres od 1.01.2018 do 31.03.2018	2019 okres od 1.01.2019 do 31.03.2019	2018 okres od 1.01.2018 do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	2 516 047	1 924 505	585 427	460 584
Strata operacyjna	(19 484)	(30 082)	(4 533)	(7 199)
Strata przed opodatkowaniem	(180 379)	(40 803)	(41 970)	(9 765)
Strata netto	(155 717)	(42 502)	(36 232)	(10 172)
Pozostałe całkowite dochody netto	(2 198)	(10 553)	(511)	(2 526)
Łączne całkowite dochody	(157 915)	(53 055)	(36 743)	(12 697)
Strata na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowa i rozwodniona)	(0,09)	(0,02)	(0,02)	(0,00)
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(544 299)	(28 028)	(126 646)	(6 708)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(170 708)	1 066 706	(39 720)	255 291
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	760 291	(51 694)	176 902	(12 372)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	45 284	986 984	10 537	236 211
	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe	27 124 285	27 166 500	6 306 067	6 317 791
Aktywa obrotowe	2 689 189	2 346 490	625 204	545 695
Aktywa razem	29 813 474	29 512 990	6 931 271	6 863 486
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 037 232	2 037 848
Kapitał własny	15 101 921	15 259 836	3 511 013	3 548 799
Zobowiązania długoterminowe	9 627 735	8 533 790	2 238 331	1 984 602
Zobowiązania krótkoterminowe	5 083 818	5 719 364	1 181 926	1 330 085
Zobowiązania razem	14 711 553	14 253 154	3 420 257	3 314 687

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 29 marca 2019 r. - 4,3013 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2018 r. - 4,3 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. - 4,2978 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. - 4,1784 PLN/EUR).

### 3.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

W pierwszym kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON osiągnęła następujące kluczowe parametry operacyjne:

**Tabela nr 11. Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON**

Wyszczególnienie	J.m.	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/2018
Produkcja węgla handlowego	mln Mg	<b>1,26</b>	1,42	89%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja brutto)	TWh	<b>3,82</b>	3,94	97%
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	TWh	<b>0,39</b>	0,24	163%
<i>Produkcja z biomasy</i>	TWh	<b>0,09</b>	0,02	450%
<i>Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych</i>	TWh	<b>0,29</b>	0,22	132%
Wytwarzanie ciepła	PJ	<b>4,76</b>	5,68	84%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	<b>13,54</b>	13,42	101%
Sprzedaż energii elektrycznej (przez Segmenty Sprzedaż i Wytwarzanie)	TWh	<b>12,02</b>	11,96	101%
- <i>detaliczna</i>	TWh	<b>8,93</b>	9,28	96%
- <i>hurtowa</i>	TWh	<b>3,10</b>	2,68	116%
Liczba klientów - Dystrybucja	tys.	<b>5 612</b>	5 546	101%

### 3.3. Struktura sprzedaży według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.

**Tabela nr 12. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.**

Wyszczególnienie	J.m.	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/ 2018
Sprzedaż węgla przez Segment Wydobycie	mln Mg	<b>1,20</b>	1,43	84%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie	TWh PJ	<b>3,68</b> <b>6,76</b>	3,79 7,69	97% 88%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja	TWh	<b>13,54</b>	13,42	101%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż	TWh	<b>8,92</b>	9,27	96%

#### Segment Wydobycie

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w ramach Segmentu Wydobycie jest wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego, a także sprzedaż metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża Brzeszcze.

W ramach Grupy Kapitałowej TAURON funkcjonują trzy kopalnie: ZG Sobieski, ZG Janina oraz ZG Brzeszcze. Powyższe zakłady górnicze są producentem węgla oferowanego do sprzedaży na rynku w sortymentach grubych, średnich oraz miałach energetycznych.

Wolumen sprzedaży węgla w pierwszym kwartale 2019 r. wyniósł 1,2 mln Mg, co w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r. oznacza spadek o 16% i wynika z niższej zrealizowanej produkcji oraz niższego stanu początkowego zapasów. Sprzedaż węgla do Grupy TAURON wyniosła 0,93 mln Mg, co oznacza, że 78% wyprodukowanego węgla zostało sprzedane do spółek z Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast pozostała część sprzedaży ulokowana została na rynku zewnętrznym.

Produkcja węgla handlowego w okresie sprawozdawczym wyniosła 1,26 mln Mg i była niższa o 11% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co było wynikiem wystąpienia trudnych warunków geologicznych w ZG Janina oraz opóźnienia rozruchu na jednej ze ścian w ZG Sobieski, które zakłóciły realizację oczekiwanych poziomów produkcji, przede wszystkim przez ZG Janina.

## Segment Wytwarzanie

Podstawowa działalność Segmentu Wytwarzanie w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w:

- 1) elektrowniach i elektrociepłowniach opalanych węglem kamiennym oraz biomasą,
- 2) elektrowniach wodnych,
- 3) farmach wiatrowych.

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie wyniosła na koniec marca 2019 r. 5,0 GW mocy elektrycznej i 2,4 GW mocy cieplnej. Segment Wytwarzanie prowadzi również działalność w zakresie przesyłu i dystrybucji ciepła.

W pierwszym kwartale 2019 r. Segment Wytwarzanie wyprodukował 3,8 TWh energii elektrycznej, tj. o 3% mniej w stosunku do ubiegłego roku (3,9 TWh), co jest pochodną niższej sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej r/r i przyjętej strategii handlowej.

Produkcja z OZE wyniosła 0,39 TWh, tj. o 63% więcej wobec ubiegłego roku (0,24 TWh), co wynikało z korzystnych warunków wietrznych, hydrologicznych oraz wyższej produkcji jednostek biomasowych.

Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w pierwszym kwartale 2019 r. 3,7 TWh, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. o 3%. Wolumen odsprzedaży energii zakupionej kształtował się na poziomie 0,3 TWh zarówno w pierwszym kwartale 2019 r. jak i w pierwszym kwartale 2018 r.

Sprzedaż ciepła w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła 6,8 PJ, tj. o 12% mniej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co wynikało z wyższych r/r temperatur zewnętrznych i mniejszego zapotrzebowania odbiorców.

W pierwszym kwartale 2019 r. 49% zapotrzebowania spółek Segmentu Wytwarzanie na węgiel do produkcji energii elektrycznej i ciepła zostało zaspokojone węglem kamiennym z własnych zakładów górniczych Grupy. Pozostała część zapotrzebowania została pokryta ze źródeł zewnętrznych.

## Segment Dystrybucja

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w Polsce, zarówno pod względem wolumenu dostarczonej energii elektrycznej, jak i przychodów z działalności dystrybucyjnej. Segment Dystrybucja eksploatuje sieci dystrybucyjne o znacznym zasięgu, zlokalizowane w południowej części Polski.

W pierwszym kwartale 2019 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie 13,54 TWh energii elektrycznej, w tym 13,1 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,61 mln odbiorców. W analogicznym okresie ubiegłego roku dostarczył łącznie 13,42 TWh energii elektrycznej do 5,55 mln odbiorców, w tym 12,9 TWh do odbiorców końcowych. Zwiększenie r/r wolumenu dostawy odbiorcom końcowym jest wynikiem korzystnej koniunktury gospodarczej i zwiększonego poboru energii elektrycznej przez odbiorców przemysłowych.

## Segment Sprzedaż

Segment Sprzedaż prowadzi działalność na rynku krajowym i zagranicznym, obejmuje obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną i gazem ziemnym oraz produktami powiązаныmi, prawami majątkowymi świadectw pochodzenia energii elektrycznej, uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz paliwami. Segment Sprzedaż sprzedaje energię elektryczną do segmentów klientów biznesowych oraz masowych, w tym do gospodarstw domowych. Dodatkowo Segment Sprzedaż sprzedaje energię elektryczną spółce TAURON Dystrybucja na pokrycie strat sieciowych związanych z dystrybucją energii elektrycznej.

W pierwszym kwartale 2019 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 8,9 TWh energii elektrycznej detalicznej do 5,5 mln klientów, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców, czyli o 4% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.



### 3.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po pierwszym kwartale 2019 r.

#### 3.4.1. Analiza sytuacji finansowej

W poniższej tabeli zaprezentowano analizę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON za pierwszy kwartał 2019 r. wobec stanu na koniec 2018 r.

**Tabela nr 13. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 marca 2019 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2019/2018)
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe	85,9%	87,9%	98%
Aktywa obrotowe	14,1%	12,1%	116%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	49,2%	49,3%	100%
Udziały niekontrolujące	1,0%	0,4%	282%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>50,2%</b>	<b>49,7%</b>	<b>101%</b>
Zobowiązania długoterminowe	33,9%	30,7%	110%
Zobowiązania krótkoterminowe	15,9%	19,6%	81%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>49,8%</b>	<b>50,3%</b>	<b>99%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
Zobowiązania finansowe	10 177 421	9 421 718	108%
Zobowiązania finansowe netto	9 253 091	8 571 889	108%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	2,74	2,54	wzrost o 0,20x
Wskaźnik płynności bieżącej	0,88	0,62	wzrost o 0,26

W strukturze aktywów, według stanu na dzień 31 marca 2019 r., aktywa trwałe stanowią 85,9% sumy aktywów, co oznacza zmniejszenie o 2% w odniesieniu do poziomu z końca 2018 roku.

