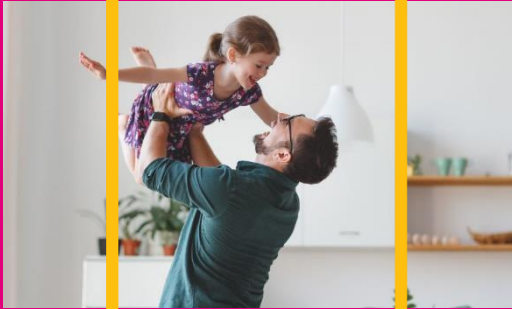




**TAURON**



**ROZSZERZONY  
SKONSOLIDOWANY  
RAPORT PÓŁROCZNY**

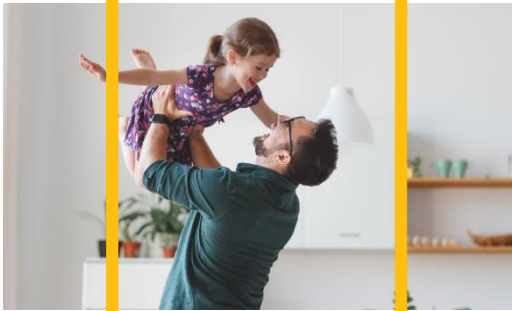
**Grupy Kapitałowej  
TAURON Polska Energia S.A.  
za I półrocze 2019 r.**

**30 września 2019 r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2019 okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	2018 okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 (dane przekształcone)	2019 okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	2018 okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 (dane przekształcone)
<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.</b>				
Przychody ze sprzedaży oraz rekompensaty	10 397 854	8 825 534	2 424 873	2 081 739
Zysk operacyjny	988 623	954 884	230 556	225 235
Zysk przed opodatkowaniem	875 227	725 367	204 111	171 097
Zysk netto	666 940	568 436	155 536	134 081
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	666 097	567 029	155 340	133 749
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	843	1 407	196	332
Pozostałe całkowite dochody netto	4 065	3 585	948	846
Łączne całkowite dochody	671 005	572 021	156 484	134 927
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	670 143	570 605	156 283	134 593
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	862	1 416	201	334
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,38	0,32	0,09	0,08
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	1 050 130	1 257 709	244 899	296 664
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 889 762)	(1 485 583)	(440 709)	(350 414)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	973 196	(108 392)	226 958	(25 567)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	133 564	(336 266)	31 148	(79 317)
	<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b> (dane przekształcone)	<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b> (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	33 104 419	32 596 304	7 785 611	7 580 536
Aktywa obrotowe	6 079 080	4 501 173	1 429 699	1 046 784
Aktywa razem	39 183 499	37 097 477	9 215 310	8 627 320
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 060 853	2 037 848
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 970 129	18 295 824	4 461 460	4 254 843
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	386 282	132 657	90 847	30 850
Kapitał własny razem	19 356 411	18 428 481	4 552 307	4 285 693
Zobowiązania długoterminowe	13 043 351	11 382 254	3 067 580	2 647 036
Zobowiązania krótkoterminowe	6 783 737	7 286 742	1 595 423	1 694 591
Zobowiązania razem	19 827 088	18 668 996	4 663 003	4 341 627
<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.</b>				
	w tys. zł		w tys. EUR	
	2019 okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	2018 okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	2019 okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	2018 okres od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży	4 877 470	3 711 779	1 137 470	875 523
Zysk (strata) operacyjna	6 407	(36 441)	1 494	(8 596)
Strata przed opodatkowaniem	(516 207)	(1 007 731)	(120 384)	(237 700)
Strata netto	(613 022)	(1 011 726)	(142 962)	(238 643)
Pozostałe całkowite dochody netto	(2 629)	(10 549)	(613)	(2 488)
Łączne całkowite dochody	(615 651)	(1 022 275)	(143 575)	(241 131)
Strata na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	(0,35)	(0,58)	(0,08)	(0,14)
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	(114 412)	(65 123)	(26 682)	(15 361)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	226 840	192 724	52 901	45 459
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	634 769	(201 294)	148 034	(47 480)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	747 197	(73 693)	174 253	(17 382)
	<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
Aktywa trwałe	26 509 155	27 166 500	6 234 515	6 317 791
Aktywa obrotowe	2 668 221	2 346 490	627 521	545 695
Aktywa razem	29 177 376	29 512 990	6 862 036	6 863 486
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 060 853	2 037 848
Kapitał własny	14 644 185	15 259 836	3 444 070	3 548 799
Zobowiązania długoterminowe	9 773 936	8 533 790	2 298 668	1 984 602
Zobowiązania krótkoterminowe	4 759 255	5 719 364	1 119 298	1 330 085
Zobowiązania razem	14 533 191	14 253 154	3 417 966	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 28 czerwca 2019 roku - 4,2520 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2018 roku - 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 roku do 30 czerwca 2019 roku - 4,2880 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku - 4,2395 PLN/EUR).



**OŚWIADCZENIE  
ZARZĄDU**

**TAURON Polska Energia S.A.**

## O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu TAURON Polska Energia S.A. w sprawie zgodności półrocznego  
skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej TAURON  
oraz półrocznego sprawozdania Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej TAURON**

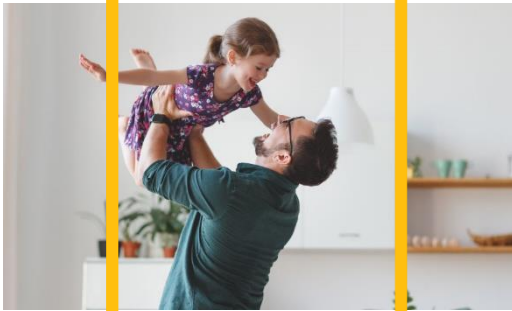
Zarząd TAURON Polska Energia S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON.

Zarząd TAURON Polska Energia S.A. oświadcza ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej TAURON zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej TAURON, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

*Członkowie Zarządu:*

- |    |                    |                      |  |
|----|--------------------|----------------------|--|
| 1. | Filip Grzegorzczuk | - Prezes Zarządu     | Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym |
| 2. | Jarosław Broda     | - Wiceprezes Zarządu | Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym |
| 3. | Marek Wadowski     | - Wiceprezes Zarządu | Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym |

27 września 2019 r.  
data



# RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

z przeglądu skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej TAURON Polska  
Energia S.A. za I półrocze 2019 r.

RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

## Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest TAURON Polska Energia S.A. („Spółka”) z siedzibą w Katowicach, ul. Ks. Piotra Ściegiennego 3, na które składają się: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.



## Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

## Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę na notę 6.1, notę 11 oraz notę 36.2 załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki opisał skutki wejścia w życie ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw oraz jej nowelizacji:

- ustawy z dnia 21 lutego 2019 roku zmieniającej ustawę o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawę - Prawo ochrony środowiska, ustawę o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji, ustawę o zmianie ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych oraz niektórych innych ustaw oraz ustawę o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji,
- ustawy z dnia 13 czerwca 2019 roku zmieniającej ustawę o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawę o efektywności energetycznej oraz ustawę o biokomponentach i biopaliwach ciekłych

i ich wpływ na załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Powyższe objaśnienie nie oznacza zastrzeżeń do wniosku.

Warszawa, dnia 30 września 2019 roku

Kluczowy biegły rewident

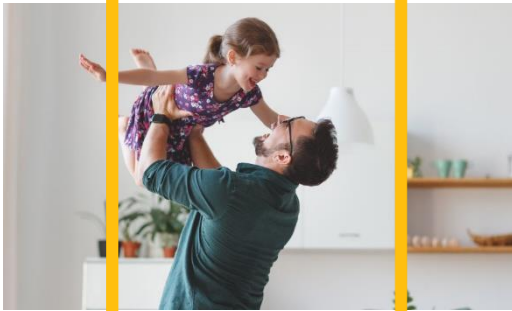
(podpisano elektronicznym podpisem kwalifikowanym)

---

Leszek Lerch  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 9886

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130





# ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

zgodne z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi  
przez Unię Europejską za okres  
6 miesięcy zakończony  
dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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
6.1. Ujęcie skutków Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw .....	12
6.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie .....	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	14
8.1. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji .....	15
8.2. Pozostałe zmiany zasad rachunkowości i zasad prezentacji stosowanych przez Grupę .....	18
9. Sezonowość działalności .....	19

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....** 20

10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	20
10.1. Segmenty operacyjne .....	22

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....** 24

11. Przychody ze sprzedaży .....	24
12. Koszty według rodzajów .....	26
13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	27
14. Przychody i koszty finansowe .....	27
15. Podatek dochodowy .....	28
15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	28
15.2. Odroczonego podatku dochodowy .....	29
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	29

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... 30**

17. Rzeczowe aktywa trwałe .....	30
18. Prawa do użytkowania aktywów .....	35
19. Wartość firmy .....	35
20. Świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	36
20.1. Długoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	36
20.2. Krótkoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	36
21. Pozostałe aktywa niematerialne .....	37
22. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach .....	38
23. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć .....	40
24. Pozostałe aktywa finansowe .....	40
25. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	41
25.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe .....	41
25.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe .....	41
26. Zapasy .....	42
27. Należności od odbiorców .....	42
28. Należności z tytułu podatku dochodowego .....	42
29. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat .....	43
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	43
31. Kapitał własny .....	44
31.1. Kapitał podstawowy .....	44
31.2. Prawa akcjonariuszy .....	44
31.3. Kapitał zapasowy .....	44
31.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	44
31.5. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	45
31.6. Udziały niekontrolujące .....	45
32. Zobowiązania z tytułu zadłużenia .....	45
32.1. Kredyty i pożyczki .....	45
32.2. Wyemitowane obligacje .....	48
32.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia .....	51

32.4. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	51
33. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	52
33.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe .....	52
33.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze .....	53
34. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe .....	53
34.1. Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych .....	54
34.2. Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych .....	54
35. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO <sub>2</sub> .....	54
35.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO <sub>2</sub> .....	55
35.2. Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii .....	55
36. Pozostałe rezerwy .....	56
36.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości .....	56
36.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia .....	57
36.3. Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy .....	57
37. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe .....	58
37.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe .....	58
37.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	59
38. Zobowiązania wobec dostawców .....	59
39. Zobowiązania inwestycyjne .....	59
40. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat .....	60
41. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	60
42. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe .....	61
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	
43. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepłyów pieniężnych .....	62
43.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej .....	62
43.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	63
43.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej .....	63
<b>INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....</b>	
44. Instrumenty finansowe .....	65
44.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych .....	65
44.2. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń .....	67
45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	68
46. Zarządzanie kapitałem i finansami .....	68
<b>INNE INFORMACJE .....</b>	
47. Zobowiązania warunkowe .....	69
48. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	73
49. Informacja o podmiotach powiązanych .....	76
49.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami .....	76
49.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa .....	76
49.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	77
50. Pozostałe istotne informacje .....	78
51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	78

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (dane przekształcone niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży oraz rekompensaty	11	5 085 045	10 397 854	4 188 648	8 825 534
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług, w tym:	12	(4 572 304)	(8 950 024)	(3 858 444)	(7 549 949)
<i>Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych</i>	12	(256 582)	(256 333)	(377 938)	(383 849)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>512 741</b>	<b>1 447 830</b>	<b>330 204</b>	<b>1 275 585</b>
Koszty sprzedaży	12	(125 106)	(231 801)	(116 053)	(228 322)
Koszty ogólnego zarządu	12	(144 229)	(299 103)	(160 702)	(283 605)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	13	10 048	21 672	5 749	145 784
Udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	22	7 202	50 025	20 200	45 442
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>260 656</b>	<b>988 623</b>	<b>79 398</b>	<b>954 884</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	14	(58 519)	(113 401)	(43 027)	(81 430)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	14	18 878	5	(102 102)	(148 087)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>221 015</b>	<b>875 227</b>	<b>(65 731)</b>	<b>725 367</b>
Podatek dochodowy	15.1	(78 767)	(208 287)	(2 502)	(156 931)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>142 248</b>	<b>666 940</b>	<b>(68 233)</b>	<b>568 436</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	31.5	(592)	(3 363)	(76)	(13 184)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		936	(215)	4 333	8 871
Podatek dochodowy	15.1	112	639	15	2 505
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>456</b>	<b>(2 939)</b>	<b>4 272</b>	<b>(1 808)</b>
Zyski/(straty) aktuarialne	33.1	5 513	8 301	7 445	6 239
Podatek dochodowy	15.1	(1 044)	(1 575)	(1 415)	(1 184)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć	22	156	278	178	338
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>4 625</b>	<b>7 004</b>	<b>6 208</b>	<b>5 393</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>5 081</b>	<b>4 065</b>	<b>10 480</b>	<b>3 585</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>147 329</b>	<b>671 005</b>	<b>(57 753)</b>	<b>572 021</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		141 903	666 097	(69 124)	567 029
Udziałom niekontrolującym		345	843	891	1 407
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		146 973	670 143	(58 651)	570 605
Udziałom niekontrolującym		356	862	898	1 416
<b>Zysk (strata) na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych)</b>		<b>0,08</b>	<b>0,38</b>	<b>(0,04)</b>	<b>0,32</b>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 30 czerwca 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	29 887 481	29 406 667	28 276 071
Prawa do użytkowania aktywów	18	1 330 056	-	-
Wartość firmy	19	26 183	26 183	40 156
Świadczenia energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> do umorzenia	20.1	133 412	661 603	303 130
Pozostałe aktywa niematerialne	21	519 810	1 287 703	1 254 077
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	22	561 896	543 913	499 204
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	23	232 960	217 402	240 767
Pozostałe aktywa finansowe	24	233 088	254 677	238 354
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.1	148 818	168 051	202 785
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.2	30 715	30 105	46 122
		<b>33 104 419</b>	<b>32 596 304</b>	<b>31 100 666</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Świadczenia energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> do umorzenia	20.2	815 925	201 663	652 260
Zapasy	26	560 026	509 801	295 463
Należności od odbiorców	27	2 196 958	2 229 363	2 032 813
Należności z tytułu podatku dochodowego	28	72 433	14 497	2 128
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	29	135 414	209 746	241 998
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	23	8	5	329 665
Pozostałe aktywa finansowe	24	1 202 808	443 033	219 933
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.2	113 967	55 629	34 931
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	960 470	823 724	909 249
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		21 071	13 712	15 910
		<b>6 079 080</b>	<b>4 501 173</b>	<b>4 734 350</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>39 183 499</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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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

	Nota	Stan na 30 czerwca 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	6 801 584	8 511 437	7 657 086
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	31.5	647	3 371	23 051
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		13 801	14 016	6 776
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	31.4	3 391 350	1 004 253	1 586 786
		<b>18 970 129</b>	<b>18 295 824</b>	<b>18 036 446</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>31.6</b>	<b>386 282</b>	<b>132 657</b>	<b>31 367</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>19 356 411</b>	<b>18 428 481</b>	<b>18 067 813</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	32	10 275 871	8 488 210	9 501 414
Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	1 098 442	1 114 191	1 380 650
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe	34	395 241	396 513	351 138
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	37	442 775	440 309	541 318
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.2	764 951	823 754	871 865
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	57 295	107 770	91 879
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		8 776	11 507	1 588
		<b>13 043 351</b>	<b>11 382 254</b>	<b>12 739 852</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	32	2 109 761	2 475 167	351 382
Zobowiązania wobec dostawców	38	773 721	1 127 738	1 042 427
Zobowiązania inwestycyjne	39	432 608	794 917	797 304
Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	110 642	117 287	134 273
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO <sub>2</sub>	35	598 711	495 472	948 946
Pozostałe rezerwy	36	521 240	559 365	353 271
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	37	332 113	200 097	296 576
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 353	426	38 446
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	40	328 966	405 654	411 714
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	1 205 405	773 571	342 162
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	42	367 217	337 048	310 850
		<b>6 783 737</b>	<b>7 286 742</b>	<b>5 027 351</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>19 827 088</b>	<b>18 668 996</b>	<b>17 767 203</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>39 183 499</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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)

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

**OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 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>
Pokrycie straty lat ubiegłych		-	(1 709 853)	-	-	1 709 853	-	-	-
Objęcie udziałów przez udziałowców niekontrolujących	31.6	-	-	-	-	4 162	4 162	252 763	256 925
<b>Transakcje z właścicielami</b>		<b>-</b>	<b>(1 709 853)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 714 015</b>	<b>4 162</b>	<b>252 763</b>	<b>256 925</b>
Zysk netto		-	-	-	-	666 097	666 097	843	666 940
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(2 724)	(215)	6 985	4 046	19	4 065
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 724)</b>	<b>(215)</b>	<b>673 082</b>	<b>670 143</b>	<b>862</b>	<b>671 005</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>		<b>8 762 747</b>	<b>6 801 584</b>	<b>647</b>	<b>13 801</b>	<b>3 391 350</b>	<b>18 970 129</b>	<b>386 282</b>	<b>19 356 411</b>

**OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 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>
Podział zysków lat ubiegłych	-	854 351	-	-	(854 351)	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	854 351	-	-	(854 351)	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	-	567 029	567 029	1 407	568 436
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(10 679)	8 871	5 384	3 576	9	3 585
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 679)</b>	<b>8 871</b>	<b>572 413</b>	<b>570 605</b>	<b>1 416</b>	<b>572 021</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>8 511 437</b>	<b>12 372</b>	<b>15 647</b>	<b>1 383 852</b>	<b>18 686 055</b>	<b>33 180</b>	<b>18 719 235</b>

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		
	<b>875 227</b>	<b>725 367</b>
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć	(50 025)	(45 442)
Amortyzacja	951 337	923 542
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	267 518	383 849
Różnice kursowe	(40 771)	145 456
Odsetki i prowizje	116 113	90 370
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	(3 255)	(21 209)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	<b>43.1</b> (742 481)	(723 842)
Podatek dochodowy zapłacony	<b>43.1</b> (323 533)	(220 382)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 050 130</b>	<b>1 257 709</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	<b>43.2</b> (1 919 658)	(1 749 065)
Udzielenie pożyczek	<b>43.2</b> (10 375)	(39 815)
Nabycie aktywów finansowych	(10 344)	(9 362)
<b>Razem płatności</b>	<b>(1 940 377)</b>	<b>(1 798 242)</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	13 255	10 778
Splata udzielonych pożyczek	3 770	299 100
Dywidendy otrzymane	32 666	1 058
Pozostałe wpływy	924	1 723
<b>Razem wpływy</b>	<b>50 615</b>	<b>312 659</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 889 762)</b>	<b>(1 485 583)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	<b>43.3</b> (670 000)	-
Splata pożyczek/kredytów	<b>43.3</b> (58 580)	(58 539)
Odsetki zapłacone	<b>43.3</b> (30 013)	(26 745)
Pozostałe płatności	(42 854)	(30 866)
<b>Razem płatności</b>	<b>(801 447)</b>	<b>(116 150)</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych	<b>43.3</b> 500 000	-
Wpływy od udziałowców niekontrolujących	<b>43.3</b> 256 925	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	<b>43.3</b> 1 000 000	-
Otrzymane dotacje i rekompensaty	17 718	7 758
<b>Razem wpływy</b>	<b>1 774 643</b>	<b>7 758</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>973 196</b>	<b>(108 392)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>133 564</b>	<b>(336 266)</b>
Różnice kursowe netto	(1 064)	3 734
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>30</b> 807 972	<b>801 353</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>30</b> 941 536	<b>465 087</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>30</b> 218 999	60 371

## **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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku nie było przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 września 2019 roku.

#### **Skład Zarządu**

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

- Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu,
- Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu,
- Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu.

Po dniu bilansowym, w dniu 21 września 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Wiceprezesa Zarządu Kamila Kamińskiego ze składu Zarządu i pełnionej funkcji.

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

Na dzień 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	99,75%	99,75%
9	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Dystrybucja	99,75%	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) <sup>2</sup>	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	99,75%	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.

<sup>2</sup> W sierpniu 2019 roku zarejestrowano transgraniczne połączenie spółki Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ) (spółka przejmowana), o czym szerzej w nocie 51 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji miały miejsce następujące podwyższenia kapitału spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.:

- W dniu 15 stycznia 2019 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 1 000 tysięcy złotych. 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. Nadwyżka ceny emisyjnej udziałów ponad ich wartość nominalną w wysokości 99 000 tysięcy złotych została przekazana na kapitał zapasowy Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym obniżył się do 97,89%.
- W dniu 18 kwietnia 2019 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 569 tysięcy złotych. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objął Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za łączną cenę emisyjną 256 925 tysięcy złotych. Nadwyżka ceny emisyjnej udziałów ponad ich wartość nominalną w 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 i organie stanowiącym obniżył się do 92,86%.
- Po dniu bilansowym, w dniu 25 lipca 2019 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 7 731 tysięcy złotych. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objął Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za łączną cenę emisyjną 83 075 tysięcy złotych, PFR Inwestycje Fundusz Inwestycji Zamkniętych za łączną cenę emisyjną 440 000 tysięcy złotych oraz Spółka za łączną cenę emisyjną 250 000 tysięcy złotych. Nadwyżka ceny emisyjnej udziałów ponad ich wartość nominalną w łącznej wysokości 765 344 tysiące złotych została przekazana na kapitał zapasowy Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym obniżył się do 84,76%.

### **Zmiany udziału TAURON Polska Energia S.A. w kapitale TAURON Dystrybucja S.A.**

W dniu 28 czerwca 2019 roku zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego spółki TAURON Dystrybucja S.A. z kwoty 560 611 tysięcy złotych do kwoty 560 576 tysięcy złotych, tj. o 35 tysięcy złotych, w związku z umorzeniem akcji nabytych przez spółkę od akcjonariuszy mniejszościowych, w ramach procedury przymusowego odkupu akcji zgodnie z

art. 418 (1) Kodeksu spółek handlowych. W związku z powyższym udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym TAURON Dystrybucja S.A. wzrósł z 99,74% do 99,75%.

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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.



### **6.1. Ujęcie skutków 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.

Ustawa, znowelizowana na mocy *Ustawy z dnia 21 lutego 2019 roku zmieniającej ustawę o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawę – Prawo ochrony środowiska, ustawę o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji, ustawę o zmianie ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych oraz niektórych innych ustaw oraz ustawę o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji* („Nowelizacja”) oraz na mocy *Ustawy z dnia 13 czerwca 2019 roku zmieniającej ustawę o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawę o efektywności energetycznej oraz ustawę o biokomponentach i biopaliwach ciekłych* („Nowelizacja II), narzuciła na spółki obrotu obowiązek stosowania ceny z dnia 30 czerwca 2018 roku w zakresie następujących grup odbiorców końcowych:

- odbiorców końcowych z taryfy G dla których w pierwszym i drugim półroczu 2019 roku zawsze stosuje się cenę z dnia 30 czerwca 2018 roku ustaloną zgodnie z zasadami określonymi w aktach wykonawczych do Ustawy,
- odbiorców końcowych, należących do grupy: mikroprzedsiębiorców, małych przedsiębiorców, szpitali, jednostek sektora finansów publicznych albo innych państwowych jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, dla których cenę z dnia 30 czerwca 2018 roku stosuje się w pierwszym półroczu 2019 roku zawsze, natomiast w drugim półroczu 2019 roku pod warunkiem złożenia oświadczenia odbiorcy końcowego, zgodnie z wzorem stanowiącym załącznik nr 1 do Ustawy („Oświadczenie”);
- pozostałych odbiorców końcowych, dla których cenę z 30 czerwca 2018 roku stosuje się wyłącznie w pierwszym półroczu 2019 roku.

Jednocześnie Ustawa, w brzmieniu po Nowelizacji II przewiduje dwie formuły rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu w postaci:

- kwoty różnicy cen dla okresu od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku – w odniesieniu do wszystkich odbiorców („Kwota różnicy ceny”),
- rekompensaty finansowej dla okresu od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku – w odniesieniu do odbiorców końcowych, o których mowa w art. 5 ust. 1a, tj. odbiorców względem których Spółka ma obowiązek stosować ceny z 30 czerwca 2018 roku („Rekompensata finansowa”).

Na podstawie upoważnienia ustawowego zawartego w art. 7 ust 2. pkt 2) znowelizowanej Ustawy Minister Energii wydał w dniu 23 lipca 2019 r. *Rozporządzenie w sprawie sposobu obliczenia kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej oraz sposobu wyznaczania cen odniesienia* określające również sposób wyznaczania obowiązujących po dniu 30 czerwca 2018 roku cen i stawek opłat za energię elektryczną dla odbiorców końcowych. Rozporządzenie to weszło w życie w dniu 14 sierpnia 2019 roku, a w dniu 28 sierpnia 2019 roku zostało opublikowane i weszło w życie *Obwieszczenie w sprawie pozostałych kosztów jednostkowych oraz stawki dofinansowania* („Obwieszczenie”), w którym ogłoszone zostały parametry dotyczące kosztów własnych, kosztów bilansowania oraz marży, o których mówi znowelizowana ustawa, niezbędne do wyliczenia Kwoty różnicy ceny oraz Rekompensaty finansowej.

Poniżej przedstawiono pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w których ujęto szacowane kwoty korekt przychodów i kwot rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu oraz koszt utworzenia rezerwy na umowy rodzące obciążenia. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak wskazano w tabeli poniżej.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Przychody ze sprzedaży oraz rekompensaty / Pozostałe zobowiązania finansowe	Nota 11 / Nota 41	Grupa TAURON ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku oszacowane korekty zmniejszające przychody od klientów dotyczące pierwszego półrocza 2019 roku, dla których cenę z 30 czerwca 2018 roku stosuje się w pierwszym półroczu i w stosunku do których nie zostały obniżone ceny w umowach od 1 stycznia 2019 roku. Kwota ujętych korekt zmniejszających przychody została przez Grupę oszacowana na 451 607 tysięcy złotych. Równolegle do ujętych korekt przychodów Grupa rozpoznała w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot.
Przychody ze sprzedaży oraz rekompensaty / Pozostałe aktywa finansowe	Nota 11 / Nota 24	Jednocześnie Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku szacowane przychody z tytułu Kwoty różnicy ceny w wysokości 622 928 tysięcy złotych oraz Rekompensaty finansowej w wysokości 98 574 tysiące złotych, tj. rekompensaty w łącznej kwocie 721 502 tysiące złotych. Grupa rozpoznała przychody z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu drugostronnie jako pozostałe aktywa finansowe.
Wartość sprzedanych towarów i materiałów / Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	Nota 12 / Nota 36.2	W związku z wejściem w życie Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, 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. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa TAURON dokonała weryfikacji szacunku rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia i oszacowała rezerwę na poziomie 112 757 tysięcy złotych (częściowe wykorzystanie w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku rezerwy w wysokości 100 999 tysięcy złotych). Ponadto, w związku z wejściem w życie znowelizowanej Ustawy Grupa utworzyła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwę na umowy rodzące obciążenia w odniesieniu do przewidywanego wolumenu energii planowanej do dostarczenia w okresie od lipca do grudnia 2019 roku dla odbiorców końcowych, należących do grupy: mikroprzedsiębiorców, małych przedsiębiorców, szpitali, jednostek sektora finansów publicznych albo innych państwowych jednostek organizacyjnych nieposiadającymi osobowości prawnej, dla których cenę z 30 czerwca 2018 roku stosuje się w drugim półroczu 2019 roku pod warunkiem złożenia oświadczenia. Wartość tej rezerwy została oszacowana w kwocie 68 260 tysięcy złotych.

## 6.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 17	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.  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.
Prawa do użytkowania aktywów	Nota 18	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. 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. Dla określenia okresu leasingu m.in. dla umów na czas nieokreślony Grupa dokonuje szacunku.
Pożyczki udzielone	Nota 23	Grupa dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek.  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. Wycena pożyczki klasyfikowanej do aktywów wycenianych w wartości godziwej szacowana jest jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Należności od odbiorców	Nota 27	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 któregokolwiek 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 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. 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.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 44.2	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.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 15.2	Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Rezerwy	Nota 33 Nota 34 Nota 35 Nota 36	Grupa szacuje wysokość tworzonych rezerw w oparciu o przyjęte założenia, metodologię i sposób kalkulacji właściwy dla danego tytułu rezerw, oceniając 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%.

Poza powyższym, Grupa dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujemnych zobowiązań warunkowych, w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których spółki Grupy są stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w notce 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 dniami 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 końcową 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 końcowej 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 cieplnej 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 klasyfikowanych dotychczas (do 31 grudnia 2018 roku) 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 przegląd zawartych przez Grupę umów pod kątem ich identyfikacji jako umów leasingowych, w tym w szczególności identyfikację składnika aktywów, weryfikację sprawowania kontroli nad jego użytkowaniem, ustalenie okresu leasingu jak również sporządzenie metodyki wyznaczania końcowej stopy procentowej.

Grupa zdecydowała, że aktywa z tytułu praw do użytkowania prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie od innych aktywów. Zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu zadłużenia, łącznie z innymi tytułami dotychczas ujmowanymi w tej pozycji. W dniu pierwszego zastosowania MSSF 16 *Leasing* Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania dotyczący prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz służebności spełniających warunki MSSF 16 *Leasing* w kwocie równej zobowiązaniu z tego tytułu skorygowanej o kwoty odnoszące się do tych aktywów, ujęte w sprawozdaniu z sytuacji

finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowana. W związku z powyższym Grupa reklasifikowała kwotę 744 956 tysięcy złotych z pozostałych aktywów niematerialnych do praw do użytkowania aktywów.

W czerwcu 2019 roku Komitet ds. Interpretacji MSSF wydał podsumowanie decyzji podjętych na publicznych posiedzeniach dotyczących interpretacji następujących kwestii:

- prawa do podziemnych części gruntu (w odniesieniu do MSSF 16 *Leasing*)

Komitet ds. Interpretacji MSSF skonkludował, że zaprezentowana w decyzji umowa, w której operator rurociągu uzyskuje prawo do umieszczenia rurociągu w przestrzeni podziemnej, stanowi leasing, a zatem umowa taka, jak przedstawiona w niniejszej decyzji, powinna wchodzić w zakres MSSF 16 *Leasing*.

W efekcie decyzji Komitetu ds. Interpretacji MSSF, Grupa TAURON zdecydowała o przeprowadzeniu dodatkowych analiz względem wybranych grup umów pod kątem określenia, czy wchodzą one w zakres MSSF 16 *Leasing*, w kontekście konkluzji przyjętych przez Komitet ds. Interpretacji MSSF. Grupy umów objęte przedmiotowymi dodatkowymi analizami obejmują w szczególności umowy najmu, dzierżawy, użytkowania, służebności oraz inne umowy nienazwane dotyczące części gruntów pod infrastrukturę liniową oraz decyzje dotyczące umieszczenia urządzenia w pasie drogi publicznej. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji analizy nie zostały zakończone, stąd potencjalny wpływ konkluzji Komitetu ds. Interpretacji MSSF na sytuację finansową Grupy TAURON nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania. Ewentualne zaklasyfikowanie całości bądź części powyższych umów jako wchodzących w zakres MSSF 16 *Leasing* może skutkować wzrostem aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

- krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy (w odniesieniu do MSSF 16 *Leasing*)

Komitet rozważał kwestię definicji krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy, w szczególności czy krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy powinna być ustalona jako stopa specyficzna dla danego leasingu, z uwzględnieniem bazowego składnika aktywów oraz warunków leasingu. Zgodnie z decyzją Komitetu, obowiązujące przepisy i wymogi zawarte w MSSF 16 *Leasing* dostarczają wystarczających podstaw do określenia krańcowej stopy procentowej. Polityka rachunkowości stosowana przez Grupę jest zgodna z wstępną decyzją KIMSF w tym zakresie, w związku z powyższym decyzja ta nie wskazuje na konieczność zmiany podejścia w Grupie.