Udział aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2019 r. w stosunku do końca 2018 r. wzrósł o 16%, z uwagi na zwiększenie stanu świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz praw do emisji gazów cieplarnianych przeznaczonych do umorzenia (spełnienie obowiązku za 2018 r.).

W strukturze pasywów na dzień 31 marca 2019 r. zobowiązania stanowią 49,8% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe 33,9%, a zobowiązania krótkoterminowe 15,9% sumy bilansowej, co oznacza zmianę struktury długu w stosunku do końca 2018 r., kiedy udziały wynosiły odpowiednio: 30,7% i 19,6%.

W stosunku do 2018 r., w pierwszym kwartale 2019 r. nastąpił wzrost zobowiązań finansowych netto o 8% oraz wzrost wskaźnika dług netto/EBITDA do poziomu 2,74x (wskaźnik wyrażony w relacji do EBITDA za okres ostatnich dwunastu miesięcy).

Grupa Kapitałowa TAURON posiada stabilną sytuację w zakresie płynności finansowej i ma zagwarantowane finansowanie do kwoty 4 640 mln zł.

#### **Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TAURON, zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r.

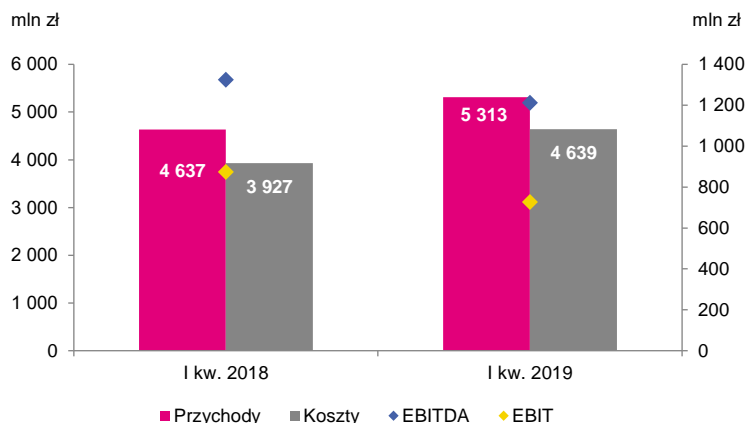
**Tabela nr 14. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2019 r. (niebadane)	I kwartał 2018 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2019/2018)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 312 809</b>	<b>4 636 886</b>	115%
Koszt własny sprzedaży	(4 639 289)	(3 926 677)	118%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	11 624	140 035	8%
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	42 823	25 242	170%
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>727 967</b>	<b>875 486</b>	83%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	13,7%	18,9%	73%
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(54 882)	(38 403)	143%
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(18 873)	(45 985)	41%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>654 212</b>	<b>791 098</b>	83%
<i>Marża zysku brutto (%)</i>	12,3%	17,1%	72%
Podatek dochodowy	(129 520)	(154 429)	84%
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>524 692</b>	<b>636 669</b>	82%
<i>Marża zysku netto (%)</i>	9,9%	13,7%	72%
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>523 676</b>	<b>629 774</b>	83%
<b>Zysk przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	524 194	636 153	82%
Udziałom niekontrolującym	498	516	97%
<b>EBIT i EBITDA</b>			
EBIT	<b>727 967</b>	<b>875 486</b>	83%
EBITDA	<b>1 212 197</b>	<b>1 325 656</b>	91%

Wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową TAURON w pierwszym kwartale 2019 r. pokrywają się z opublikowanymi w raporcie bieżącym nr 15/2019 z dnia 30 kwietnia br. szacunkowymi wynikami Grupy za pierwszy kwartał 2019 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r.

**Rysunek nr 10. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za pierwszy kwartał 2018 r. i 2019 r.**



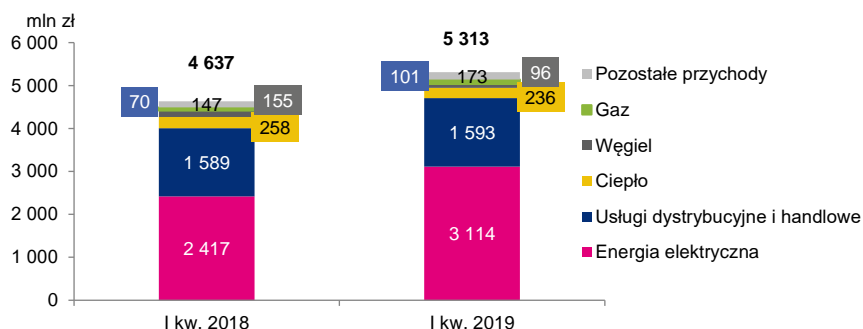
W pierwszym kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody na poziomie wyższym o 15% od raportowanych za pierwszy kwartał 2018 r. Główne czynniki mające wpływ na poziom uzyskanych przychodów:

1. wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, co jest wypadkową wzrostu cen oraz sprzedaży wyższego wolumenu energii elektrycznej na rynku hurtowym, przy niższym wolumenie sprzedanym do klientów detalicznych. Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej jest m.in. wynikiem podniesienia przez ustawodawcę obowiązku sprzedaży energii elektrycznej poprzez giełdę z 30% obowiązującego w pierwszym kwartale 2018 r. do 100% obowiązującego od 1 stycznia 2019 r. Ponadto, w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej, w pierwszym kwartale 2019 r. nastąpił 35% wzrost ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym oraz 19% wzrost ceny energii elektrycznej na rynku detalicznym, co ma związek z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 r. ustawy „zamrażającej ceny prądu”,
2. wyższe przychody ze sprzedaży gazu w związku z wyższą o 17% ceną sprzedaży gazu r/r,

3. wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych w konsekwencji wzrostu wolumenu sprzedaży usługi dystrybucyjnej,
4. niższe przychody ze sprzedaży węgla w wyniku niższego o 31% wolumenu,
5. niższe przychody ze sprzedaży ciepła w efekcie niższego wolumenu sprzedaży ciepła i usług przesyłowych na skutek wyższej przeciętnej temperatury zewnętrznej o 2,4°C.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.

**Rysunek nr 11. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.**



W pierwszym kwartale 2019 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 4,6 mld zł, co oznacza, że ich poziom był o 18% wyższy od poniesionych w pierwszym kwartale 2018 r., na co wpłynęły następujące czynniki:

1. wyższe koszty amortyzacji w efekcie wyższej amortyzacji majątku TAURON Ekoenergia, co ma związek z odwróceniem na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r. odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości oraz wyższej amortyzacji majątku TAURON Dystrybucja, co jest związane z oddawanymi do użytkowania inwestycjami prowadzonymi przez Spółkę,
2. wyższe koszty zużycia materiałów i energii głównie jako efekt wyższych kosztów paliw zużywanych do produkcji oraz zużycia większej ilości węgla kupionego spoza Grupy TAURON, co jest wynikiem niższej produkcji własnych zakładów górniczych,
3. wyższe koszty pracy, co jest przede wszystkim efektem rozwiązania w I kwartale 2018 r. rezerwy na świadczenia pracownicze (ekwiwalent pieniężny za ulgowe korzystanie z energii elektrycznej (taryfa pracownicza), nagrody jubileuszowe i Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych) w TAURON Wytwarzanie – zdarzenie o charakterze jednorazowym,
4. wyższe koszty uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, co jest efektem wzrostu ceny uprawnień,
5. wyższe koszty sprzedanych towarów i materiałów głównie na skutek wyższych cen kupionej energii elektrycznej o 38%.

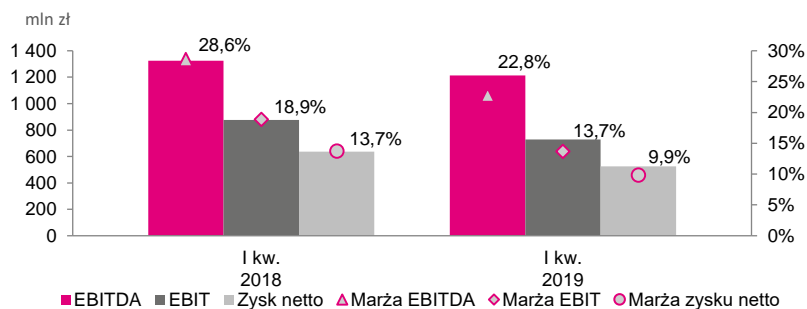
Osiągnięte w pierwszym kwartale 2019 r. marże EBITDA oraz EBIT wyniosły odpowiednio 22,8% i 13,7% i były niższe od wypracowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku odpowiednio o 5,8 p.p. i 5,2 p.p. Zrealizowana marża zysku netto wyniosła 9,9% i była niższa o 3,9 p.p., co wynikało z niższych niż w pierwszym kwartale 2018 r. przychodów finansowych oraz wyższych kosztów odsetkowych od zadłużenia.

Zgodnie z przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów łączne całkowite dochody Grupy Kapitałowej TAURON uwzględniające zysk netto powiększony lub pomniejszony o zmianę wartości instrumentów zabezpieczających, różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej oraz pozostałe dochody po uwzględnieniu podatku, w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosły 524 mln zł, w porównaniu do 630 mln zł wypracowanych w analogicznym okresie 2018 r.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 523 mln zł w stosunku do 629 mln zł osiągniętych przed rokiem, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 524 mln zł w porównaniu z 636 mln zł uzyskanych w tym samym okresie ubiegłego roku.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w pierwszym kwartale 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.

**Rysunek nr 12. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż**



### 3.4.2. Wyniki finansowe według Segmentów działalności

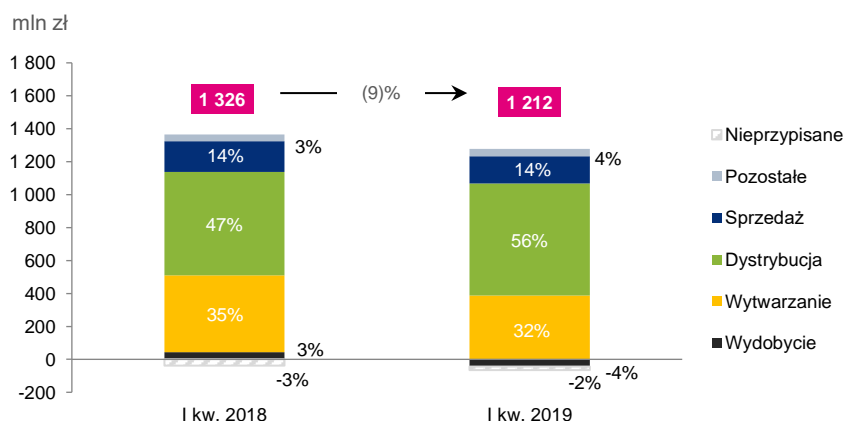
Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne segmenty działalności za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r. Dane dla poszczególnych segmentów nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

**Tabela nr 15. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale według segmentów działalności za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r.**

EBITDA (tys. zł)	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	Dynamika 2019 / 2018
Wydobycie	<b>(44 286)</b>	43 751	-
Wytwarzanie	<b>386 667</b>	465 312	83%
Dystrybucja	<b>681 195</b>	627 853	108%
Sprzedaż	<b>164 931</b>	188 048	88%
Pozostałe	<b>44 444</b>	39 703	112%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	<b>(20 754)</b>	(39 011)	-
<b>EBITDA razem</b>	<b>1 212 197</b>	<b>1 325 656</b>	<b>91%</b>

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy TAURON za pierwszy kwartał 2018 r. i 2019 r.

**Rysunek nr 13. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za pierwszy kwartał 2018 r. i 2019 r.**



Największy udział w EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON ma Segment Dystrybucja oraz Segmenty Wytwarzanie i Sprzedaż.

### 3.4.2.1. Segment Wydobywanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wydobywanie.

Tabela nr 16. Wyniki Segmentu Wydobywanie

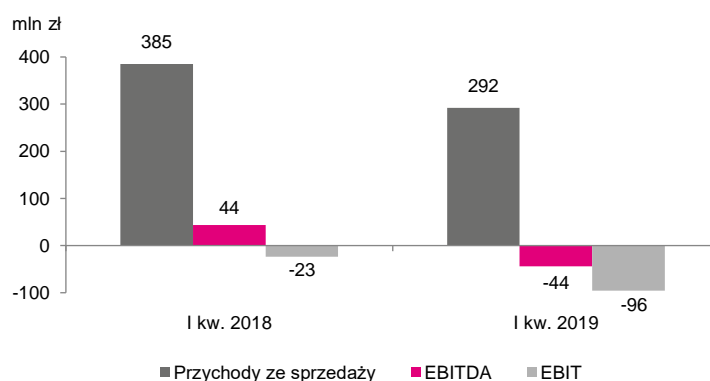
Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/2018
<b>Wydobywanie</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>291 866</b>	<b>385 243</b>	76%
węgiel - sortymenty grube i średnie	60 750	104 167	58%
węgiel energetyczny	219 087	259 743	84%
pozostałe produkty, materiały i usługi	12 029	21 333	56%
<b>EBIT</b>	<b>(95 919)</b>	<b>(23 376)</b>	-
Amortyzacja i odpisy	51 633	67 127	77%
<b>EBITDA</b>	<b>(44 286)</b>	<b>43 751</b>	-

EBITDA oraz EBIT Segmentu Wydobywanie w pierwszym kwartale 2019 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2018 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) sprzedaż niższego wolumenu węgla handlowego o 16%, w każdej grupie sortymentowej. Największy spadek zanotowano w sortymentach grubych i średnich przeciętnie o 40%, a w miałach o 12%,
- 2) wzrost kosztów jednostkowych zmiennych sprzedanego węgla, głównie z uwagi na wyższe ceny energii elektrycznej, wyższe koszty zagospodarowania odpadów - wyższy koszt obsługi oraz większa ilość odpadów do zagospodarowania.

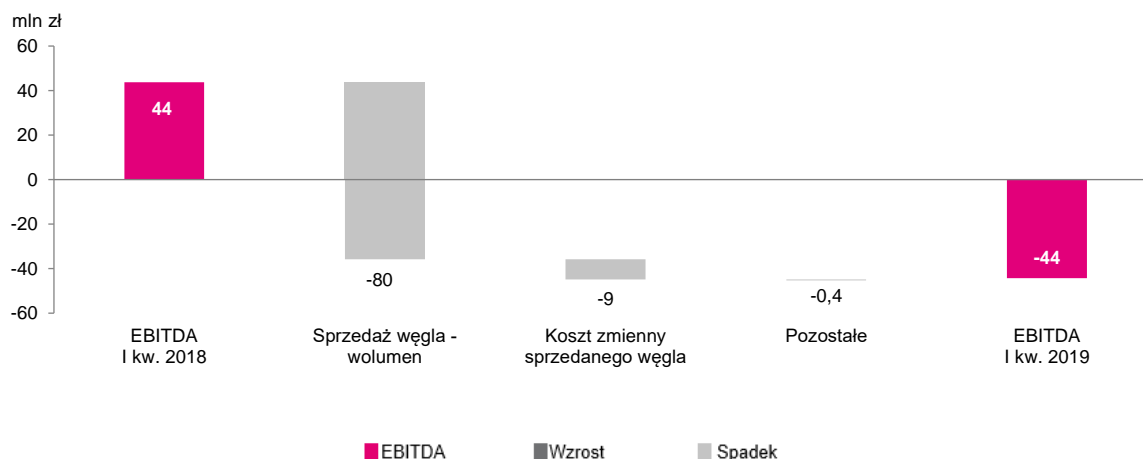
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wydobywanie za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.

Rysunek nr 14. Dane finansowe Segmentu Wydobywanie za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

Rysunek nr 15. Wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie



### 3.4.2.2. Segment Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wytwarzanie.

**Tabela nr 17. Wyniki Segmentu Wytwarzanie**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/2018
<b>Wytwarzanie</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 388 948</b>	<b>1 172 183</b>	<b>118%</b>
<i>energia elektryczna</i>	<i>1 013 034</i>	<i>789 480</i>	<i>128%</i>
<i>ciepło (łącznie z przesyłem ciepła)</i>	<i>307 398</i>	<i>335 625</i>	<i>92%</i>
<i>prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej</i>	<i>56 910</i>	<i>32 205</i>	<i>177%</i>
<i>pozostałe</i>	<i>11 606</i>	<i>14 873</i>	<i>78%</i>
<b>EBIT</b>	<b>280 328</b>	<b>371 666</b>	<b>75%</b>
Amortyzacja i odpisy	106 339	93 646	114%
<b>EBITDA</b>	<b>386 667</b>	<b>465 312</b>	<b>83%</b>

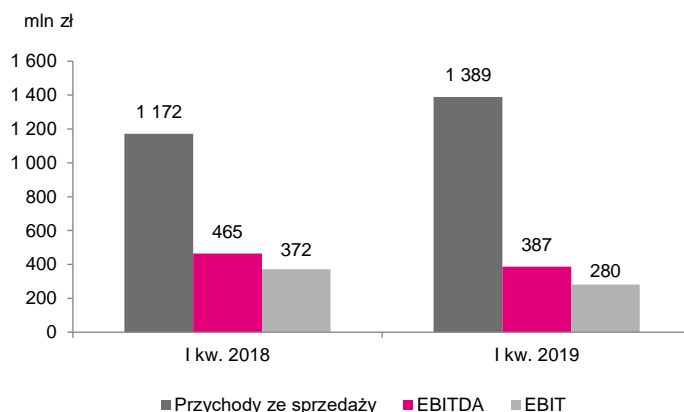
W pierwszym kwartale 2019 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były wyższe o 18% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, głównie za sprawą wyższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej) oraz praw majątkowych (wyższy wolumen i cena sprzedaży PM OZE).