- okres leasingu i okres ekonomicznej użyteczności ulepszeń w najmowanych aktywach (w odniesieniu do MSSF 16 *Leasing* i MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*)

Komitet rozważał, czy przy ocenie pojęcia najwyżej nieznacznej kary, przy ustalaniu okresu leasingu, analiza powinna uwzględniać nie tylko karę umowną określoną w kontrakcie za wypowiedzenie umowy, ale także brać pod uwagę inne szeroko rozumiane kary ekonomiczne, a zatem obejmować wszelkiego rodzaju możliwe wpływy ekonomiczne związane z rozwiązaniem umowy. Zgodnie z decyzją Komitetu, obowiązujące przepisy i wymogi zawarte w standardach dostarczają wystarczających podstaw do określenia okresu leasingu w przypadku umów zawartych na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia przez każdą ze stron bez ponoszenia kary umownej i okresu ekonomicznej użyteczności ulepszeń w najmowanych aktywach. Polityka rachunkowości stosowana przez Grupę jest zgodna z wstępną decyzją KIMSF w tym zakresie, w związku z powyższym decyzja ta nie wskazuje na konieczność zmiany podejścia w Grupie.



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**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>601 112</b>	<b>33 197 416</b>
Prawa do użytkowania aktywów	-	744 956	601 112	1 346 068
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>613 394</b>	<b>37 710 871</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>580 662</b>	<b>11 962 916</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	8 488 210	-	580 662	9 068 872
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 286 742</b>	-	<b>32 732</b>	<b>7 319 474</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 475 167	-	32 732	2 507 899
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>37 097 477</b>	-	<b>613 394</b>	<b>37 710 871</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 Leasing do MSSF 16 Leasing</b>	
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 <i>Leasing</i> na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 364 263
Dyskonto przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej	(736 224)
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowego	(14 544)
Zobowiązania z tytułu leasingu aktywów niskocennych	(126)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 <i>Leasing</i>	25
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 Leasing na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>613 394</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>613 394</b>	39 598	59 483	58 709	455 604

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 bazy 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 sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku, nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Decyzje wydane przez KIMSF w zakresie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy oraz okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności ulepszeń w najmowanych aktywach mają nadal charakter wstępny. 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 dniami 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, którym wyrobiska służą, proporcjonalnie do produkcji węgla handlowego i jest prezentowane w wyniku finansowym jako amortyzacja. Eksploatacja ścian w danym pokładzie eksploatacyjnym jest procesem trwającym powyżej dwunastu miesięcy. 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 trwającym powyżej dwunastu miesięcy i jest prezentowane w wyniku finansowym jako amortyzacja. Przed zmianą zasad rachunkowości koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych prezentowane były w pozostałych aktywach niefinansowych.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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 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 wydobycia 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. Dodatni wpływ powyższej zmiany na EBITDA w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku wyniósł 45 971 tysięcy złotych.

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 sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(dane zatwierdzone niebadane)</i>	Zmiana prezentacji aktywów górniczych	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Zysk operacyjny	954 884	-	<b>954 884</b>
Amortyzacja	(855 598)	(67 944)	<b>(923 542)</b>
Odpisy aktualizujące	(383 402)	-	<b>(383 402)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 193 884</b>	<b>(67 944)</b>	<b>2 261 828</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 30 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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.*
	<i>Produkcja, dystrybucja i sprzedaż ciepła</i>	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.*
<b>Dystrybucja</b>		
	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Dystrybucja Pomiary 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 wydobywania 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**10.1. Segmenty operacyjne**

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku lub na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych oraz rekompensaty	185 453	1 874 394	1 567 247	6 717 315	53 445	-	10 397 854
Sprzedaż między segmentami	346 237	671 880	1 708 095	928 980	429 484	(4 084 676)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>531 690</b>	<b>2 546 274</b>	<b>3 275 342</b>	<b>7 646 295</b>	<b>482 929</b>	<b>(4 084 676)</b>	<b>10 397 854</b>
<b>Zysk(strata) segmentu</b>							
Udział w zysku(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	50 025	-	-	-	-	50 025
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(51 658)	(51 658)
<b>EBIT</b>	<b>(511 337)</b>	<b>324 990</b>	<b>764 728</b>	<b>403 630</b>	<b>39 365</b>	<b>(32 753)</b>	<b>988 623</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(113 396)	(113 396)
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(511 337)</b>	<b>324 990</b>	<b>764 728</b>	<b>403 630</b>	<b>39 365</b>	<b>(146 149)</b>	<b>875 227</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(208 287)	(208 287)
<b>Zysk(strata) netto za okres</b>	<b>(511 337)</b>	<b>324 990</b>	<b>764 728</b>	<b>403 630</b>	<b>39 365</b>	<b>(354 436)</b>	<b>666 940</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	1 544 654	12 440 369	18 478 310	5 007 556	583 361	-	38 054 250
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	561 896	-	-	-	-	561 896
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	567 353	567 353
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 544 654</b>	<b>13 002 265</b>	<b>18 478 310</b>	<b>5 007 556</b>	<b>583 361</b>	<b>567 353</b>	<b>39 183 499</b>
Zobowiązania segmentu	774 430	1 296 976	1 822 403	1 474 114	365 270	-	5 733 193
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	14 093 895	14 093 895
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>774 430</b>	<b>1 296 976</b>	<b>1 822 403</b>	<b>1 474 114</b>	<b>365 270</b>	<b>14 093 895</b>	<b>19 827 088</b>
<b>EBIT</b>	<b>(511 337)</b>	<b>324 990</b>	<b>764 728</b>	<b>403 630</b>	<b>39 365</b>	<b>(32 753)</b>	<b>988 623</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(99 045)</b>	<b>(213 889)</b>	<b>(573 968)</b>	<b>(19 612)</b>	<b>(44 823)</b>	<b>-</b>	<b>(951 337)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(269 355)</b>	<b>(153)</b>	<b>1 377</b>	<b>-</b>	<b>(274)</b>	<b>-</b>	<b>(268 405)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(142 937)</b>	<b>539 032</b>	<b>1 337 319</b>	<b>423 242</b>	<b>84 462</b>	<b>(32 753)</b>	<b>2 208 365</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	236 730	500 622	862 672	10 250	31 827	-	1 642 101

\* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 oraz rekompensaty	315 468	1 321 489	1 515 582	5 627 512	45 483	-	8 825 534
Sprzedaż między segmentami	363 318	797 863	1 508 617	854 412	369 123	(3 893 333)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>678 786</b>	<b>2 119 352</b>	<b>3 024 199</b>	<b>6 481 924</b>	<b>414 606</b>	<b>(3 893 333)</b>	<b>8 825 534</b>
<b>Zysk(strata) segmentu</b>							
Udział w zysku(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	45 442	-	-	-	-	45 442
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(57 731)	(57 731)
<b>EBIT</b>	<b>(866 166)</b>	<b>740 849</b>	<b>782 817</b>	<b>336 194</b>	<b>44 272</b>	<b>(83 082)</b>	<b>954 884</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(229 517)	(229 517)
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(866 166)</b>	<b>740 849</b>	<b>782 817</b>	<b>336 194</b>	<b>44 272</b>	<b>(312 599)</b>	<b>725 367</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(156 931)	(156 931)
<b>Zysk(strata) netto za okres</b>	<b>(866 166)</b>	<b>740 849</b>	<b>782 817</b>	<b>336 194</b>	<b>44 272</b>	<b>(469 530)</b>	<b>568 436</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</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>
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>(866 166)</b>	<b>740 849</b>	<b>782 817</b>	<b>336 194</b>	<b>44 272</b>	<b>(83 082)</b>	<b>954 884</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(135 512)</b>	<b>(201 335)</b>	<b>(524 294)</b>	<b>(18 311)</b>	<b>(44 090)</b>	<b>-</b>	<b>(923 542)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(732 931)</b>	<b>350 434</b>	<b>(555)</b>	<b>-</b>	<b>(350)</b>	<b>-</b>	<b>(383 402)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 277</b>	<b>591 750</b>	<b>1 307 666</b>	<b>354 505</b>	<b>88 712</b>	<b>(83 082)</b>	<b>2 261 828</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	171 010	569 523	773 160	24 620	22 186	-	1 560 499

\* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz praw majątkowych pochodzenia energii.



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w tysiącach złotych)

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych oraz rekompensaty	77 708	847 245	783 475	3 348 535	28 082	-	5 085 045
Sprzedaż między segmentami	162 116	310 081	810 646	386 338	206 331	(1 875 512)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>239 824</b>	<b>1 157 326</b>	<b>1 594 121</b>	<b>3 734 873</b>	<b>234 413</b>	<b>(1 875 512)</b>	<b>5 085 045</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>							
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	(415 418)	37 460	377 666	248 406	17 339	8 577	274 030
Koszty nieprzypisane	-	7 202	-	-	-	-	7 202
	-	-	-	-	-	(20 576)	(20 576)
<b>EBIT</b>	<b>(415 418)</b>	<b>44 662</b>	<b>377 666</b>	<b>248 406</b>	<b>17 339</b>	<b>(11 999)</b>	<b>260 656</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(39 641)	(39 641)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(415 418)</b>	<b>44 662</b>	<b>377 666</b>	<b>248 406</b>	<b>17 339</b>	<b>(51 640)</b>	<b>221 015</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(78 767)	(78 767)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(415 418)</b>	<b>44 662</b>	<b>377 666</b>	<b>248 406</b>	<b>17 339</b>	<b>(130 407)</b>	<b>142 248</b>
<b>EBIT</b>							
	(415 418)	44 662	377 666	248 406	17 339	(11 999)	260 656
<b>Amortyzacja</b>							
	(47 412)	(107 774)	(279 746)	(9 905)	(22 528)	-	(467 365)
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
	(269 355)	71	1 288	-	(151)	-	(268 147)
<b>EBITDA</b>	<b>(98 651)</b>	<b>152 365</b>	<b>656 124</b>	<b>258 311</b>	<b>40 018</b>	<b>(11 999)</b>	<b>996 168</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	117 872	264 684	511 909	5 855	15 237	-	915 557

\* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (dane przekształcone niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych oraz rekompensaty	140 371	564 647	734 636	2 724 322	24 672	-	4 188 648
Sprzedaż między segmentami	153 172	382 522	718 696	373 278	194 381	(1 822 049)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>293 543</b>	<b>947 169</b>	<b>1 453 332</b>	<b>3 097 600</b>	<b>219 053</b>	<b>(1 822 049)</b>	<b>4 188 648</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>							
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	(842 790)	348 983	414 167	157 497	25 412	(12 619)	90 650
Koszty nieprzypisane	-	20 200	-	-	-	-	20 200
	-	-	-	-	-	(31 452)	(31 452)
<b>EBIT</b>	<b>(842 790)</b>	<b>369 183</b>	<b>414 167</b>	<b>157 497</b>	<b>25 412</b>	<b>(44 071)</b>	<b>79 398</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(145 129)	(145 129)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(842 790)</b>	<b>369 183</b>	<b>414 167</b>	<b>157 497</b>	<b>25 412</b>	<b>(189 200)</b>	<b>(65 731)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(2 502)	(2 502)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(842 790)</b>	<b>369 183</b>	<b>414 167</b>	<b>157 497</b>	<b>25 412</b>	<b>(191 702)</b>	<b>(68 233)</b>
<b>EBIT</b>							
	(842 790)	369 183	414 167	157 497	25 412	(44 071)	79 398
<b>Amortyzacja</b>							
	(68 387)	(100 955)	(265 321)	(8 960)	(23 568)	-	(467 191)
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
	(732 929)	343 700	(325)	-	(29)	-	(389 583)
<b>EBITDA</b>	<b>(41 474)</b>	<b>126 438</b>	<b>679 813</b>	<b>166 457</b>	<b>49 009</b>	<b>(44 071)</b>	<b>936 172</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	93 845	326 612	504 015	20 115	9 429	-	954 016

\* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne, z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz praw majątkowych pochodzenia energii.



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

**11. Przychody ze sprzedaży**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów oraz rekompensaty bez wyłączenia akcyzy</b>	<b>7 200 828</b>	<b>5 843 855</b>
Podatek akcyzowy	(87 481)	(204 723)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów oraz rekompensaty</b>	<b>7 113 347</b>	<b>5 639 132</b>
Kwota różnicy ceny	622 928	-
Rekompensata finansowa	98 574	-
Energia elektryczna, w tym:	5 552 090	4 759 099
Korekta przychodów w związku z ujęciem skutków znowelizowanej Ustawy*	(451 607)	-
Energia ciepła	347 917	348 049
Gaz	171 519	125 576
Węgiel	163 567	278 363
Świadczenia pochodzenia energii i podobne	62 253	34 554
Pozostałe towary, produkty i materiały	94 499	93 491
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>3 252 570</b>	<b>3 155 843</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	3 106 645	3 001 878
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	58 930	59 766
Opłaty za przyłączenie odbiorców	39 868	36 787
Pozostałe usługi	47 127	57 412
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>31 937</b>	<b>30 559</b>
<b>Razem, w tym:</b>	<b>10 397 854</b>	<b>8 825 534</b>
Przychody z tytułu umów z klientami	9 676 352	8 825 534
Rekompensaty (Kwota różnicy ceny oraz Rekompensata finansowa)	721 502	-

\* Ustawa z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw

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).

**Wejście w życie znowelizowanej Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw**

Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku skutki wejścia w życie znowelizowanej Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, tj. kwoty należnych rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu w postaci Kwoty różnicy ceny i Rekompensaty finansowej oraz korekty zmniejszające przychody w łącznej wysokości 269 895 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa TAURON ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku oszacowane korekty zmniejszające przychody od klientów dotyczące pierwszego półrocza 2019 roku, wynikające z konieczności dostosowania cen w tym okresie do zapisów znowelizowanej Ustawy. Korekty dotyczą wszystkich odbiorców, dla których cenę z 30 czerwca 2018 roku stosuje się w pierwszym półroczu i w stosunku do których nie zostały obniżone ceny w umowach od dnia 1 stycznia 2019 roku. Kwota ujętych korekt została przez Grupę oszacowana na 451 607 tysięcy złotych. Równolegle Grupa rozpoznała w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynikające z dokonanych korekt zobowiązanie do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot.

Jednocześnie, mając na uwadze przysługujące spółkom obrotu Grupy TAURON prawo do zwrócenia się do Zarządcy Rozliczeń S.A. z wnioskami o wypłatę Kwoty różnicy ceny oraz Rekompensaty finansowej, jak również intencję w zakresie zwrócenia się z powyższymi wnioskami, Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku szacowane przychody z tytułu Kwoty różnicy ceny w kwocie 622 928 tysięcy złotych oraz Rekompensaty finansowej w kwocie 98 574 tysiące

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

złotych. Powyższe przychody zostały oszacowane w kwocie różnicy między wielkością przychodów za obrót energią elektryczną na rzecz odbiorców końcowych, określoną na podstawie średnioważonej wolumenem ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym powiększonej o pozostałe koszty jednostkowe (obejmujące m.in. koszty własne prowadzenia działalności gospodarczej, koszty bilansowania charakterystyki zapotrzebowania na energię elektryczną, koszty uzyskania i umorzenia świadectw pochodzenia lub poniesienia opłaty zastępczej oraz marżę) a wielkością przychodów wynikających z zastosowania cen energii elektrycznej stosowanych w dniu 30 czerwca 2018 roku. Rekompensata finansowa należna za trzeci kwartał 2019 roku w kwocie 98 574 tysiące złotych została rozpoznana zgodnie z MSR 37.53 jedynie do wysokości utworzonej rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia jako odrębny składnik aktywów. Rekompensata finansowa należna za czwarty kwartał 2019 roku nie została rozpoznana w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z uwagi na fakt, iż nie zostały ogłoszone i opublikowane wszystkie zmienne stanowiące części składowe pozwalające obliczyć rekompensatę finansową, takie jak np. średnioważone ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym, czy pozostałe koszty jednostkowe. Grupa szacuje łączny wpływ z tytułu rekompensat za drugie półrocze 2019 roku na poziomie 314 192 tysiące złotych. Grupa rozpoznała powyższe przychody drugostronnie jako pozostałe aktywa finansowe w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wzrost przychodów ze sprzedaży gazu w stosunku do okresu porównywalnego związany jest w głównej mierze ze wzrostem w bieżącym okresie sprawozdawczym ceny sprzedaży gazu.

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

Spadek podatku akcyzowego w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego związany jest w głównej mierze z wejściem w życie Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, na mocy której nastąpiła zmiana stawki podatku akcyzowego na energię elektryczną z 20 złotych do 5 złotych za megawatogodzinę (MWh).

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

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów i rekompensaty</b>	<b>174 518</b>	<b>1 751 088</b>	<b>1 322</b>	<b>5 142 786</b>	<b>43 633</b>	<b>7 113 347</b>
Kwota różnicy ceny i rekompensata finansowa	-	-	-	721 502	-	721 502
Energia elektryczna	-	1 336 341	-	4 215 749	-	5 552 090
Energia ciepła	13	347 904	-	-	-	347 917
Gaz	-	-	-	171 519	-	171 519
Węgiel	163 567	-	-	-	-	163 567
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	-	62 147	-	106	-	62 253
Pozostałe towary, produkty i materiały	10 938	4 696	1 322	33 910	43 633	94 499
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>10 234</b>	<b>115 496</b>	<b>1 549 932</b>	<b>1 572 907</b>	<b>4 001</b>	<b>3 252 570</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	-	111 697	1 488 614	1 506 334	-	3 106 645
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	58 930	-	58 930
Opłaty za przyłączenie odbiorców	-	84	39 784	-	-	39 868
Pozostałe usługi	10 234	3 715	21 534	7 643	4 001	47 127
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>701</b>	<b>7 810</b>	<b>15 993</b>	<b>1 622</b>	<b>5 811</b>	<b>31 937</b>
<b>Razem</b>	<b>185 453</b>	<b>1 874 394</b>	<b>1 567 247</b>	<b>6 717 315</b>	<b>53 445</b>	<b>10 397 854</b>

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (dane przekształcone niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów</b>	<b>300 336</b>	<b>1 199 543</b>	<b>2 036</b>	<b>4 101 013</b>	<b>36 204</b>	<b>5 639 132</b>
Energia elektryczna	208	817 966	-	3 940 925	-	4 759 099
Energia ciepła	-	348 049	-	-	-	348 049
Gaz	-	-	-	125 576	-	125 576
Węgiel	278 363	-	-	-	-	278 363
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	2 882	31 026	-	646	-	34 554
Pozostałe towary, produkty i materiały	18 883	2 502	2 036	33 866	36 204	93 491
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>14 392</b>	<b>114 577</b>	<b>1 497 070</b>	<b>1 526 392</b>	<b>3 412</b>	<b>3 155 843</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	53	111 000	1 429 741	1 461 084	-	3 001 878
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	59 766	-	59 766
Opłaty za przyłączenie odbiorców	-	587	36 200	-	-	36 787
Pozostałe usługi	14 339	2 990	31 129	5 542	3 412	57 412
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>740</b>	<b>7 369</b>	<b>16 476</b>	<b>107</b>	<b>5 867</b>	<b>30 559</b>
<b>Razem</b>	<b>315 468</b>	<b>1 321 489</b>	<b>1 515 582</b>	<b>5 627 512</b>	<b>45 483</b>	<b>8 825 534</b>

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w podziale na rynki i grupy klientów przedstawiono w poniższej tabeli.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</b>	<b>5 552 090</b>	<b>4 759 099</b>
<b>Sprzedaż detaliczna</b>	<b>3 632 629</b>	<b>3 350 113</b>
Klienci strategiczni	580 386	629 069
Klienci biznesowi	1 554 322	1 448 176
Klienci masowi, w tym:	1 549 625	1 457 187
Grupa G	1 191 976	1 181 735
Pozostali	35 777	20 404
Podatek akcyzowy	(87 481)	(204 723)
<b>Sprzedaż hurtowa</b>	<b>399 480</b>	<b>424 918</b>
<b>Rynek giełdowy</b>	<b>767 370</b>	<b>299 926</b>
<b>Rynek bilansujący</b>	<b>397 881</b>	<b>346 487</b>
<b>Operacyjna rezerwa mocy</b>	<b>102 230</b>	<b>112 609</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>252 500</b>	<b>225 046</b>

## 12. Koszty według rodzajów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(951 337)	(923 542)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, prawa do użytkowania aktywów i aktywa niematerialne	(267 518)	(383 849)
Zużycie materiałów i energii	(818 564)	(680 248)
Usługi konserwacji i remontowe	(101 857)	(92 899)
Usługi dystrybucyjne	(760 554)	(713 401)
Pozostałe usługi obce	(355 898)	(400 440)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(318 862)	(167 658)
Pozostałe podatki i opłaty	(343 809)	(357 769)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 440 565)	(1 215 139)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	(21 228)	(9 116)
Pozostałe koszty rodzajowe	(36 413)	(46 146)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(5 416 605)</b>	<b>(4 990 207)</b>
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	72 068	(37 375)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	384 566	344 443
Koszty sprzedaży	231 801	228 322
Koszty ogólnego zarządu	299 103	283 605
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 520 957)	(3 378 737)
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług</b>	<b>(8 950 024)</b>	<b>(7 549 949)</b>

Wzrost kosztów amortyzacji w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie z ujęcia w bieżącym okresie amortyzacji od praw do użytkowania aktywów w wysokości 35 891 tysięcy złotych w związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 *Leasing*.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w wyniku testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w wysokości 269 314 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 CO<sub>2</sub> w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w porównaniu do okresu porównywalnego wynika głównie ze wzrostu cen uprawnień. Jednocześnie w koszcie wypełnienia obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i tym samym w kalkulacji rezerwy

uwzględnione zostały jednostki poświadczanej redukcji emisji (CER) w ilości 883 000, których cena nabycia jest niższa niż EUA. W przypadku utworzenia rezerwy w całości na EUA koszt rezerwy za pierwsze półrocze 2019 roku byłby wyższy o około 60 mln złotych.

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 obciążą koszty świadczeń pracowniczych.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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).

W wartości sprzedanych towarów i materiałów Grupa ujęła rezerwę na umowy rodzące obciążenia w wysokości 68 260 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 36.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Spadek pozostałych przychodów operacyjnych związany jest z transakcjami, które miały miejsce w okresie porównywalnym. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>(83 230)</b>	<b>(203 889)</b>
Przychody z tytułu dywidendy	488	1 058
Przychody odsetkowe	13 158	13 972
Koszty odsetkowe	(113 401)	(81 430)
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(10 897)	(11 510)
Wynik na instrumentach pochodnych	(21 344)	31 179
Różnice kursowe	40 818	(149 931)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	8 564	(5 808)
Pozostałe	(616)	(1 419)
<b>Pozostałe przychody i koszty finansowe</b>	<b>(30 166)</b>	<b>(25 628)</b>
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(16 344)	(17 430)
Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw	(6 532)	(6 329)
Pozostałe	(7 290)	(1 869)
<b>Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>(113 396)</b>	<b>(229 517)</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(113 401)	(81 430)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	5	(148 087)

Wzrost kosztów odsetkowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w porównaniu do okresu sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku koszty odsetkowe z tego tytułu wyniosły 14 785 tysięcy złotych oraz
- ujęcia w wyniku finansowym kosztów związanych z nowym finansowaniem zaciągniętym w grudniu 2018 roku (obligacje hybrydowe objęte przez Europejski Bank Inwestycyjny o wartości nominalnej 750 000 tysięcy złotych) oraz

w pierwszym półroczu 2019 roku (obligacje hybrydowe objęte przez Bank Gospodarstwa Krajowego o wartości nominalnej 400 000 tysięcy złotych oraz kredyty udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego w łącznej kwocie 1 000 000 tysięcy złotych). Łączne koszty z tytułu wskazanych zobowiązań w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku wyniosły 38 245 tysięcy złotych.

Jednocześnie w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Grupa dokonała kapitalizacji kosztów odsetkowych na zadania inwestycyjne w wysokości 87 329 tysięcy złotych, a w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku – 63 584 tysięcy złotych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 40 818 tysięcy złotych, zaś w okresie porównywalnym nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 149 931 tysięcy złotych. 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. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi z tego tytułu wyniosła 41 544 tysiące złotych, zaś w okresie porównywalnym nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła 165 858 tysięcy złotych. Jednocześnie w okresie porównywalnym Grupa aktywowała na zadania inwestycyjne różnice kursowe w wysokości 17 365 tysięcy złotych.

## 15. Podatek dochodowy

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(268 421)</b>	<b>(183 741)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(273 965)	(174 971)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	5 544	(8 770)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>60 134</b>	<b>26 810</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>(208 287)</b>	<b>(156 931)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>(936)</b>	<b>1 321</b>

Wzrost bieżącego obciążenia z tytułu podatku dochodowego w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego jest w głównej mierze związany z rozpoznaniem niższych podatkowych kosztów uzyskania przychodów z tytułu umorzonych świadectw pochodzenia oraz opłaty zastępczej w spółkach z segmentu Sprzedaż, które w okresie bieżącym wyniosły 141 194 tysięcy złotych, natomiast w okresie porównywalnym 603 408 tysięcy złotych. Spadek powyższych kosztów związany jest w głównej mierze z faktem, iż część umorzonych świadectw pochodzenia i wniesionej opłaty zastępczej w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku została zgodnie z przepisami podatkowymi ujęta jako koszty uzyskania przychodu w roku 2018.



## 15.2. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	1 707 847	1 503 445
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	61 704	65 366
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	455 013	360 507
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	7 065	10 227
pozostałe	48 125	52 929
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 279 754</b>	<b>1 992 474</b>
od rezerw bilansowych	557 797	490 191
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	328 357	194 224
nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	8 260	12 039
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	241 826	145 497
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	369 593	312 824
straty podatkowe	16 457	15 358
pozostałe	23 228	28 692
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 545 518</b>	<b>1 198 825</b>
<b>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego Grupy prezentowany jest jako:</b>		
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>30 715</b>	<b>30 105</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(764 951)</b>	<b>(823 754)</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową („PGK”) na dzień 30 czerwca 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 rzeczowych aktywów 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 w wysokości 116 545 tysięcy złotych.

## 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)**

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Wyrobiska górnictwa	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	-	-	-	349	-	1 335 076	1 335 425
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	86 970	86 970
Rozliczenie środków trwałych w budowie	493	599 517	347 396	-	34 849	(982 255)	-
Sprzedaż	(7)	(1 178)	(45 361)	-	(19 595)	(4)	(66 145)
Likwidacja	(4)	(16 322)	(19 806)	(60 876)	(4 747)	-	(101 755)
Nieodpłatne otrzymanie	-	4 346	112	-	-	-	4 458
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(3 201)	(46)	-	(32)	-	(3 279)
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	-	72 272	72 272
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	90 070	-	24 310	114 380
Pozostałe zmiany	32	(2 206)	543	-	807	(3 119)	(3 943)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>126 383</b>	<b>24 356 018</b>	<b>19 416 318</b>	<b>250 617</b>	<b>954 622</b>	<b>6 909 741</b>	<b>52 013 699</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	-	(402 368)	(373 787)	(45 971)	(37 398)	-	(859 524)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(91 985)	(72 432)	(36 600)	(2 141)	(66 018)	(269 176)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	2 005	97	-	3	5 681	7 786
Sprzedaż	-	595	44 202	-	18 430	-	63 227
Likwidacja	-	13 450	18 741	60 876	4 739	-	97 806
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	1 734	38	-	32	-	1 804
Pozostałe zmiany	-	(451)	914	-	45	-	508
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(404)</b>	<b>(10 076 916)</b>	<b>(11 147 358)</b>	<b>(74 153)</b>	<b>(627 548)</b>	<b>(199 839)</b>	<b>(22 126 218)</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>125 979</b>	<b>14 279 102</b>	<b>8 268 960</b>	<b>176 464</b>	<b>327 074</b>	<b>6 709 902</b>	<b>29 887 481</b>
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>							
Wydobycie	3 118	421 254	345 671	173 489	10 074	357 271	1 310 877
Wytwarzanie	42 723	2 202 846	3 345 650	-	27 506	5 190 679	10 809 404
Dystrybucja	63 278	11 190 415	4 462 119	-	270 489	1 133 925	17 120 226
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16 860	464 587	115 520	2 975	19 005	28 027	646 974

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (dane przekształcone niebadane)**

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Wydobycie górnictwa	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	-	-	6	509	2	1 310 249	1 310 766
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	80 713	80 713
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 036	518 574	280 051	-	18 687	(818 348)	-
Sprzedaż	(6)	(988)	(34 417)	-	(13 771)	(14)	(49 196)
Likwidacja	(29)	(34 863)	(33 067)	(67 944)	(4 551)	(18)	(140 472)
Nieodpłatne otrzymanie	-	7 742	12	-	-	-	7 754
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	(164)	(2 062)	(7 565)	-	(1 878)	(702)	(12 371)
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	-	29 109	29 109
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	79 660	-	17 110	96 770
Pozostałe zmiany	(351)	(1 345)	1 695	-	(2 626)	(1 981)	(4 608)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	12	-	18	-	30
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>123 266</b>	<b>23 068 023</b>	<b>18 853 854</b>	<b>208 410</b>	<b>891 025</b>	<b>5 472 206</b>	<b>48 616 784</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	-	(401 819)	(370 989)	(67 944)	(38 566)	-	(879 318)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(281 295)	(227 901)	(74 119)	(5 888)	(131 393)	(720 596)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	130 018	221 499	-	38	20	351 575
Sprzedaż	-	677	32 932	-	13 314	-	46 923
Likwidacja	-	29 473	31 565	67 944	4 537	-	133 519
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	1 335	7 145	-	1 521	-	10 001
Pozostałe zmiany	-	66	(1 303)	-	1 771	-	534
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(8)	-	(8)	-	(16)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(407)</b>	<b>(9 074 580)</b>	<b>(10 173 382)</b>	<b>(74 119)</b>	<b>(588 596)</b>	<b>(168 512)</b>	<b>(20 079 596)</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>122 859</b>	<b>13 993 443</b>	<b>8 680 472</b>	<b>134 291</b>	<b>302 429</b>	<b>5 303 694</b>	<b>28 537 188</b>
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>							
Wydobycie	2 774	505 417	411 363	132 168	10 162	214 275	1 276 159
Wytwarzanie	41 909	2 401 373	3 869 258	-	32 463	4 117 403	10 462 406
Dystrybucja	61 316	10 613 329	4 287 183	-	246 218	956 960	16 165 006
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16 860	473 324	112 668	2 123	13 586	15 056	633 617

Powyższe tabele prezentują wyrobiska górnictwa zgodnie ze 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 1 422 395 tysięcy złotych. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

Segment operacyjny	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Dystrybucja	843 411	769 948
Wytwarzanie	407 325	527 332
Wydobycie	142 914	85 328

**Testy na utratę wartości**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa ujęła odpisy aktualizujące dotyczące rzeczowych aktywów trwałych będące wynikiem testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Wartość odzyskiwalna tej grupy aktywów odpowiada ich wartości użytkowej.