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wytwarzanie za pierwszy kwartał 2019 r. ukształtowały się na poziomie niższym w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) wyższa marża na energii elektrycznej (energetyka konwencjonalna) – głównie ze względu na wyższy Clean Dark Spread (CDS) r/r. Istotny wpływ na wzrost CDS miało ujęcie w koszty rezerwy tworzonej w związku z obowiązkiem przedstawienia do umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 883 tys. jednostek poświadczonych redukcji emisji (Certified Emission Reduction, CER),
- 2) wyższa marża na energii elektrycznej (OZE) – ze względu na wyższy wolumen produkcji w elektrowniach wiatrowych i wodnych oraz wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej i PM OZE,
- 3) niższa marża na ciepło – niższy wolumen sprzedaży ciepła i usług przesyłowych (efekt wyższej temperatury zewnętrznej (pierwszy kwartał 2018 r.: 0,0°C, pierwszy kwartał 2019 r.: +2,4°C) oraz wzrost kosztów paliw i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, nie w pełni przeniesiony w taryfach na ciepło,
- 4) rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze (ekwiwalent pieniężny za ulgowe korzystanie z energii elektrycznej (taryfa pracownicza), nagrody jubileuszowe i Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych) w TAURON Wytwarzanie – zdarzenie o charakterze jednorazowym, które wpłynęło pozytywnie na wynik w I kwartale 2018 r. (+230 mln zł),
- 5) pozostałe (głównie wyższy wynik TAMEH r/r, rozwiązanie rezerw na rekultywację składowiska odpadów paleniskowych oraz niższe koszty najmu, dzierżawy i wieczystego użytkowania gruntów w związku z wdrożeniem MSSF 16).

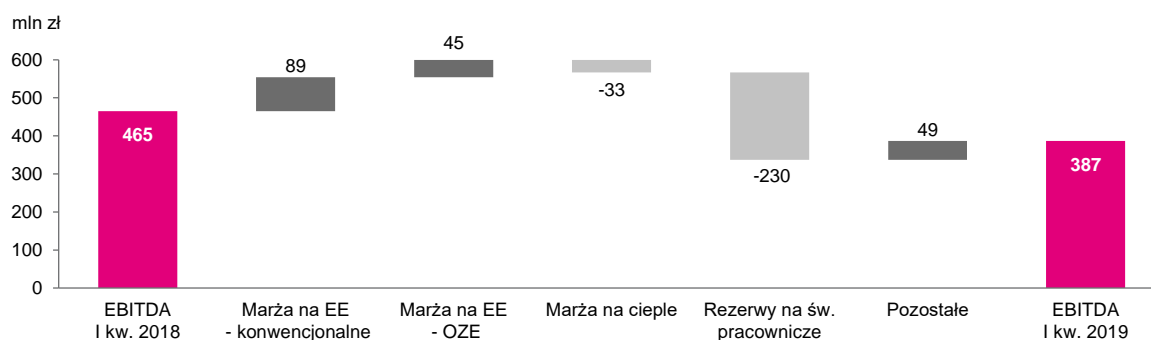
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za pierwszy kwartał 2019 r. wobec pierwszego kwartału 2018 r.

**Rysunek nr 16. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.**



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

**Rysunek nr 17. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r**



### 3.4.2.3. Segment Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Dystrybucja.

**Tabela nr 18. Wyniki Segmentu Dystrybucja**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	Dynamika 2019 / 2018
<b>Dystrybucja</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 681 221</b>	<b>1 570 867</b>	107%
usługi dystrybucyjne	1 636 002	1 527 060	107%
opłaty przyłączeniowe	18 835	15 376	122%
pozostałe usługi	26 384	28 431	93%
<b>EBIT</b>	<b>387 062</b>	<b>368 650</b>	105%
Amortyzacja i odpisy	294 133	259 203	113%
<b>EBITDA</b>	<b>681 195</b>	<b>627 853</b>	108%

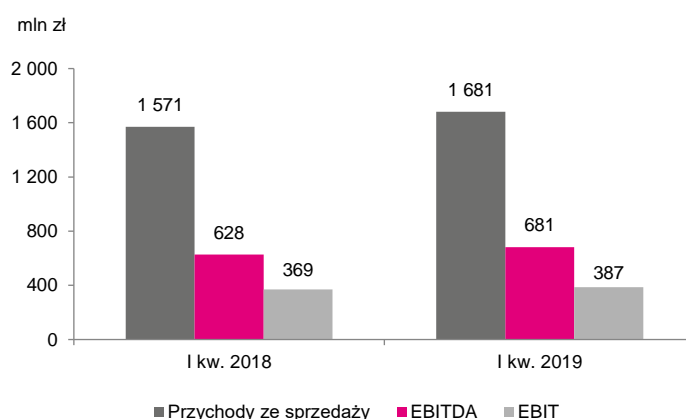
W pierwszym kwartale 2019 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r., zanotował wzrost przychodów o 7% oraz wzrost na poziomie EBIT i EBITDA odpowiednio o 5% i 8%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) wzrost dostaw do odbiorców końcowych o 174 GWh, przede wszystkim w grupach taryfowych A oraz B w efekcie wzrostu PKB, co przełożyło się bezpośrednio na zwiększony pobór energii elektrycznej przez odbiorców przemysłowych,
- 2) wzrost średniej stawki sprzedaży usługi dystrybucyjnej do odbiorców końcowych,

- 3) wyższe koszty zakupu usług przesyłowych,
- 4) wzrost przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych oraz przychodów z tytułu kolizji przy spadku przychodów z tytułu przekroczenia mocy,
- 5) spadek kosztów zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej będący wypadkową mniejszego wolumenu, wyższej ceny zakupu oraz pozytywnego odchylenia z tytułu doszacowania,
- 6) wzrost kosztów podatków od majątku sieciowego wynikający z przyrostu wartości majątku w wyniku prowadzonych inwestycji,
- 7) spadek pozostałych kosztów stałych, w tym niższe koszty wieczystego użytkowania gruntów oraz najmu i dzierżawy obiektów sieciowych w związku z wdrożeniem MSSF 16.

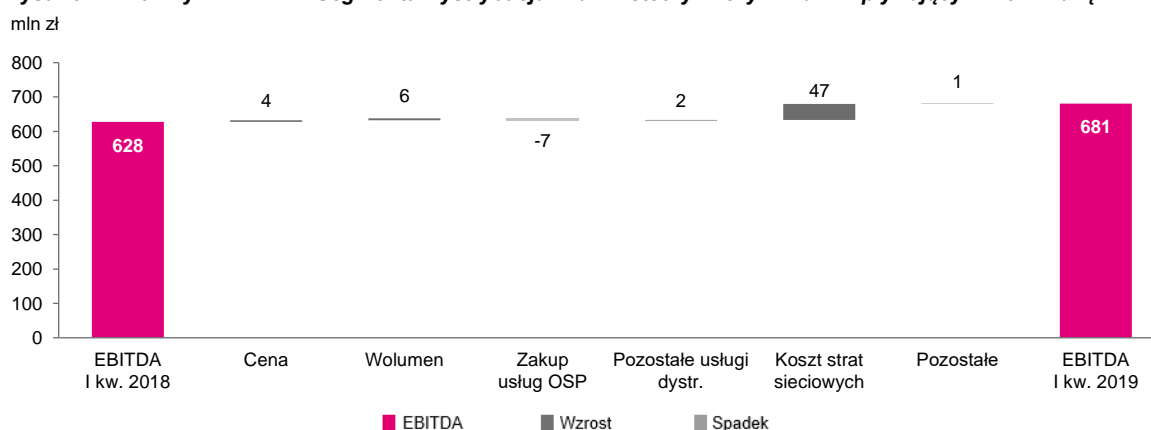
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Dystrybucja za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.

**Rysunek nr 18. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.**



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

**Rysunek nr 19. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.**



#### 3.4.2.4. Segment Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Sprzedaż.

**Tabela nr 19. Wyniki Segmentu Sprzedaż**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/2018
<b>Sprzedaż</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 911 422</b>	<b>3 384 324</b>	<b>116%</b>
<i>energia elektryczna, w tym:</i>	<i>2 683 016</i>	<i>2 274 971</i>	<i>118%</i>
<i>przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej</i>	<i>2 397 857</i>	<i>2 057 187</i>	<i>117%</i>



Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/2018
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	6 996	107	6 538%
<i>paliwa</i>	378 289	277 238	136%
<i>usługa dystrybucyjna (przeniesiona)</i>	805 176	785 222	103%
<i>pozostałe usługi, w tym usługi handlowe</i>	37 946	46 786	81%
<b>EBIT</b>	<b>155 224</b>	<b>178 697</b>	<b>87%</b>
Amortyzacja i odpisy	9 707	9 351	104%
<b>EBITDA</b>	<b>164 931</b>	<b>188 048</b>	<b>88%</b>

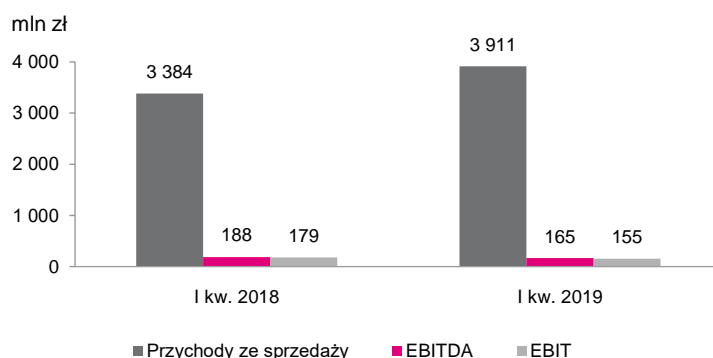
W pierwszym kwartale 2019 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż były wyższe o 16% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, głównie za sprawą wyższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej) oraz paliwa gazowego (wyższa cena sprzedaży paliwa gazowego).