Odpis aktualizujący ujęty w wyniku testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku dotyczy następujących jednostek generujących przepływy pieniężne:

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

CGU	Spółka	Poziom stopy dyskontowej (przed opodatkowaniem) przyjęty w testach na dzień:		Wartość odzyskiwalna	Kwota ujętego odpisu	Kwota ujętego odwrócenia odpisu
		Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018			
Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A.	11,40%	11,58%	750 667	269 314	-
Wytwarzanie - Węgiel	TAURON Wytwarzanie S.A. / Nowe Jaworzno Grupa TAURON	8,61%	8,59%	6 850 944	-	-
Wytwarzanie - Biomasa	Sp. z o.o.	8,61%	8,59%	2 261	-	-
ZW BB EC1				390 321	-	-
ZW BB EC2				1 909	-	-
ZW Katowice	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	7,65%	7,51%	1 025 991	-	-
ZW Tychy				600 317	-	-
Wytwórcy Lokalni				149 178	-	-
Prześył		7,24%	6,91%	764 698	-	-
Elektrownie wodne	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	9,16%	9,31%	925 047	-	-
Farmy wiatrowe		9,63%	10,00%	984 709	-	-
<b>Razem odpisy</b>					<b>269 314</b>	<b>-</b>

Odpisy aktualizujące w wysokości 269 314 tysięcy złotych obciążą w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług – 257 232 tysiące złotych;
- koszty ogólnego zarządu – 10 259 tysięcy złotych;
- koszty sprzedaży – 1 823 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku przeprowadzono testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, uwzględniając następujące przesłanki:

- długotrwałe utrzymywanie się wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej aktywów netto;
- zmiany w zakresie światowych cen surowców energetycznych, energii elektrycznej oraz dynamiczne wzrosty cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>;
- duża zmienność cen energii na rynku terminowym i utrzymujące się problemy z brakiem płynności;
- podwyższenie limitów cen energii na hurtowym rynku bieżącym oraz rynku bilansującym;
- działania regulacyjne mające na celu ograniczenie wzrostu cen energii dla klientów końcowych;
- zwiększone ryzyka w zakresie produkcji węgla handlowego;
- skutki wprowadzenia procedowanej nowelizacji Ustawy o odnawialnych źródłach energii i wyników dotychczasowych aukcji OZE oraz dynamicznego rozwoju podsektora prosumentów i mikroinstalacji;
- skutki wprowadzenia zapisów pakietu zimowego, w tym standardu emisyjnego, niekorzystnie wpływającego na możliwość uczestnictwa w rynku mocy jednostek węglowych po 1 lipca 2025 roku;
- zaostrzanie norm emisyjności i utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki konwencjonalnej;
- skutki wprowadzenia Ustawy o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji i zmian na rynku efektywności energetycznej;
- wzrost stopy wolnej od ryzyka.

Przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2019 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.

Testy na utratę wartości rzeczowych i niematerialnych składników aktywów trwałych zostały przeprowadzone na poziomie poszczególnych spółek, z wyjątkiem:

- TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. gdzie identyfikacja ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) została rozpoznana na innym poziomie identyfikując w obszarze działalności spółek TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON dwa ośrodki generujące korzyści ekonomiczne: CGU Wytwarzanie Węgiel i CGU Wytwarzanie Biomasa. Głównymi przesłankami było: opublikowanie w roku 2018 przepisów dotyczących nowego mechanizmu Rynku Mocy wprowadzającego nowy produkt – obowiązek mocy; strategia przystąpienia do Rynku Mocy polegająca na podejściu portfelowym, w

którym istotna jest maksymalizacja łącznych przychodów z Rynku Mocy, podział mocy na dostawców, określenie poziomu mocy stanowiącej źródła rezerwowe dla pozostałej mocy zakontraktowanej na rynku mocy oraz wysoka zależność wpływów pieniężnych pomiędzy jednostkami wytwórczymi. Rozstrzygnięcie trzech pierwszych aukcji Rynku Mocy w roku 2018 pozwala na dodatkowe wpływy pieniężne począwszy od roku 2021;

- TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., gdzie test został przeprowadzony osobno dla działalności związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej w elektrowniach wodnych – CGU Elektrownie Wodne, oraz dla działalności związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej z farm wiatrowych – CGU Farmy Wiatrowe;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o., gdzie wyodrębniono działalność związaną z wytwarzaniem ciepła i energii elektrycznej oraz związaną z przesyłem i dystrybucją ciepła. Dodatkowo na działalności „wytwarzanie” przeprowadzono również testy dla poszczególnych zakładów wytwarzania: CGU ZW Katowice, CGU ZW Tychy, CGU ZW BBEC1, CGU ZW BBEC2, CGU Wytwórcy Lokalni.

**Kluczowe założenia przyjęte w testach na dzień 30 czerwca 2019 roku:**

- Ceny węgla w najbliższych latach przyjęto na stabilnym poziomie. W ujęciu długoterminowym ceny węgla będą spadać wskutek realizacji polityki klimatycznej i odchodzenia kolejnych krajów od węgla, jak również rosnącą produkcją energii w źródłach OZE. Ceny prognozowane do 2030 roku wykazują niezmiennie tendencję spadkową. W latach 2021-2040 przyjęto realny spadek cen węgla energetycznego o 12%;
- Przyjęta prognoza hurtowych cen energii elektrycznej w latach 2019-2028 z perspektywą do roku 2040, zakłada m.in. wpływ bilansu popytu i podaży na energię elektryczną, kosztów zakupu paliw oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W stosunku do średniej ceny SPOT w pierwszej połowie 2019 roku założono wzrost ceny na rok 2020 o 19%. W kolejnym 2021 roku założono spadek cen energii o 2% w stosunku do roku 2020, co wynika m.in. z uruchomienia Rynku Mocy oraz pełnej pracy nowych jednostek w Opolu i Jaworznie. Następnie w okresie do 2028 roku przyjęto wzrost cen o 4,7% w relacji do roku 2021, w latach 2029-2040 przyjęto spadek cen o 8,1% (w cenach stałych) w stosunku do roku 2028;
- Założono utrzymanie mechanizmu operacyjnej rezerwy mocy do końca roku 2020, a więc do momentu wdrożenia Rynku Mocy. Założono też przedłużenie mechanizmu IRZ (Interwencyjna Rezerwa Zimna) do grudnia 2020 roku, zgodnie z ogłoszonym przez PSE S.A. zapotrzebowaniem;
- Uwzględniono wdrożenie mechanizmu Rynku Mocy, zgodnie z przyjętą i notyfikowaną Ustawą o rynku mocy i Regulaminem Rynku Mocy. Założono uruchomienie płatności za moc od roku 2021 i utrzymanie ich do roku 2025 dla istniejących jednostek węglowych niespełniających kryterium EPS 550 (dla których jednostkowa emisyjność przekracza 550kg/MWh). Dla jednostek, które otrzymały lub otrzymają kontrakty wieloletnie do dnia 31 grudnia 2019 roku, a nie spełniają kryterium EPS 550 założono utrzymanie płatności do końca obowiązywania kontraktu;
- Przyjęto limity emisji CO<sub>2</sub> dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom działalności, tj. produkcji ciepła;
- Przyjęto wzrostową ścieżkę ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w latach 2019-2028 z perspektywą do roku 2040. Do 2028 roku założono wzrost ceny rynkowej o około 37% w porównaniu do średniej ceny w pierwszym półroczu 2019 roku, w latach 2029-2040 założono nieznaczne spadki cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w stosunku do 2028 roku (w cenach stałych), łącznie o 10,6%. Wynika to z założonej większej dekarbonizacji gospodarki i spadku popytu na uprawnienia po roku 2030;
- Przyjęto ścieżkę cenową dla świadectw pochodzenia energii oraz obowiązki umorzenia w kolejnych latach na bazie aktualnej ustawy o odnawialnych źródłach energii;
- Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o odnawialnych źródłach energii określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia;
- Założono przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od Wartości Regulacyjnej Aktywów;
- Przyjęto ścieżkę cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz spodziewanego poziomu marży. W roku 2019 ujęto wpływ zapisów wynikających ze zmiany ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw z

dnia 28 grudnia 2018 roku, która wprowadza regulacje dotyczące cen i stawek opłat zawartych w taryfie i cennikach opłat za energię elektryczną, uwzględniając zmniejszenie stawki podatku akcyzowego;

- Przyjęto wolumeny sprzedaży do klientów końcowych uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Założono przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Uwzględniono utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym;
- Przyjęto poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) kształtujący się w okresie projekcji dla poszczególnych CGU między 6,60% - 11,40% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,07%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji. Poziom WACC na dzień 30 czerwca 2019 roku wzrósł w porównaniu do poziomu na dzień 31 grudnia 2018 roku z powodu wzrostu kosztu długu oraz stopy wolnej od ryzyka.

Założenia wykorzystano również do oszacowania wartości użytkowej pozostałych aktywów niematerialnych.

Konieczność dokonania odpisu aktywów CGU Wydobywanie w pierwszym półroczu 2019 roku wynikała w szczególności z aktualizacji założeń techniczno-ekonomicznych, uwzględniających wpływ aktualnych warunków górniczo-geologicznych.

Wyniki analizy wrażliwości dla poszczególnych jednostek generujących środki pieniężne wykazały, że najistotniejszy wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim: prognozowane ceny energii elektrycznej, ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, przyjęte stopy dyskontowe oraz ceny węgla kamiennego. Poniżej zaprezentowano szacowane zmiany odpisu aktualizującego wartość aktywów segmentów Wydobywanie i Wytwarzanie na dzień 30 czerwca 2019 roku w efekcie zmian najistotniejszych założeń.

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący (w mln zł)	
		Zwiększenie odpisu netto	Zmniejszenie odpisu netto
Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	+1%	-	531
	-1%	531	-
Zmiana cen uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> w okresie prognozy	+1%	214	-
	-1%	-	214
Zmiana WACC (netto)	+0,1 p.p.	165	-
	-0,1 p.p.	-	169
Zmiana cen węgla kamiennego w okresie prognozy	+1%	69	-
	-1%	-	69

## 18. Prawa do użytkowania aktywów

### Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku *(niebadane)*

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Służebności przesyłu	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16 <i>Leasing</i>	88 543	1 071 372	166 028	28 978	3 748	15 132	-	1 373 801
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>88 543</b>	<b>1 071 372</b>	<b>166 028</b>	<b>28 978</b>	<b>3 748</b>	<b>15 132</b>	-	<b>1 373 801</b>
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	759	3	3 725	12 444	1 448	340	-	18 719
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	641	(24)	472	(179)	167	11	-	1 088
Pozostałe zmiany	(53)	4 972	(161)	-	(98)	1 049	12	5 721
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>89 890</b>	<b>1 076 323</b>	<b>170 064</b>	<b>41 243</b>	<b>5 265</b>	<b>16 532</b>	<b>12</b>	<b>1 399 329</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16 <i>Leasing</i>	-	(25 387)	-	-	-	(2 346)	-	(27 733)
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	-	<b>(25 387)</b>	-	-	-	<b>(2 346)</b>	-	<b>(27 733)</b>
Amortyzacja za okres	(2 238)	(16 275)	(7 477)	(8 656)	(857)	(388)	-	(35 891)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(232)	(21)	(5 512)	(55)	-	-	(5 820)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	102	-	-	-	-	-	102
Pozostałe zmiany	2	45	3	-	19	-	-	69
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(2 236)</b>	<b>(41 747)</b>	<b>(7 495)</b>	<b>(14 168)</b>	<b>(893)</b>	<b>(2 734)</b>	-	<b>(69 273)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>87 654</b>	<b>1 034 576</b>	<b>162 569</b>	<b>27 075</b>	<b>4 372</b>	<b>13 798</b>	<b>12</b>	<b>1 330 056</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 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	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

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

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na okres od 2019 do 2028 roku oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtującego się w okresie projekcji dla poszczególnych CGU między 7,78% - 7,80% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,07%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji. Poziom WACC na dzień 30 czerwca 2019 roku wzrósł w porównaniu do poziomu na dzień 31 grudnia 2018 roku z powodu wzrostu kosztu długu oraz stopy wolnej od ryzyka.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej oraz stopy dyskontowe przyjęte w testach:



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Segment operacyjny	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej (przed opodatkowaniem) przyjęty w testach na dzień:	
		30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018
Dystrybucja	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów;</li> <li>• Utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym</li> </ul>	7,78%	7,61%

Przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku test na utratę wartości nie wskazał na utratę wartości bilansowej wartości firmy w poszczególnych segmentach.

## 20. Świadczenia energii i prawa do emisji CO<sub>2</sub>

### 20.1. Długoterminowe świadczenia energii i prawa do emisji CO<sub>2</sub>

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>208 585</b>	<b>453 018</b>	<b>661 603</b>
Zakup bezpośredni	70 053	-	70 053
Reklasyfikacja	(191 943)	(406 301)	(598 244)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>86 695</b>	<b>46 717</b>	<b>133 412</b>

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>95 795</b>	<b>207 335</b>	<b>303 130</b>
Zakup bezpośredni	37 763	420	38 183
Reklasyfikacja	(82 019)	(181 724)	(263 743)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>51 539</b>	<b>26 031</b>	<b>77 570</b>

### 20.2. Krótkoterminowe świadczenia energii i prawa do emisji CO<sub>2</sub>

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>90 267</b>	<b>111 396</b>	<b>201 663</b>
Zakup bezpośredni	232 992	-	232 992
Wytworzenie we własnym zakresie	62 394	-	62 394
Umorzenie	(165 722)	(113 646)	(279 368)
Reklasyfikacja	191 943	406 301	598 244
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>411 874</b>	<b>404 051</b>	<b>815 925</b>

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>327 324</b>	<b>324 936</b>	<b>652 260</b>
Zakup bezpośredni	218 658	-	218 658
Wytworzenie we własnym zakresie	32 058	-	32 058
Umorzenie	(439 548)	(326 748)	(766 296)
Reklasyfikacja	81 490	181 724	263 214
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>219 982</b>	<b>179 912</b>	<b>399 894</b>

## 21. Pozostałe aktywa niematerialne

### Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 <i>Leasing</i>	-	(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	-	-	-	-	33 054	33 054
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	136	-	23 471	8 802	(32 409)	-
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	(19 897)	(554)	-	(20 451)
Pozostałe zmiany	-	-	(471)	57	702	288
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(1)	-	-	(1)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 539</b>	<b>15 605</b>	<b>779 536</b>	<b>266 029</b>	<b>86 833</b>	<b>1 154 542</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 <i>Leasing</i>	-	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	(101)	-	(46 729)	(9 092)	-	(55 922)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	(311)	(23)	(10)	(344)
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	19 895	543	-	20 438
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	1	-	-	1
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(5 845)</b>	<b>-</b>	<b>(520 809)</b>	<b>(108 061)</b>	<b>(17)</b>	<b>(634 732)</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>694</b>	<b>15 605</b>	<b>258 727</b>	<b>157 968</b>	<b>86 816</b>	<b>519 810</b>

### Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	-	3 926	-	-	39 215	43 141
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	1 323	51 601	10 038	(62 962)	-
Sprzedaż/Likwidacja	-	(275)	(11 894)	(90)	-	(12 259)
Pozostałe zmiany	-	301	(165)	1 499	1 807	3 442
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	37	-	-	37
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 403</b>	<b>778 562</b>	<b>684 059</b>	<b>247 995</b>	<b>126 562</b>	<b>1 843 581</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	(127)	-	(35 530)	(8 567)	-	(44 224)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(7)	(850)	(79)	(56)	(992)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	27	-	-	-	27
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	11 839	89	-	11 928
Pozostałe zmiany	-	-	141	-	-	141
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(36)	-	-	(36)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(5 392)</b>	<b>(25 351)</b>	<b>(464 075)</b>	<b>(93 418)</b>	<b>(63)</b>	<b>(588 299)</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>1 011</b>	<b>753 211</b>	<b>219 984</b>	<b>154 577</b>	<b>126 499</b>	<b>1 255 282</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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku klasyfikowane są jako pozostałe aktywa niematerialne. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa przeklasyfikowała prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz inne aktywa niematerialne (służebności), których łączna wartość na dzień

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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 30 czerwca 2019 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku wyceniane metodą praw własności prezentuje poniższa tabela:

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. *	Stan na 30 czerwca 2019 lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 450 381	2 190 905	<b>3 641 286</b>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	97 562	643 161	<b>740 723</b>
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	87 122	235 198	<b>322 320</b>
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(1 571 471)	(955 174)	<b>(2 526 645)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(1 516 145)	(865 096)	<b>(2 381 241)</b>
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(433 848)	(673 499)	<b>(1 107 347)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(9 201)	(138 382)	<b>(147 583)</b>
Razem aktywa netto	(457 376)	1 205 393	<b>748 017</b>
Udział w aktywach netto	(228 688)	602 697	<b>374 009</b>
<b>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</b>	-	<b>561 896</b>	<b>561 896</b>
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	175	411 104	<b>411 279</b>
<b>Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć</b>	-	<b>50 025</b>	<b>50 025</b>
<b>Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć</b>	-	<b>278</b>	<b>278</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 sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku wyceniane metodą praw własności prezentuje poniższa tabela:

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (dane przekształcone)	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. *	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone) lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 362 534	2 027 410	<b>3 389 944</b>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	11 625	775 825	<b>787 450</b>
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	3 376	336 462	<b>339 838</b>
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(1 399 226)	(849 842)	<b>(2 249 068)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(1 343 897)	(768 011)	<b>(2 111 908)</b>
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(416 860)	(783 951)	<b>(1 200 811)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(6 437)	(122 628)	<b>(129 065)</b>
Razem aktywa netto	(441 927)	1 169 442	<b>727 515</b>
Udział w aktywach netto	(220 964)	584 721	<b>363 757</b>
<b>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</b>	-	<b>543 913</b>	<b>543 913</b>
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	30	371 452	<b>371 482</b>
<b>Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć</b>	-	<b>45 442</b>	<b>45 442</b>
<b>Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć</b>	-	<b>338</b>	<b>338</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 232 968 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### ***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.

W dniu 24 czerwca 2019 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. wniosła skargę do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie od wyroku, zarzucając mu m.in. naruszenie podstawowych zasad porządku prawnego Rzeczypospolitej Polskiej. W dniu 15 lipca 2019 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. otrzymała wniosek Abener Energia S.A. skierowany do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie o stwierdzenie wykonalności wyroku. W odpowiedzi na wniosek Abener Energia S.A., w dniu 29 lipca 2019 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. złożyła do sądu powszechnego stanowisko w sprawie wniosku o stwierdzenie wykonalności wyroku wraz z wnioskiem o odroczenie jego rozpoznania do czasu rozstrzygnięcia postępowania sądowego, wszczętego na skutek złożenia skargi. Postanowieniem z dnia 5 sierpnia 2019 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie odroczył rozpoznanie sprawy z wniosku o stwierdzenie wykonalności do czasu zakończenia postępowania w przedmiocie skargi.

W związku z powyższym wyrokiem Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. rozpoznała w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok rezerwę w kwocie 333 802 tysiące złotych, co wpłynęło na zmniejszenie udziału w aktywach netto przypadającego na Grupę TAURON. Grupa zaprezentowała dane porównywalne dotyczące inwestycji we wspólne przedsięwzięcia według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku z uwzględnieniem wpływu powyższej rezerwy.

Kontrakt na budowę bloku gazowo-parowego zawarty pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Abener Energia S.A. nie zawiera regulacji zobowiązujących Spółkę lub spółki Grupy TAURON do zapłaty w jakiegokolwiek formie za Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. wynagrodzenia na rzecz Abener Energia S.A.

### ***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.

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zgromadzenie Wspólników TAMEH Holding Sp. z o.o. zdecydowało o przeznaczeniu kwoty 64 356 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy dla udziałowców. Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

TAMEH Holding Sp. z o.o. został pomniejszony o wartość dywidendy przypadającej dla Grupy w kwocie 32 178 tysięcy złotych.

### 23. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zaprezentowano w poniższych tabelach.

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 30 czerwca 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	207 686			207 686	30.06.2033 stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>							
Pożyczka VAT	11.04.2018	6 500	4 080	8	(104)	3 984	30.09.2020 WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	7 000	675	(188)	7 487	
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	8 535	339	(219)	8 655	30.06.2033 stała
	12.03.2019	5 175	5 175	111	(130)	5 156	
<b>Razem</b>			<b>232 476</b>	<b>1 133</b>	<b>(641)</b>	<b>232 968</b>	
Długoterminowe			232 476	1 125	(641)	232 960	
Krótkoterminowe			-	8	-	8	

	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 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, wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej w wysokości 207 686 tysięcy złotych. 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.

### 24. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Należność z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu	721 502	-
Instrumenty pochodne	203 534	220 343
Depozyty początkowe	180 651	163 495
Udziały i akcje	144 391	138 492
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	93 249	89 498
Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	51 087	47 126
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 308	26 063
Pożyczki udzielone	8 640	10 145
Pozostałe	6 534	2 548
<b>Razem</b>	<b>1 435 896</b>	<b>697 710</b>
Długoterminowe	233 088	254 677
Krótkoterminowe	1 202 808	443 033

Należność z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu dotyczy szacowanych przychodów z tytułu rekompensat - Kwota różnicy ceny oraz Rekompensata finansowa, o czym mowa szerzej w notach 6.1 i 11 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Aktywo z tytułu dodatniej wyceny instrumentów pochodnych dotyczy głównie instrumentów terminowych z tytułu transakcji, dla których towarem bazowym są uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>.

Wartość depozytów początkowych związana jest w głównej mierze z terminowymi transakcjami na dostawę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zawieranyymi na zagranicznych rynkach giełdowych.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 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.

## 25. Pozostałe aktywa niefinansowe

### 25.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018 <i>(dane przekształcone)</i>
Zaliczki na środki trwale w budowie oraz aktywa niematerialne, w tym:	95 710	101 755
<i>związane z realizacją zadania Budowa Bloku 910 MW w Jaworznie</i>	90 366	98 114
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	10 759	14 307
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	5 322	13 496
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	37 027	38 493
<b>Razem</b>	<b>148 818</b>	<b>168 051</b>

### 25.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018 <i>(dane przekształcone)</i>
<b>Koszty rozliczane w czasie</b>	<b>54 686</b>	<b>50 421</b>
Usługi informatyczne, telekomunikacyjne i pocztowe	17 384	21 062
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	10 304	10 624
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	5 781	8 012
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	4 051	3 414
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	17 166	7 309
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>59 281</b>	<b>5 208</b>
Zaliczki na dostawy	5 172	3 218
Utworzenie odpisów na ZFŚS	27 116	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	26 993	1 990
<b>Razem</b>	<b>113 967</b>	<b>55 629</b>



## 26. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Węgiel, w tym stanowiący:	424 561	377 119
<i>Materiały</i>	163 906	188 876
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	254 716	184 833
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	2 187	2 762
Pozostałe zapasy	143 056	138 920
<b>Razem</b>	<b>569 804</b>	<b>518 801</b>
<b>Przeszacowanie do wartości godziwej</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	155	46
<b>Odpis do wartości netto możliwej do uzyskania</b>		
Węgiel	(41)	-
Pozostałe zapasy	(9 892)	(9 046)
<b>Razem</b>	<b>(9 778)</b>	<b>(9 000)</b>
<b>Wartość godziwa</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	2 342	2 808
<b>Wartość netto możliwa do uzyskania</b>		
Węgiel, w tym stanowiący:	424 520	377 119
<i>Materiały</i>	163 906	188 876
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	254 716	184 833
Pozostałe zapasy	133 164	129 874
<b>Razem</b>	<b>560 026</b>	<b>509 801</b>

Zapasy wyceniane są w wartości netto możliwej do uzyskania, z wyjątkiem zapasu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 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.

## 27. Należności od odbiorców

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Należności od odbiorców	1 500 258	1 586 686
Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	714 877	657 352
Należności dochodzone na drodze sądowej	214 523	207 121
<b>Razem</b>	<b>2 429 658</b>	<b>2 451 159</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(42 353)	(38 833)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(190 330)	(182 926)
<b>Razem</b>	<b>(232 683)</b>	<b>(221 759)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Należności od odbiorców	1 457 905	1 547 853
Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	714 877	657 352
Należności dochodzone na drodze sądowej	24 193	24 195
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2 196 975</b>	<b>2 229 400</b>
Krótkoterminowe	2 196 958	2 229 363

## 28. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 72 433 tysiące złotych wynikają głównie z należności Podatkowej Grupy Kapitałowej w kwocie 71 984 tysiące 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 sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku w kwocie 80 tysięcy złotych stanowiące nadwyżkę obciążenia podatkowego PGK w kwocie 269 020 tysięcy złotych nad zaliczkami zapłaconymi w kwocie 268 940 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym, w dniu 1 sierpnia 2019 roku nadpłata Podatkowej Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku została w całości uregulowana.

Umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2018 – 2020 została zarejestrowana w dniu 30 października 2017 roku. 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.

## 29. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Należności z tytułu podatku VAT	122 754	165 310
Należności z tytułu akcyzy	1 678	39 764
Pozostałe	10 982	4 672
<b>Razem</b>	<b>135 414</b>	<b>209 746</b>

## 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	952 540	602 592
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	7 749	178 132
Inne	181	43 000
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>960 470</b>	<b>823 724</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	218 999	231 987
Kredyt w rachunku bieżącym	(731)	(767)
Cash pool	(18 972)	(14 690)
Różnice kursowe	769	(295)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>941 536</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 30 czerwca 2019 roku stanowi w głównej mierze:

- saldo środków pieniężnych będące zabezpieczeniem rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. w łącznej kwocie 96 892 tysiące złotych,
- saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych w związku z otrzymanymi dotacjami w łącznej kwocie 75 786 tysięcy złotych oraz
- saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT (split payment) w łącznej kwocie 45 973 tysiące złotych.

### 31. Kapitał własny

#### 31.1. Kapitał podstawowy

##### Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2019 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2018 roku.

##### Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 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 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>

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>3 371</b>	<b>23 051</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 373)	(13 171)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	10	(13)
Podatek odroczony	639	2 505
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>647</b>	<b>12 372</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu zadłużenia, 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 30 czerwca 2019 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 647 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 825 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia z uwzględnieniem podatku odroczonego.

W wyniku finansowym bieżącego okresu ujęto kwotę 561 tysięcy złotych.

### 31.6. Udziały niekontrolujące

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 podwyższonym 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 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
Kredyty i pożyczki	3 671 445	886 285
Wyemitowane obligacje	8 101 809	10 077 067
Leasing	612 378	25
<b>Razem</b>	<b>12 385 632</b>	<b>10 963 377</b>
Długoterminowe	10 275 871	8 488 210
Krótkoterminowe	2 109 761	2 475 167

### 32.1. Kredyty i pożyczki

#### Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2019 roku *(niebadane)*

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie <i>(od dnia bilansowego):</i>					
		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	2 869 499	2 869 499	20 699	3 181	4 227	4 059	1 839 920	997 413
	stała	795 619	795 619	17 597	139 285	153 363	153 363	209 457	122 554
<b>Razem PLN</b>		<b>3 665 118</b>	<b>3 665 118</b>	<b>38 296</b>	<b>142 466</b>	<b>157 590</b>	<b>157 422</b>	<b>2 049 377</b>	<b>1 119 967</b>
USD	zmienna	196	731	731	-	-	-	-	-
<b>Razem USD</b>		<b>196</b>	<b>731</b>	<b>731</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>			<b>3 665 849</b>	<b>39 027</b>	<b>142 466</b>	<b>157 590</b>	<b>157 422</b>	<b>2 049 377</b>	<b>1 119 967</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową			5 596						
<b>Razem</b>			<b>3 671 445</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 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>881 582</b>	<b>1 185 231</b>
Wpływ zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	-	(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>2 295</b>	<b>(91 028)</b>
<b>Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym i pożyczek cash pool):</b>	<b>2 781 972</b>	<b>(59 275)</b>
Spłata	(58 580)	(58 539)
Zaciągnięcie*	997 446	-
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu*	1 837 822	-
Zmiana wyceny	5 284	(736)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>3 665 849</b>	<b>1 001 873</b>

\* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.

Spłata kredytu w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku dotyczyła głównie spłaty rat kapitałowych kredytu otrzymanego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 55 659 tysięcy złotych.

#### **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 spłata będzie następować 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku poprzez cztery transze Spółka zaciągnęła łącznie całość dostępnego finansowania - 1 000 000 tysięcy złotych.

#### **Umowa kredytu z konsorcjum banków (zastąpienie programu emisji obligacji)**

W dniu 19 czerwca 2019 roku została zawarta umowa kredytu na kwotę 6 070 000 tysięcy złotych, której stroną jest Spółka jako kredytobiorca oraz Bank Handlowy w Warszawie 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. jako kredytodawcy.

Umowa kredytu zasadniczo zastępuje program emisji obligacji do kwoty 6 270 000 tysięcy złotych zawarty w dniu 24 listopada 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z bankami będącymi stroną zawartej w dniu 19 czerwca 2019 roku umowy kredytu oraz z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A., który będzie kontynuował finansowanie Spółki w ramach programu obligacji.

Kluczowe parametry finansowania określone w umowie kredytu, w tym poziom marży, okres obowiązywania finansowania i poziom zaangażowania finansowego poszczególnych kredytodawców nie ulegają zmianie względem programu obligacji. W ramach umowy kredytu Spółka ma dostępne finansowanie:

- do dnia 31 grudnia 2021 roku w wysokości 6 070 000 tysięcy złotych,

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

- do dnia 31 grudnia 2022 roku w wysokości 5 820 000 tysięcy złotych.

Zgodnie z umową środki w pierwszej kolejności zostały przeznaczone na wykup obligacji o wartości nominalnej 1 839 600 tysięcy złotych wyemitowanych dotychczas w ramach programu obligacji. Rozliczenie nastąpiło kwotami netto, tj. bez fizycznego transferu środków pieniężnych. Ponadto finansowanie zostanie przeznaczone m.in. na realizację działań wynikających z aktualizacji kierunków strategicznych, będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025, zakładającej zwiększenie udziału źródeł odnawialnych w aktywach wytwórczych Grupy TAURON.

Po dniu bilansowym zostały uruchomione kolejne transze kredytu w ramach umowy z dnia 19 czerwca 2019 roku w łącznej wysokości 450 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 51 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Główne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela poniżej.