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Sprzedaż w pierwszym kwartale 2019 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2018 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) wolumen i ceny energii – ujemny wpływ na wynik spowodowany jest wzrostem rynkowych cen energii elektrycznej oraz wprowadzeniem ustawy o „zamrożeniu cen sprzedaży”. Sytuacja ta przekłada się wprost na spadek marży, głównie w segmencie masowym, przy jednoczesnym spadku łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej o 0,7 TWh r/r (z 10,7 TWh do 10,0 TWh, w tym wolumen sprzedaży detalicznej – spadek o 0,3 TWh oraz sprzedaży hurtowej - spadek o 0,4 TWh),
- 2) ceny praw majątkowych – ujemny wpływ na wynik z uwagi na wzrost cen certyfikatów „zielonych” (PMOZE),
- 3) obowiązek umorzenia praw majątkowych – dodatni wpływ na wynik jest skutkiem braku obowiązków kogeneracyjnych w 2019 r. (w 2018 r. obowiązujący poziom umorzenia wynosił dla PMEC 23,2%, PMGM 8%, PMMET 2,3%), przy jednoczesnym wzroście obowiązku dla certyfikatów „zielonych” (PMOZE) z 17,5% do 18,5% oraz utrzymania obowiązku dla PMOZE-BIO 0,50%,
- 4) pozostałe produkty handlowe – ujęty wynik na sprzedaży pozostałych produktów handlowych obejmuje m.in. wynik na sprzedaży praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz świadczenie usługi oświetlenia ulicznego,
- 5) wynik spółki TAURON Dystrybucja Serwis, która od 01.01.2019 r. została przeniesiona z Segmentu Dystrybucja do Segmentu Sprzedaż w wyniku zmiany profilu działalności na strictly sprzedażowy,
- 6) pozostałe – ujęty wynik na pozostałej działalności operacyjnej oraz niższe koszty sprzedaży.

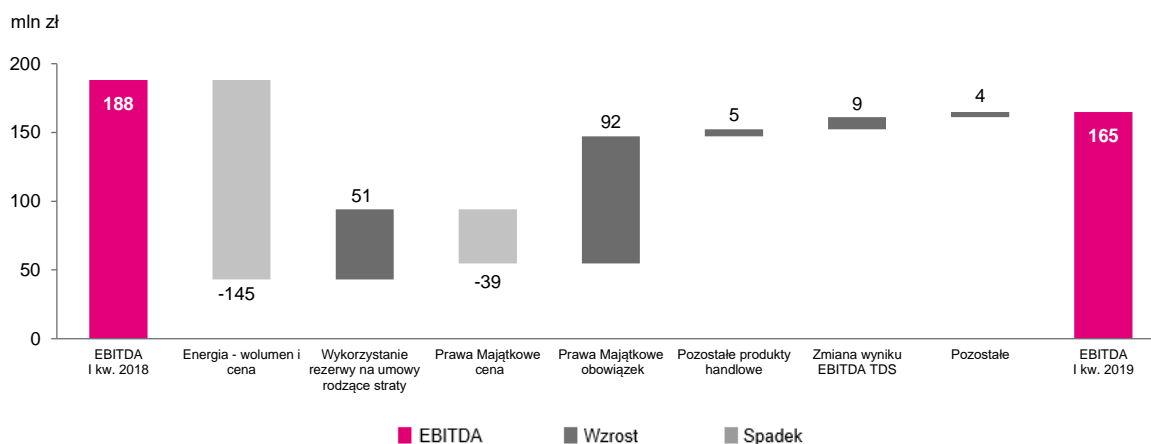
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Sprzedaż za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.

**Rysunek nr 20. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.**



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

**Rysunek nr 21. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.**



### 3.4.2.5. Pozostała działalność

Poniższa tabela przedstawia wyniki spółek przyporządkowanych do Pozostałej działalności.

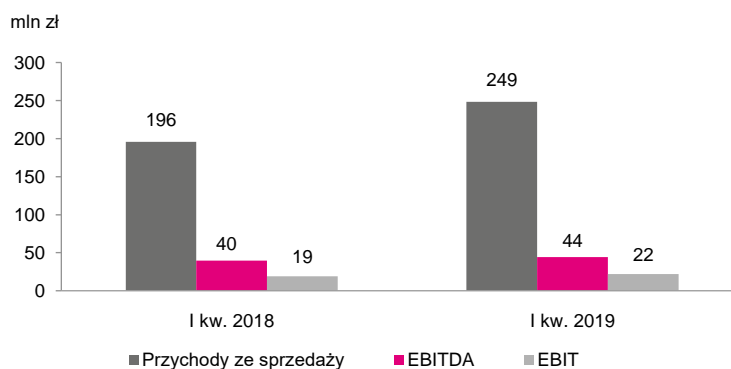
**Tabela nr 20. Wyniki spółek Pozostałej działalności**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/2018
<b>Pozostała działalność</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>248 516</b>	<b>195 553</b>	<b>127%</b>
<i>usługi obsługi klienta</i>	52 298	49 713	105%
<i>usługi wsparcia</i>	111 236	106 222	105%
<i>kruszywa</i>	25 303	23 099	110%
<i>biomasa</i>	38 466	5 953	646%
<i>pozostałe przychody</i>	21 213	10 567	201%
<b>EBIT</b>	<b>22 026</b>	<b>18 860</b>	<b>117%</b>
Amortyzacja i odpisy	22 418	20 843	108%
<b>EBITDA</b>	<b>44 444</b>	<b>39 703</b>	<b>112%</b>

Przychody ze sprzedaży spółek Segmentu Pozostałej działalności w pierwszym kwartale 2019 r. osiągnęły poziom wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 27%), czego główną przyczyną jest wzrost przychodów ze sprzedaży biomasy a także większa sprzedaż usług wsparcia świadczonych przez Centra Usług Wspólnych na rzecz spółek Grupy TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Pozostałej działalności za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.

**Rysunek nr 22. Dane finansowe Segmentu Pozostałej działalności za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.**



### 3.4.3. Sytuacja majątkowa

W poniższej tabeli zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2019 r., w porównaniu z 31 grudnia 2018 r.

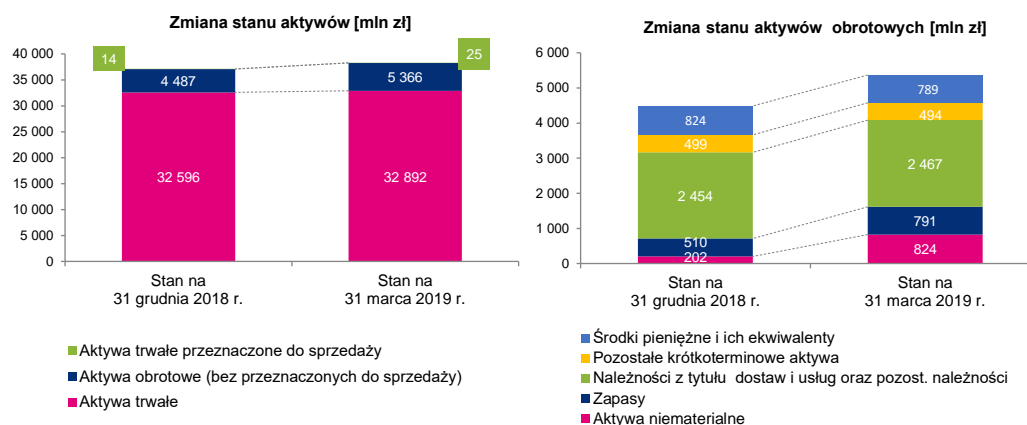
**Tabela nr 21. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje)**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na 31 marca 2019 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2019/2018)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>32 892 029</b>	<b>32 596 304</b>	101%
Rzeczowe aktywa trwałe	29 676 465	29 406 667	101%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 391 392</b>	<b>4 501 173</b>	120%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	789 352	823 724	96%
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	25 259	13 712	184%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>38 283 421</b>	<b>37 097 477</b>	103%

Na 31 marca 2019 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową o 3% wyższą od stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu aktywów i aktywów obrotowych według stanu na 31 marca 2019 r. w porównaniu z 31 grudnia 2018 r.

**Rysunek nr 23. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych**



Największą pozycję aktywów na koniec marca 2019 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 86% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku wartość aktywów trwałych jest wyższa o 296 mln zł (1%), na co miały wpływ zmiany poniższych pozycji analitycznych aktywów trwałych:

- 1) rzeczowe aktywa trwałe – wzrost o 1% jest efektem inwestycji realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
- 2) rozpoznanie w aktywach prawa do użytkowania aktywów w związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 r. MSSF 16 *Leasing*. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych,
- 3) świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji gazów do umorzenia – spadek o 90% w związku z reklasyfikacją świadectw pochodzenia energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> do aktywów obrotowych pod spełnienie obowiązku umorzenia ww. aktywów,
- 4) pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć – wzrost o 4% w związku z udzieleniem pożyczki spółce EC Stalowa Wola oraz wyceną pożyczek już udzielonych na dzień bilansowy,
- 5) wartość udziałów i akcji we wspólnych przedsięwzięciach – wzrost o 8%, co wynika z ujęcia udziału w zysku spółki TAMEH HOLDING,
- 6) pozostałe długoterminowe aktywa finansowe – spadek o 12% w związku ze spadkiem wartości wyceny instrumentów pochodnych oraz wartości depozytów początkowych dotyczących kontraktów terminowych futures.