Kredyt/ pożyczka	Kredytodawca/ pożyczkodawca	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Kredyt	Konsorcjum banków	Umorzenie obligacji oraz wydatki inwestycyjne i ogólnokorporacyjne Grupy	zmienna	28.06.2020	1 838 282	-
Kredyt	Bank Gospodarstwa Krajowego	Wydatki inwestycyjne Grupy oraz refinansowanie części zadłużenia	zmiennie	20.12.2033	998 248	-
Kredyt	Europejski Bank Inwestycyjny	Budowa kotła opalanego biomasą w Elektrowni Jaworzno III oraz remont turbiny parowej	stałe	15.12.2021	60 083	59 116
		Budowa i rozruch bloku kogeneracyjnego w EC Bielsko - Biata	stałe	15.12.2021	85 959	84 613
		Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych	stałe	15.06.2024	193 816	212 219
			stałe	15.09.2024	98 592	107 353
			stałe	15.09.2024	123 704	134 738
Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych	stałe - ustalone do dnia 15.09.2019	15.03.2027	237 765	252 637		
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Budowa jednostki wytwórczej OZE w Elektrowni Jaworzno III	zmiennie	15.12.2022	14 000	16 000
Pozostałe kredyty i pożyczki					20 996	19 609
<b>Razem</b>					<b>3 671 445</b>	<b>886 285</b>

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2019 roku zawartej z konsorcjum banków maksymalny okres ciągnięcia poszczególnych transz kredytu to 12 miesięcy. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zaciągnięty kredyt miał 12-miesięczny termin spłaty, tj. 28 czerwca 2020 roku. Finansowanie dostępne w ramach umowy ma jednak charakter odnawialny, a termin jego dostępności to koniec 2022 roku. Ze względu na zamiar i możliwość utrzymywania finansowania w ramach wspomnianej umowy przez okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego kredyt prezentowany jest jako zobowiązanie długoterminowe.

### **Kredyty w rachunku bieżącym**

Spółka posiada również 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 30 czerwca 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	-	-	-	-
	mBank	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	USD	200	31.03.2020	196	731	204	767
<b>Razem</b>							<b>731</b>		<b>767</b>

Po dniu bilansowym, w dniu 26 lipca 2019 roku został zawarty aneks zmieniający limit intraday w banku PKO Bank Polski S.A. do kwoty 300 000 tysięcy złotych. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**32.2. Wyemitowane obligacje**

**Wyemitowane obligacje na dzień 30 czerwca 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	20.12.2021	98	99 883	-	-	99 883	-	
				100 000	20.12.2022	98	99 857	-	-	99 857	-	
				100 000	20.12.2023	98	99 837	-	-	99 837	-	
				100 000	20.12.2024	98	99 822	-	-	-	99 822	
				100 000	20.12.2025	98	99 809	-	-	-	99 809	
				100 000	20.12.2026	98	99 797	-	-	-	99 797	
				100 000	20.12.2027	98	99 788	-	-	-	99 788	
				100 000	20.12.2028	98	99 781	-	-	-	99 781	
				70 000	20.12.2021	67	69 975	-	-	69 975	-	
				70 000	20.12.2022	67	69 971	-	-	69 971	-	
				70 000	20.12.2023	67	69 968	-	-	69 968	-	
				70 000	20.12.2024	67	69 965	-	-	-	69 965	
				70 000	20.12.2025	67	69 964	-	-	-	69 964	
				70 000	20.12.2026	67	69 962	-	-	-	69 962	
	70 000	20.12.2027	67	69 961	-	-	-	69 961				
	70 000	20.12.2028	67	69 960	-	-	-	69 960				
	70 000	20.12.2029	67	69 959	-	-	-	69 959				
	BNP Paribas Bank Polska S.A. <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	3 100	25.03.2020	24	3 098	3 098	-	-	-	
				6 300	9.11.2020	27	6 295	-	6 295	-	-	
				51 000	29.12.2020	756	50 955	-	50 955	-	-	
	Inwestorzy krajowi TPEA1119	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 750 000	4.11.2019	7 555	1 749 616	1 749 616	-	-	-	
	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031 <sup>3</sup>	698	399 322	-	-	-	399 322	
	Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	PLN	EUR	190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	20 040	774 820	-	-	-	774 820
				PLN	400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	16 238	396 585	-	-	-	396 585
				PLN	350 000	19.12.2030 <sup>3</sup>	13 764	347 013	-	-	-	347 013
	Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	49 939	2 111 783	-	-	-	2 111 783	
	TAURON Sweden Energy AB (publ)	Inwestorzy rynku niemieckiego	stałe	EUR	168 000	3.12.2029	14 386	709 249	-	-	-	709 249
<b>Razem</b>						<b>124 814</b>	<b>7 976 995</b>	<b>1 752 714</b>	<b>57 250</b>	<b>509 491</b>	<b>5 657 540</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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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.			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	-	-			
				Banki (gwaranci programu emisji) <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN								
				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	stale <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	stale	EUR	500 000	5.07.2027	25 181	2 134 826	-	-	-	2 134 826				
TAURON Sweden Energy AB (publ)	Inwestorzy rynku niemieckiego	stale	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 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 umowach finansowania 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.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Podporządkowany charakter mają również obligacje wyemitowane w ramach umowy z dnia 6 września 2017 roku zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o wartości nominalnej 400 000 tysięcy złotych. 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>10 034 904</b>	<b>8 599 655</b>
Emisja*	499 312	-
Wykup	(670 000)	-
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu	(1 839 600)	-
Zmiana wyceny	(47 621)	164 300
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 976 995</b>	<b>8 763 955</b>

\* Uwzględnione zostały koszty emisji.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka dokonała następujących transakcji:

Data emisji Data wykupu	Umowa/ Program	Opis	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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	
21.06.2019	Umowa z BGK z dnia 31 lipca 2013 roku	Wcześniejszy wykup obligacji o wartościach nominalnych: - 100 000 tysięcy złotych i pierwotnym terminie wykupu 20 grudnia 2019 roku; - 100 000 tysięcy złotych i pierwotnym terminie wykupu 20 grudnia 2020 roku; - 70 000 tysięcy złotych i pierwotnym terminie wykupu 20 grudnia 2020 roku. Wykup nastąpił ze środków uzyskanych z tytułu zaciągnięcia w dniu 21 czerwca 2019 roku transzy kredytu udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy z dnia 19 grudnia 2018 roku.		(270 000)
28.06.2019	Program emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	Wykup obligacji w celu umorzenia, objętych przez obligatariuszy będących stroną umowy kredytu (rozliczenie netto).		(1 839 600)
<b>Razem</b>			<b>500 000</b>	<b>(2 509 600)</b>

**Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu**

W dniu 19 czerwca 2019 roku została zawarta umowa kredytu na kwotę 6 070 000 tysięcy złotych, o której szerzej w nocy 32.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Umowa kredytu zasadniczo zastępuje program emisji obligacji do kwoty 6 270 000 tysięcy złotych zawarty w dniu 24 listopada 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z bankami będącymi stroną zawartej w dniu 19 czerwca 2019 roku umowy kredytu oraz z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A., który będzie kontynuował finansowanie Spółki w ramach programu obligacji, utrzymując zaangażowanie wynikające z objętych dotychczas obligacji, których termin wykupu ustalony w warunkach emisji przypada maksymalnie do końca 2020 roku.

Zgodnie z umową środki w pierwszej kolejności zostały przeznaczone na wykup obligacji o wartości nominalnej 1 839 600 tysięcy złotych wyemitowanych dotychczas w ramach programu obligacji i objętych przez banki będące stroną umowy kredytu. Rozliczenie nastąpiło kwotami netto, tj. bez fizycznego transferu środków pieniężnych.

W związku z zawarciem umowy kredytu anulowane zostało zobowiązanie banków do obejmowania obligacji emitowanych poprzez program obligacji, tym samym Spółka nie będzie realizowała kolejnych emisji w jego ramach.

### 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 umów kredytów długoterminowych oraz 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. Oprócz odmiennej dopuszczalnej wartości zasadniczą różnicą w porównaniu do definicji zawartych w innych umowach finansowania jest to, że definicja wskaźnika dla obligacji serii TPEA1119 uwzględnia w zadłużeniu Grupy zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji podporządkowanych oraz wpływ MSSF 16 *Leasing*.

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2019 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 3,4, 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. Na mocy porozumień zawartych przez Spółkę w marcu 2016 roku (z późniejszymi zmianami) z częścią posiadaczy obligacji, którzy według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku byli uprawnieni do wykonywania łącznie 41,93% głosów na zgromadzeniu obligatariuszy, 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 jest zbieżna z definicjami ujętymi w innych umowach finansowania Spółki, w tym nie uwzględnia zobowiązań z tytułu obligacji podporządkowanych oraz wpływu MSSF 16 *Leasing*). Wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA liczonego na dzień 30 czerwca 2019 roku zgodnie z definicją zawartą w krajowych umowach kredytów długoterminowych oraz krajowych programach emisji obligacji wynosi 2,6 wobec dopuszczalnego poziomu 3,5. 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 innymi umowami finansowania.

Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA, stanowiący kowenant w innych krajowych umowach kredytów długoterminowych oraz 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 oraz wpływu MSSF 16 *Leasing*. Pozostałe warunki umów finansowania również nie zostały naruszone.

### 32.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
do 1 roku	67 736	2
od 1 do 5 lat	193 873	8
od 5 do 10 lat	166 507	10
od 10 do 20 lat	253 851	8
powyżej 20 lat	526 736	-
<b>Wartość niezdyktowana opłat leasingowych</b>	<b>1 208 703</b>	<b>28</b>
Dyskonto	(596 325)	(3)
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>	<b>612 378</b>	<b>25</b>
Umowy leasingu niespełniające warunków uznania za leasing finansowy zgodnie z MSR 17 <i>Leasing</i>	612 378	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 <i>Leasing</i> (ujmowane w kalkulacji kowenantów)</b>	<b>-</b>	<b>25</b>

Wartość niezdyktowana i bieżąca opłat leasingowych w tabeli powyżej wykazana została na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	1 183 114	1 188 829
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy pracownicze	25 970	42 649
<b>Razem</b>	<b>1 209 084</b>	<b>1 231 478</b>
Długoterminowe	1 098 442	1 114 191
Krótkoterminowe	110 642	117 287

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	7 802	4 534	1 370	11 365	25 071
Zyski i straty aktuarialne	(8 340)	-	39	(9 712)	(18 013)
Wyplacone świadczenia	(8 585)	(5 683)	(1 606)	(13 243)	(29 117)
Koszty odsetek	4 462	5 355	1 282	5 245	16 344
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>326 609</b>	<b>374 473</b>	<b>92 805</b>	<b>389 227</b>	<b>1 183 114</b>
Długoterminowe	295 574	361 576	89 730	346 577	1 093 457
Krótkoterminowe	31 035	12 897	3 075	42 650	89 657

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	8 141	4 691	1 377	11 278	25 487
Zyski i straty aktuarialne	(6 203)	-	(36)	(10 391)	(16 630)
Wyplacone świadczenia	(11 625)	(6 130)	(1 606)	(13 895)	(33 256)
Koszty przeszłego zatrudnienia	218	(176 321)	(17 371)	(121 859)	(315 333)
Koszty odsetek	4 401	5 974	1 371	5 684	17 430
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>316 826</b>	<b>358 429</b>	<b>90 056</b>	<b>381 495</b>	<b>1 146 806</b>
Długoterminowe	287 673	345 953	86 825	341 733	1 062 184
Krótkoterminowe	29 153	12 476	3 231	39 762	84 622

#### 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 30 czerwca 2019 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne. Założenia przyjęte przez aktuarium do sporządzenia prognozy na 2019 rok były tożsame z założeniami

przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2018 roku. Główne założenia przyjęte przez aktuariusza 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	-	-	853	853
Rozwiązanie	(9 305)	(4 087)	-	(13 392)
Wykorzystanie	(2 389)	(903)	(848)	(4 140)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>15 197</b>	<b>110</b>	<b>10 663</b>	<b>25 970</b>
Długoterminowe	4 985	-	-	4 985
Krótkoterminowe	10 212	110	10 663	20 985

#### Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	384	-	-	384
Rozwiązanie	(2 245)	(6 834)	-	(9 079)
Wykorzystanie	(3 447)	(1 622)	(5 706)	(10 775)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>24 259</b>	<b>2 086</b>	<b>-</b>	<b>26 345</b>
Długoterminowe	18 609	-	-	18 609
Krótkoterminowe	5 650	2 086	-	7 736

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

#### Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	3 039	1 898	4 937
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	80	(13 344)	(13 264)
Wykorzystanie	-	(2 018)	(2 018)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>205 718</b>	<b>122 414</b>	<b>328 132</b>
Długoterminowe	205 718	103 647	309 365
Krótkoterminowe	-	18 767	18 767
Część długoterminowa pozostałych rezerw			85 876
<b>Razem</b>			<b>395 241</b>



**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)**

	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górnictwa	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	2 882	1 853	4 735
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	160	(163)	(3)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>195 017</b>	<b>125 781</b>	<b>320 798</b>
Długoterminowe	195 017	100 716	295 733
Krótkoterminowe	-	25 065	25 065
Część długoterminowa pozostałych rezerw			59 988
<b>Razem</b>			<b>355 721</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 30 czerwca 2019 roku saldo rezerwy wyniosło 205 718 tysięcy złotych, a zmiana stanu jest związana przede wszystkim z odwróceniem dyskonta – 3 039 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 30 czerwca 2019 roku wynosiło 29 380 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku – 42 150 tysięcy złotych). W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w związku ze zmianą klasyfikacji i przeznaczenia części terenu i tym samym brakiem konieczności tworzenia rezerwy, jak również zmianą szacunku, część rezerwy w wysokości 13 274 tysiące złotych została rozwiązana;
- rezerwa na koszty związane z demontażem farm wiatrowych, której saldo na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiło 60 934 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 30 czerwca 2019 roku wynosiło 32 100 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku – 33 695 tysięcy złotych).

**35. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO<sub>2</sub>**

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO<sub>2</sub> dotyczą obowiązku za rok bieżący lub rok poprzedni, w związku z czym w całości mają charakter krótkoterminowy.

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)**

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadczeń pochodzenia energii	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>111 406</b>	<b>384 066</b>	<b>495 472</b>
Utworzenie	318 938	275 172	<b>594 110</b>
Rozwiązanie	(76)	(3 845)	<b>(3 921)</b>
Wykorzystanie	(113 646)	(373 304)	<b>(486 950)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>316 622</b>	<b>282 089</b>	<b>598 711</b>

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)**

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadczeń pochodzenia energii	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>324 937</b>	<b>624 009</b>	<b>948 946</b>
Utworzenie	167 716	307 692	<b>475 408</b>
Rozwiązanie	(58)	(8 601)	<b>(8 659)</b>
Wykorzystanie	(326 748)	(612 811)	<b>(939 559)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>165 847</b>	<b>310 289</b>	<b>476 136</b>

**35.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub>**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji CO<sub>2</sub> dotyczyła obowiązku umorzenia uprawnień do emisji w związku z emisją za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

Zmianę stanu rezerwy na zobowiązanie z tytułu emisji CO<sub>2</sub> w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku z podziałem na wypełnienie obowiązku umorzenia za poszczególne okresy prezentuje tabela poniżej.

	Wypełnienie obowiązku umorzenia za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Wypełnienie obowiązku umorzenia za rok zakończony 31 grudnia 2018	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	-	<b>111 406</b>	<b>111 406</b>
Utworzenie	316 622	2 316	<b>318 938</b>
Rozwiązanie	-	(76)	<b>(76)</b>
Wykorzystanie	-	(113 646)	<b>(113 646)</b>
<b>Bilans zamknięcia, w tym:</b>	<b>316 622</b>	-	<b>316 622</b>
instalacje TAURON Wytwarzanie S.A.	268 663	-	<b>268 663</b>
instalacje TAURON Ciepło Sp. z o.o.	47 959	-	<b>47 959</b>

Wzrost kosztu utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 świadczeń pochodzenia energii**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadczeń pochodzenia energii elektrycznej dotycząca obowiązku za rok 2019 została oszacowana w wysokości 282 089 tysięcy złotych, z czego: obowiązek w wysokości 264 358 tysięcy złotych jest pokryty posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami a obowiązek w wysokości 17 731 tysięcy złotych Grupa planuje spełnić poprzez zakup praw majątkowych.