Na wzrost wartości aktywów obrotowych o 890 mln zł (20%) miały wpływ następujące czynniki:

- 1) stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów – spadek o 4%. Przyczyny zmiany zostały opisane w punkcie 3.4.4. niniejszego sprawozdania dotyczącym rachunku przepływów pieniężnych,
- 2) świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO<sub>2</sub> do umorzenia – wzrost o 308%, co jest wypadkową rozliczenia zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> za 2018 r. oraz produkcji i nabycia praw majątkowych pod obowiązek umorzenia bieżącego roku. Ponadto, w pierwszym kwartale 2019 r. Spółka zreklasifikowała do części krótkoterminowej tę część posiadanych praw majątkowych i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które zostaną rozliczone w ramach spełnienia obowiązku umorzenia ww. aktywów za bieżący rok obrotowy,
- 3) zapasy – wzrost o 55% w wyniku wyższego poziomu zapasów węgla w spółkach Segmentu Wytwarzanie i Wydobywanie oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> kupionych pod rozliczenie zawartych transakcji ich sprzedaży,
- 4) pozostałe aktywa finansowe – spadek o 19% na skutek spadku wartości wyceny instrumentów pochodnych oraz wartości depozytów początkowych dotyczących kontraktów terminowych futures,
- 5) pozostałe aktywa niefinansowe – wzrost o 145%, głównie w wyniku cyklicznego tworzenia odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

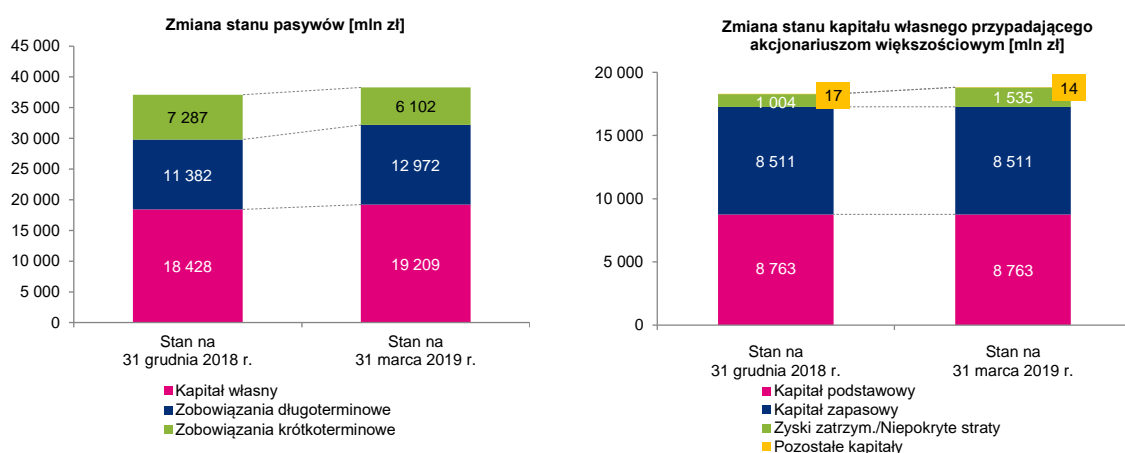
W poniższej tabeli zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa.

**Tabela nr 22. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje)**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na 31 marca 2019 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2019/2018)
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>18 823 135</b>	<b>18 295 824</b>	103%
Udziały niekontrolujące	385 947	132 657	291%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>19 209 082</b>	<b>18 428 481</b>	104%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 972 162</b>	<b>11 382 254</b>	114%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10 169 436	8 488 210	120%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 102 177</b>	<b>7 286 742</b>	84%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 458 675	2 475 167	99%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>19 074 339</b>	<b>18 668 996</b>	102%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>38 283 421</b>	<b>37 097 477</b>	103%

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu pasywów i kapitału własnego według stanu na 31 marca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

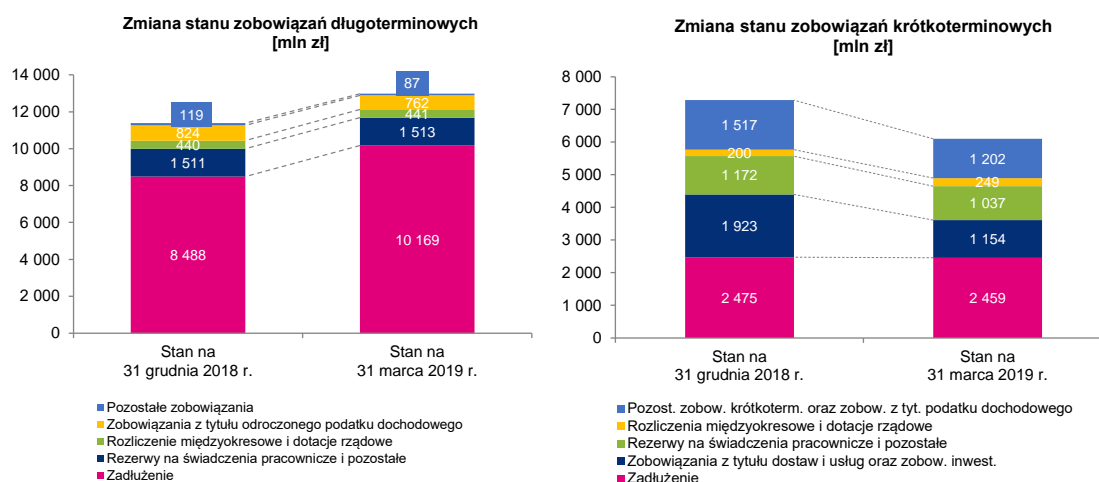
**Rysunek nr 24. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego według stanu na 31 marca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.**



Podobnie jak miało to miejsce w latach ubiegłych w dalszym ciągu istotnym źródłem finansowania majątku jest kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie bilansowej wzrósł do poziomu 50,2%.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu zobowiązań według stanu na 31 marca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

Rysunek nr 25. Zmiana stanu zobowiązań według stanu na 31 marca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON w pierwszym kwartale 2019 r. wzrosła o 1 590 mln zł (14%), na co złożyły się głównie następujące czynniki:

- 1) zobowiązania z tytułu zadłużenia – wzrost o 20%, w wyniku zaciągnięcia w I kwartale 2019 r. kredytu o wartości 730 mln zł, emisji obligacji na kwotę 400 mln zł oraz zastosowania od 1 stycznia 2019 r. MSSF 16 *Leasing* – wpływ 591 mln zł. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych,
- 2) zobowiązania z tytułu podatku odroczonego – spadek o 8%,
- 3) rezerwy – utrzymanie poziomu z końca 2018 r.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zmniejszeniu o 1 185 mln zł (16%), na co złożyły się głównie następujące czynniki:

- 1) zobowiązania z tytułu zadłużenia – spadek o 1%,
- 2) zobowiązania inwestycyjne – spadek o 57% oraz zobowiązania wobec dostawców – spadek o 28%,
- 3) rezerwy – spadek o 11%, co jest wypadkową wykorzystania utworzonej w 2018 r. rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów w związku z wypełnieniem przez spółki ustawowego obowiązku i utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów za bieżący okres oraz rezerwy z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia za pierwszy kwartał 2019 r.,
- 4) zobowiązania z tytułu podatków i opłat – spadek o 9%, co jest wypadkową niższych zobowiązań z tytułu podatku akcyzowego, zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych oraz wyższego zobowiązania z tytułu podatku VAT,
- 5) pozostałe zobowiązania finansowe – spadek o 44% na skutek spadku wartości wyceny instrumentów pochodnych oraz wartości depozytów uzupełniających dotyczących kontraktów terminowych futures.

### 3.4.4. Przepływy pieniężne

#### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane informacje ze śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2019 r. w odniesieniu do analogicznego okresu 2018 r.

Tabela nr 23. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje)

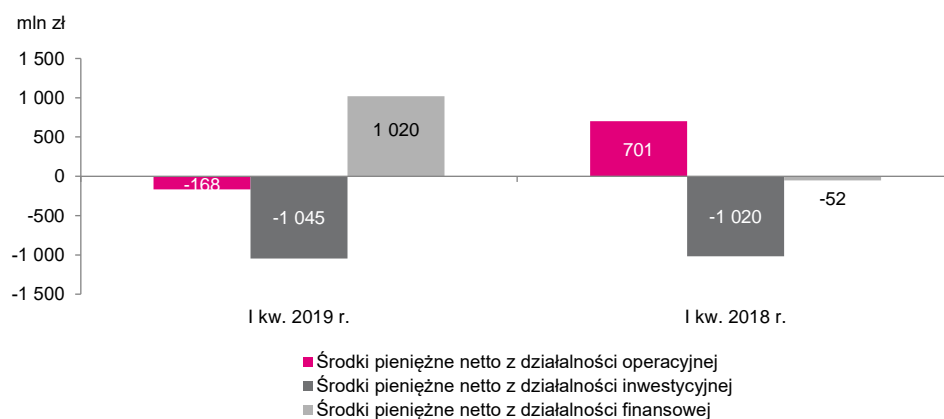
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)	I kwartał 2019 r. (niebadane)	I kwartał 2018 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2019 / 2018)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk / (strata) brutto	654 212	791 098	83%
Korekty	(822 541)	(90 055)	913%
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(168 329)</b>	<b>701 043</b>	-

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)	I kwartał 2019 r. (niebadane)	I kwartał 2018 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2019 / 2018)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	5 503	3 584	154%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 036 440)	(983 453)	105%
Udzielenie pożyczek	(6 375)	(31 800)	20%
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 044 823)</b>	<b>(1 019 953)</b>	<b>102%</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Emisja dłużnych papierów wartościowych	500 000	0	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(400 000)	0	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	730 000	0	-
Splata pożyczek/kredytów	(37 054)	(36 251)	102%
Odsetki zapłacone	(17 574)	(10 030)	175%
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 020 235</b>	<b>(51 946)</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(192 917)</b>	<b>(370 856)</b>	<b>52%</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>807 972</b>	<b>801 353</b>	<b>101%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>615 055</b>	<b>430 497</b>	<b>143%</b>

Suma wszystkich strumieni przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosła 615 mln zł.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w pierwszym kwartale 2019 r. i 2018 r.

**Rysunek nr 26. Przepływy pieniężne w pierwszym kwartale 2019 r. i 2018 r.**



Pomimo uzyskania przez Grupę Kapitałową TAURON w pierwszym kwartale 2019 r. wyniku EBITDA na poziomie 1 212 mln zł, wartość strumienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej była ujemna, na co złożyły się następujące czynniki:

- 1) spadek zobowiązań z tytułu giełdowych depozytów zabezpieczających transakcje terminowe o 168 mln zł w wyniku wyceny na dzień bilansowy instrumentów pochodnych, w związku ze spadkiem cen rynkowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- 2) zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o wartości 227 mln zł, nabytych pod rozliczenie zawartych transakcji ich sprzedaży, co będzie realizowane w następnych miesiącach,
- 3) wniesienie przez Grupę TAURON opłaty zastępczej w kwocie 188 mln zł w związku z wypełnieniem obowiązku przedłożenia do umorzenia świadectw pochodzenia energii za rok 2018, co wynikało z ograniczenia ich podaży na rynku, za wyjątkiem „zielonych” i „białych”,
- 4) zapłacony podatek dochodowy w kwocie 186 mln zł, wynika z zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczek podatku dochodowego za pierwsze dwa miesiące 2019 roku w kwocie 141 mln zł oraz zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczki podatku dochodowego za czwarty kwartał 2018 r. w kwocie 43 mln zł.

Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w okresie sprawozdawczym były wyższe o 5% od

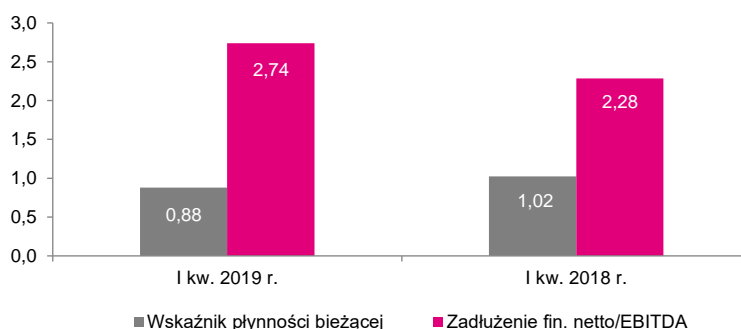
poniesionych w analogicznym okresie 2018 r. W pierwszym kwartale 2019 r. największe wydatki zostały poniesione przez Segmenty: Dystrybucja i Wytwarzanie.

Dodatnia wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wynika głównie z emisji dłużnych papierów wartościowych o wartości 500 mln zł, zaciągnięcia kredytu w wysokości 730 mln zł oraz wpływów od udziałowców niekontrolujących w wysokości 257 mln zł. W pierwszym kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON spłaciła raty kredytów w łącznej kwocie 37 mln zł oraz dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych za kwotę 400 mln zł. Łączna wartość zapłaconych odsetek głównie od zobowiązań finansowych wyniosła 18 mln zł.

Grupa Kapitałowa TAURON utrzymuje swoją pozycję rynkową. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

Poniższy rysunek przedstawia wskaźnik płynności i zadłużenia w pierwszym kwartale 2019 r. i 2018 r.

**Rysunek nr 27. Wskaźniki płynności i zadłużenia w pierwszym kwartale 2019 r. i 2018 r.**



Grupa Kapitałowa TAURON skutecznie zarządza płynnością finansową wykorzystując wdrożony centralny model finansowania oraz centralną politykę zarządzania ryzykiem finansowym. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności, Grupa Kapitałowa TAURON stosuje mechanizm *cash pooling*. Grupa Kapitałowa TAURON korzysta z różnych źródeł finansowania, takich jak np. kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki z funduszy środowiskowych, emisje obligacji.

### **3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Grupa Kapitałowa TAURON nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2019 r. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności, ani też istotne pogorszenie sytuacji finansowej.

Szczegółowy opis dotyczący sytuacji finansowej, rozumianej jako zapewnienie środków finansowych na działalność zarówno operacyjną, jak i inwestycyjną, został zawarty w pkt 3 niniejszej informacji.

## 4. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

### 4.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 marca 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970 zł i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

### 4.2. Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, według stanu na dzień przekazania niniejszej informacji.

**Tabela nr 24. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, według stanu na dzień przekazania niniejszej informacji**

Lp.	Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Skarb Państwa	526 848 384	30,06%	526 848 384	30,06%
2.	KGHM	182 110 566	10,39%	182 110 566	10,39%
3.	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	5,06%	88 742 929	5,06%

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 3 kwietnia 2019 r. do dnia przekazania niniejszej informacji, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

### 4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki na dzień przekazania niniejszej informacji nie posiadali akcji ani uprawnień do akcji Spółki.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 3 kwietnia 2019 r. do dnia przekazania niniejszej informacji, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji i uprawnień do nich przez członków Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki.



## 5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

### 5.1. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Poniższa tabela przedstawia zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w pierwszym kwartale 2019 r.

**Tabela nr 25. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w pierwszym kwartale 2019 r.**

Postępowania z udziałem TAURON		
Lp.	Strony postępowania	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
1.	Huta Łaziska S.A. (powód) TAURON (jako następca prawny GZE) i Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa URE (pozwani)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 r. w przedmiocie wznowienia dostawy energii elektrycznej do powoda.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 182 060 000,00 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 12 marca 2007 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
2.	ENEA (powód) TAURON (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę z tytułu zarzucanego bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z rozliczeniami niezbilansowania na Rynku Bilansującym dokonywanymi ze spółką PSE w okresie od stycznia do grudnia 2012 r.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 17 085 846,49 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 10 grudnia 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
3.	Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego (organ prowadzący) TAURON (strona)	<p>Przedmiot postępowania: badanie rzetelności deklarowanych przez TAURON podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od października 2013 r. do września 2014 r. Głównym przedmiotem trzech postępowań kontrolnych prowadzonych przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego są dokonane przez TAURON odliczenia VAT naliczonego z tytułu zakupu przez TAURON energii elektrycznej na niemiecko – austriackim rynku energii od podmiotów: Castor Energy sp. z o.o. i Virtuse Energy sp. z o.o.</p> <p>Wartość przedmiotu postępowań (kwota odliczonego podatku VAT): 54 371 306,92 zł z czego: Castor Energy sp. z o.o. – 52 494 671,92 zł, Virtuse Energy sp. z o.o. – 1 876 635,00 zł</p> <p>Data wszczęcia postępowania: Castor Energy sp. z o.o. – październik 2014 r. i sierpień 2016 r., Virtuse Energy sp. z o.o. – grudzień 2016 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: w ocenie Spółki, biorąc pod uwagę całokształt okoliczności sprawy oraz orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej i pojawiające się od końca 2016 r. pozytywne dla podatników orzeczenia WSA i NSA dotyczące prawa do odliczenia podatku VAT w przypadku nieświadomego uczestniczenia w przestępstwach karuzelowych, w przypadku gdy przy weryfikacji obu kontrahentów została dochowana należyta staranność, Spółka działała w dobrej wierze i winna mieć prawo do odliczenia podatku naliczonego od faktur dokumentujących zakup energii od kontrahentów Castor i Virtuse.</p>
Pozwy związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależną PEPKH umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia		
Lp.	Strony postępowania	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki

		Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności na przyszłość.
4.	Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwana)	<p>Wartość przedmiotu sporu: 34 746 692,31 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 czerwca 2017 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
5	Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwana)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o wniesienie zabezpieczenia poprzez złożenie depozytu sądowego (wyłączone do osobnego prowadzenia z postępowania z pkt 4).</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 183 391 495,00 zł</p> <p>Data wszczęcia postępowania: 30 czerwca 2017 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p>
6.	Gorzycza Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 39 718 323,00 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
7.	Pękanino Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 28 469 073,00 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
8.	Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 27 008 100,00 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
9.	in.ventus sp. z o.o. Mogilno I sp. k. (powód) TAURON (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę tytułem odszkodowania na rzecz oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 12 286 229,70 EUR (tj. 53 587 619,46 zł według średniego kursu NBP z dnia 29 czerwca 2018 r.).</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2018 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
10.	Amon sp. z o.o. oraz Talia sp. z o.o. (współuczestnictwo formalne po stronie powodowej)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: Amon – 47 556 025,51 zł; Talia – 31 299 182,52 zł</p>

TAURON (pozwany) Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 kwietnia 2018 r.

Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.

Postępowania z udziałem spółek Grupy Kapitałowej TAURON

Lp.	Strony postępowania	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
1.	Gorzycza Wind Invest sp. z o.o. Pękanino Wind Invest sp. z o.o. Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (powód) PEPKH (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: Gorzycza – 1 141 991,61 zł; Pękanino 39 266 111,02 zł</p> <p>Data wszczęcia postępowania: Gorzycza – 18 maja 2015 r., Pękanino – 20 maja 2018 r., DWI – 18 maja 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
2.	Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (powód) PEPKH (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: żądanie zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 42 095 462,00 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 14 czerwca 2017 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
3.	Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. (powód) PEPKH (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 42 499 627,97 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 3 czerwca 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
4.	Amon sp. z o.o. (powód) PEPKH (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 40 478 983,22 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 22 maja 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
5.	Talia sp. z o.o. (powód) PEPKH (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 26 769 159,48 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 21 maja 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
6.	Mogilno III Mogilno IV Mogilno V Mogilno VI (powód) PEPKH (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: Mogilno III – równowartość 2 141 164,43 EUR; Mogilno IV – równowartość 2 119 031,84 EUR; Mogilno V – równowartość 2 061 418,01 EUR; Mogilno VI – równowartość 671 721,86 EUR</p>

		Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 25 maja 2015 r.
		Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
		Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania.
7.	Mogilno I Mogilno II (powód) PEPKH (pozwany)	Wartość przedmiotu sporu: Mogilno I – równowartość 2 141 977,50 EUR; Mogilno II – równowartość 2 245 128,90 EUR
		Wszczęcie postępowania: pozwy z dnia 7 listopada 2018 r.
		Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
8.	Hamburg Commercial Bank AG (dawniej HSH Nordbank AG) (powód) i TAURON Sprzedaż (pozwany)	Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania z tytułu niewykonywania przez TAURON Sprzedaż umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii oraz kar umownych naliczonych w związku z wypowiedzeniem wyżej wymienionych umów.
		Wartość przedmiotu sporu: 232 878 578,36 zł
		Wszczęcie postępowania: 7 marca 2019 r.
		Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.

## 5.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 49 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku.

## 5.3. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek

### Udzielone gwarancje

W dniu 5 lutego 2019 r. TAURON zawarł nową umowę o limit gwarancyjny z MUFG Bank Ltd., na podstawie której został wystawiony aneks do gwarancji bankowej na zabezpieczenie roszczeń BGK w stosunku do EC Stalowa Wola.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach umów ramowych TAURON w pierwszym kwartale 2019 r., w kolejności według daty obowiązywania.

**Tabela nr 26. Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach umów ramowych TAURON w pierwszym kwartale 2019 r., w kolejności według daty obowiązywania**

Lp.	Bank	Spółka	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota (tys.)	Okres obowiązywania
1.	Santander Bank	TAURON	IRGiT	płatności	20 000 PLN	27.03.2019 r. – 31.05.2019 r.
2.	CaixaBank	TAURON Wydobycie	PKP	dobrego wykonania	105 PLN	01.01.2019 r. – 31.12.2019 r.
3.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE GiEK	dobrego wykonania	106 PLN	01.01.2019 r. – 30.03.2020 r.
4.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE Energia Ciepła	dobrego wykonania	258 PLN	01.01.2019 r. – 30.03.2020 r.
5.	CaixaBank	KW Czatkowice	ZEW	dobrego wykonania	48 PLN	01.01.2019 r. – 30.03.2020 r.

Od dnia 12 kwietnia 2019 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) obowiązuje aneks do gwarancji, na mocy którego kwota gwarancji udzielonej w ramach umowy ramowej o limit gwarancyjny z MUFG Bank Ltd., została podwyższona do 517 500 tys. zł na rzecz banku BGK. Okres obowiązywania gwarancji został wydłużony do dnia 11 kwietnia 2020 r.

Dodatkowo, na zlecenie TAURON Czech Energy, bank PKO BP S.A. Czech Branch wystawił gwarancję na zabezpieczenie umowy z operatorem rynku do kwoty 500 tys. EUR, obowiązującą w okresie od 21 marca 2019 r. do 31 stycznia 2020 r.

Dodatkowo po dniu bilansowym, w ramach umów ramowych TAURON, zostały wystawione gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań:

- TAURON wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych w łącznej kwocie 80 000 tys. zł,
- spółki TAURON Dystrybucja Serwis na kwotę 488 tys. zł.

#### **Udzielone pożyczki**

W dniu 12 marca 2019 r. TAURON udzielił finansowania spółce współzależnej EC Stalowa Wola w wysokości 5 175 tys. zł z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2033 r. Na dzień bilansowy wartość pożyczek udzielonych EC Stalowa Wola wyniosła 333 181 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2019 r. TAURON, jak również jednostki zależne, nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki.

#### **5.4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON**

Poza zdarzeniami wskazanymi powyżej w niniejszym dokumencie, w pierwszym kwartale 2019 r. nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON.

Zarząd TAURON stoi na stanowisku, że zaprezentowane w niniejszym raporcie informacje w sposób wyczerpujący opisują sytuację kadrową, majątkową i finansową Grupy Kapitałowej TAURON oraz jej wynik finansowy i ich zmiany oraz że nie nastąpiły żadne inne zdarzenia, nieujawnione przez Spółkę, które mogłyby być istotne dla oceny tej sytuacji.

Katowice, 24 maja 2019 r.

Filip Grzegorzczak – Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

## Załącznik: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszej informacji.

### Spis tabel

Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych na dzień 31 marca 2019 r.	8
Tabela nr 2. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON	8
Tabela nr 3. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON	8
Tabela nr 4. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych	9
Tabela nr 5. Nakłady inwestycyjne największe w ujęciu wartościowym poniesione w pierwszym kwartale 2019 r. w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON	12
Tabela nr 6. Moc zainstalowana oraz produkcja energii elektrycznej według grup energetycznych w 2018 r.	20
Tabela nr 7. Dystrybucja energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych	21
Tabela nr 8. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych	22
Tabela nr 9. Źródła konkurencyjności	23
Tabela nr 10. Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON	28
Tabela nr 11. Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON	30
Tabela nr 12. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.	30
Tabela nr 13. Struktura Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	32
Tabela nr 14. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	33
Tabela nr 15. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale według segmentów działalności za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r.	35
Tabela nr 16. Wyniki Segmentu Wydobywanie	36
Tabela nr 17. Wyniki Segmentu Wytwarzanie	37
Tabela nr 18. Wyniki Segmentu Dystrybucja	38
Tabela nr 19. Wyniki Segmentu Sprzedaż	39
Tabela nr 20. Wyniki spółek Pozostałej działalności	41
Tabela nr 21. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje)	42
Tabela nr 22. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje)	43
Tabela nr 23. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje)	44
Tabela nr 24. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, według stanu na dzień przekazania niniejszej informacji	47
Tabela nr 25. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w pierwszym kwartale 2019 r.	48
Tabela nr 26. Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach umów ramowych TAURON w pierwszym kwartale 2019 r., w kolejności według daty obowiązywania	51

### Spis rysunków

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON	3
Rysunek nr 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON	5
Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją na dzień 31 marca 2019 r.	6
Rysunek nr 4. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON (dane za 2018 r.)	19
Rysunek nr 5. EBITDA - szacunkowa struktura według głównych segmentów w 2018 r. <sup>1</sup>	19
Rysunek nr 6. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.	21
Rysunek nr 7. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.	21
Rysunek nr 8. Dystrybucja energii elektrycznej - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.	21
Rysunek nr 9. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.	22
Rysunek nr 10. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za pierwszy kwartał 2018 r. i 2019 r.	33
Rysunek nr 11. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu	34
Rysunek nr 12. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż	35
Rysunek nr 13. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za pierwszy kwartał 2018 r. i 2019 r.	35
Rysunek nr 14. Dane finansowe Segmentu Wydobywanie za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu	36
Rysunek nr 15. Wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie	36
Rysunek nr 16. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu	38
Rysunek nr 17. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	38
Rysunek nr 18. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za pierwszy kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 r.	39
Rysunek nr 19. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	39
Rysunek nr 20. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za pierwszy kwartał 2019 r.	40
Rysunek nr 21. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	41
Rysunek nr 22. Dane finansowe Segmentu Pozostałej działalności za pierwszy kwartał 2019 r.	41
Rysunek nr 23. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych	42
Rysunek nr 24. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego według stanu na 31 marca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.	43
Rysunek nr 25. Zmiana stanu zobowiązań według stanu na 31 marca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.	44
Rysunek nr 26. Przepływy pieniężne w pierwszym kwartale 2019 r. i 2018 r.	45
Rysunek nr 27. Wskaźniki płynności i zadłużenia w pierwszym kwartale 2019 r. i 2018 r.	46