Spadek kosztu utworzenia rezerwy z tytułu obowiązku przedstawienia świadczeń pochodzenia energii w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 373 304 tysiące złotych.

### 36. Pozostałe rezerwy

#### Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	-	-	1 595	1 595
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	870	68 333	3 303	72 506
Wykorzystanie	(210)	(100 999)	(1 944)	(103 153)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>92 770</b>	<b>181 330</b>	<b>314 249</b>	<b>588 349</b>
Długoterminowe	-	6 850	79 026	85 876
Krótkoterminowe	92 770	174 480	235 223	502 473
Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych				18 767
<b>Razem</b>				<b>521 240</b>

#### Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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>
Odwrocenie dyskonta	-	1 594	1 594
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	359	6 963	7 322
Wykorzystanie	(189)	(10 728)	(10 917)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>92 200</b>	<b>294 142</b>	<b>386 342</b>
Długoterminowe	-	59 988	59 988
Krótkoterminowe	92 200	234 154	326 354
Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych			25 065
<b>Razem</b>			<b>351 419</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 30 czerwca 2019 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 92 770 tysięcy złotych i dotyczyła segmentów:

- Wytwarzanie – 50 564 tysiące złotych;
- Dystrybucja – 42 206 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 urządzeń 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 urządzeń 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, 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.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa TAURON dokonała weryfikacji szacunku rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia w odniesieniu do przewidywanego wolumenu energii planowanej do dostarczenia w okresie od lipca do grudnia 2019 roku do odbiorców z grupy taryfowej G i oszacowała rezerwę na poziomie 112 757 tysięcy złotych. Zmiana stanu ww. rezerwy w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku dotyczy faktycznie zrealizowanych strat na dostawach energii elektrycznej, które zostały rozpoznane poprzez zafakturowaną sprzedaż, w powiązaniu z kosztem zakupu dostarczonej energii. Tym samym, w okresie tym 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 100 999 tysięcy złotych na umowy rodzące obciążenia utworzoną na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Ponadto, w związku z wejściem w życie znowelizowanej Ustawy, o czym szerzej w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia w odniesieniu do przewidywanego wolumenu energii planowanej do dostarczenia w okresie od lipca do grudnia 2019 roku dla odbiorców końcowych, należących do grupy: mikroprzedsiębiorców, małych przedsiębiorców, szpitali, jednostek sektora finansów publicznych albo innych państwowych jednostek organizacyjnych nieposiadającymi osobowości prawnej, dla których cenę z 30 czerwca 2018 roku stosuje się w drugim półroczu 2019 roku pod warunkiem złożenia oświadczenia. Wartość tej rezerwy została oszacowana w kwocie 68 260 tysięcy złotych.

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

Istotne rezerwy ujęte w ramach pozostałych rezerw zostały opisane poniżej:

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Tytuł	Segment operacyjny	Opis	Stan na 30 czerwca 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 30 czerwca 2019 roku rezerwa wynosi 60 048 tysięcy złotych.	60 048	58 493
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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku spółka z segmentu Dystrybucja wykorzystała rezerwę w wysokości 623 tysiące złotych.	68 277	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 22 i 28 października 2019 roku oraz 23 listopada 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 72 894 tysiące złotych. Zwiększenie rezerwy o 2 082 tysiące złotych dotyczy odsetek naliczonych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku.	74 976	72 894

### 37. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

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

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>54 279</b>	<b>56 822</b>
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	47 817	52 431
Pozostałe rozliczenia przychodów	6 462	4 391
<b>Dotacje rządowe</b>	<b>420 872</b>	<b>415 162</b>
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	320 426	311 285
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	36 413	37 464
Rozliczenie wyceny kredytów preferencyjnych	33 315	34 053
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	30 718	32 360
<b>Razem</b>	<b>475 151</b>	<b>471 984</b>
Długoterminowe	441 948	440 206
Krótkoterminowe	33 203	31 778

### 37.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	180 781	60 524
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	72 518	51 445
Oplaty z tytułu ochrony środowiska	19 269	33 113
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	27 169	23 340
<b>Razem</b>	<b>299 737</b>	<b>168 422</b>
Długoterminowe	827	103
Krótkoterminowe	298 910	168 319

### 38. Zobowiązania wobec dostawców

Krótkoterminowe zobowiązania wobec dostawców na dzień 30 czerwca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku prezentuje tabela poniżej:

Segment operacyjny	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
Sprzedaż	294 169	432 321
Dystrybucja, w tym:	219 632	309 233
<i>wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.</i>	<i>172 105</i>	<i>227 095</i>
Wydobycie	131 044	168 076
Wytwarzanie	87 428	150 731
Pozostałe	41 448	67 377
<b>Razem</b>	<b>773 721</b>	<b>1 127 738</b>

### 39. Zobowiązania inwestycyjne

Krótkoterminowe zobowiązania inwestycyjne na dzień 30 czerwca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku prezentuje tabela poniżej:

Segment operacyjny	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
Dystrybucja	215 021	452 047
Wytwarzanie	142 638	219 849
Wydobycie	58 927	88 001
Sprzedaż i Pozostałe	16 022	35 020
<b>Razem</b>	<b>432 608</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 30 czerwca 2019 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 62 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 59 tysięcy złotych.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 3 771 369 tysięcy złotych oraz 3 403 880 tysięcy złotych, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli:



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wytwarzanie</b>	Budowa Bloku 910 MW w Jaworznie	1 155 350	1 593 273
	Program dostosowania jednostek wytwórczych do konkluzji BAT (Best Available Techniques)	352 474	1 398
<b>Dystrybucja</b>	Budowa nowych przyłączy	580 315	497 276
	Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	800 705	671 960
<b>Wydobycie</b>	Budowa szybu Grzegorz wraz z infrastrukturą oraz wyrobiskami towarzyszącymi	171 165	210 314
	Budowa poziomu 800 m w Zakładzie Górniczym Janina	81 309	102 134
	Program inwestycyjny w Zakładzie Górniczym Brzeszcze	61 086	32 781

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

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Podatek VAT	121 813	81 227
Podatek dochodowy od osób fizycznych	32 611	58 898
Podatek akcyzowy	40 755	44 693
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	125 039	210 940
Pozostałe	8 748	9 896
<b>Razem</b>	<b>328 966</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 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Zobowiązanie do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot w związku z wejściem w życie znowelizowanej Ustawy*	451 607	-
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	295 500	248 480
Instrumenty pochodne	229 274	240 922
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	119 098	225 829
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	79 360	81 492
Pozostałe	87 861	84 618
<b>Razem</b>	<b>1 262 700</b>	<b>881 341</b>
Długoterminowe	57 295	107 770
Krótkoterminowe	1 205 405	773 571

\* Ustawa z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw

Zobowiązanie do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot dotyczy ujętych przez Grupę korekt zmniejszających przychody od klientów dotyczących pierwszego półrocza 2019 roku, wynikające z konieczności dostosowania cen w tym okresie do zapisów znowelizowanej Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych

*innych ustaw, o czym szerzej w notach 6.1 i 11 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

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. Wzrost wartości depozytów uzupełniających w kwocie 47 020 tysięcy złotych dotyczy w głównej mierze transakcji zawieranych na zagranicznych rynkach giełdowych na dostawę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i wynika głównie ze wzrostu cen uprawnień do emisji przy jednoczesnym wzroście ilości zawartych kontraktów.

#### **42. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe**

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów</b>	<b>355 629</b>	<b>335 483</b>
Nadpłaty od klientów	299 740	279 205
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	17 404	17 583
Inne	38 485	38 695
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>11 588</b>	<b>1 565</b>
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	8 274	-
Inne	3 314	1 565
<b>Razem</b>	<b>367 217</b>	<b>337 048</b>

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

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

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

**Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (dane przekształcone niebadane)
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>(714 872)</b>	<b>55 240</b>
Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców	32 425	185 563
Zmiana stanu innych należności finansowych	(746 415)	(118 320)
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidend od wspólnego przedsięwzięcia	-	16 260
Korekta o odpisy aktualizujące ujęte w korespondencji z zyskami zatrzymanymi wskutek wejścia w życie MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	-	(31 471)
Pozostałe korekty	(882)	3 208
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>(59 107)</b>	<b>(73 623)</b>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(50 225)	(68 993)
Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych	(8 882)	(4 630)
<b>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek</b>	<b>(69 758)</b>	<b>(318 634)</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców	(354 017)	(204 844)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych	393 004	49 016
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	27 438	27 128
Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(76 688)	(94 871)
Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych	(68 319)	(90 713)
Pozostałe korekty	8 824	(4 350)
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych</b>	<b>(59 814)</b>	<b>417 593</b>
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(39 105)	(78 121)
Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	74 332	21 655
Zmiana stanu praw do emisji CO <sub>2</sub> długo i krótkoterminowych	113 646	326 328
Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych	(199 717)	151 598
Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(6 045)	(28 358)
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	(2 925)	(1 864)
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych</b>	<b>111 751</b>	<b>1 299</b>
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	134 482	(178 076)
Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(5 503)	(9 255)
Korekta o otrzymane dotacje	(17 149)	(7 036)
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	(79)	-
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>49 319</b>	<b>(805 717)</b>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	41 448	(811 851)
Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody	8 301	6 239
Pozostałe korekty	(430)	(105)
<b>Razem</b>	<b>(742 481)</b>	<b>(723 842)</b>

**Podatek dochodowy zapłacony**

Podatek dochodowy zapłacony w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku wyniósł 323 533 tysiące złotych, z czego kwota 323 274 tysiące złotych dotyczy Podatkowej Grupy Kapitałowej i wynika z zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczek podatku dochodowego za pierwsze pięć miesięcy 2019 roku w kwocie 268 940

tysięcy złotych oraz zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową podatku dochodowego za lata poprzednie w kwocie 54 334 tysiące złotych.

W okresie porównywalnym sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku podatek dochodowy zapłacony wyniósł 220 382 tysiące złotych, z czego kwota 219 088 tysiące złotych dotyczy Podatkowej Grupy Kapitałowej i wynika z zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczki podatku dochodowego za pierwszy kwartał 2018 roku w wysokości 172 753 tysiące złotych, natomiast kwota 46 335 tysięcy złotych dotyczy rozliczenia podatku dochodowego za rok 2017.

Istotny wpływ na wzrost zapłaconego podatku dochodowego w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego ma fakt uiszczania przez Podatkową Grupę Kapitałową w roku 2019 zaliczek na podatek dochodowy w okresach miesięcznych, podczas gdy w roku 2018 Podatkowa Grupa Kapitałowa uiszczala zaliczki w okresach kwartalnych.

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 422 395)	(1 374 115)
Nabycie aktywów niematerialnych	(33 054)	(43 141)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych skorygowanych o VAT	(293 987)	(241 429)
Zmiana stanu zaliczek	6 045	28 358
Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie	(186 652)	(125 879)
Pozostałe	10 385	7 141
<b>Razem</b>	<b>(1 919 658)</b>	<b>(1 749 065)</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 10 375 tysięcy złotych.

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

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

Wydatki związane z wykupem obligacji w kwocie 670 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 32.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczyły:

- obligacji o wartości nominalnej 400 000 tysięcy złotych, wykupionych zgodnie z terminem wykupu obligacji z programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku;
- wcześniejszego wykupu trzech serii obligacji objętych przez BGK o łącznej wartości nominalnej 270 000 tysięcy złotych.

##### **Splata pożyczek/kredytów**

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek i kredytów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 58 580 tysięcy złotych wynikają w głównej mierze ze spłaty przez jednostkę dominującą w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 55 659 tysięcy złotych.

##### **Odsetki zapłacone**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	-	(10 247)
Odsetki zapłacone od kredytów	(18 388)	(16 302)
Odsetki zapłacone od leasingu	(11 625)	(196)
<b>Razem</b>	<b>(30 013)</b>	<b>(26 745)</b>

Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych poniesione koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku odsetki stanowiące koszty finansowania zewnętrznego, które podlegały kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosły 87 329 tysięcy złotych.

#### **Zaciągnięte kredyty**

Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 1 000 000 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 30 czerwca 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>3 033 838</b>		<b>2 337 094</b>	
Należności od odbiorców	2 196 975	2 196 975	2 229 400	2 229 400
Lokaty i depozyty	51 087	51 087	47 126	47 126
Pożyczki udzielone	33 922	33 922	28 296	28 296
Inne należności finansowe	751 854	751 854	32 272	32 272
<b>2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>1 791 629</b>		<b>1 626 932</b>	
Instrumenty pochodne	202 709	202 709	216 165	216 165
Udziały i akcje	144 391	144 391	138 492	138 492
Pożyczki udzielone	207 686	207 686	199 256	199 256
Inne należności finansowe	250 065	250 065	223 232	223 232
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 308	26 308	26 063	26 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	960 470	960 470	823 724	823 724
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>825</b>	<b>825</b>	<b>4 178</b>	<b>4 178</b>
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>561 896</b>		<b>543 913</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	561 896		543 913	
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>5 388 188</b>		<b>4 512 117</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 027 944</b>		<b>1 015 992</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	561 896		543 913	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	232 960		217 402	
Pozostałe aktywa finansowe	233 088		254 677	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 360 244</b>		<b>3 496 125</b>	
Należności od odbiorców	2 196 958		2 229 363	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	8		5	
Pozostałe aktywa finansowe	1 202 808		443 033	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	960 470		823 724	

Na podstawie przeprowadzonej analizy zabezpieczenia przekazane, których wartość na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła 250 065 tysięcy złotych, zostały zaklasyfikowane do innych należności finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy ze względu na to, że taka klasyfikacja najbardziej właściwie 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 czerwca 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>14 013 009</b>		<b>13 526 426</b>	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	14 611	14 611	17 521	17 521
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	3 656 103	3 676 370	867 997	892 832
Kredyty w rachunku bieżącym	731	731	767	767
Wyemitowane obligacje	8 101 809	8 405 156	10 077 067	10 204 721
Zobowiązania wobec dostawców	773 721	773 721	1 127 738	1 127 738
Pozostałe zobowiązania finansowe	910 935	910 935	406 151	406 151
Zobowiązania inwestycyjne	432 670	432 670	794 976	794 976
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	119 098	119 098	225 829	225 829
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	3 331	3 331	8 380	8 380
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>229 274</b>		<b>240 922</b>	
Instrumenty pochodne	229 274	229 274	240 922	240 922
<b>3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>612 378</b>		<b>25</b>	
Zobowiązania z tytułu leasingu	612 378		25	
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>14 854 661</b>		<b>13 767 373</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 333 166</b>		<b>8 595 980</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10 275 871		8 488 210	
Pozostałe zobowiązania finansowe	57 295		107 770	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 521 495</b>		<b>5 171 393</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 109 761		2 475 167	
Zobowiązania wobec dostawców	773 721		1 127 738	
Zobowiązania inwestycyjne	432 608		794 917	
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 205 405		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, lub 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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	(14 339)	-	-	(14 339)	(5 140)	-	-	(5 140)
IRS	26	799	825	-	16	4 162	4 178	-
Forward/futures towarowy	2 477	-	202 709	(200 232)	(17 138)	-	216 165	(233 303)
Forward walutowy	(14 703)	-	-	(14 703)	(2 479)	-	-	(2 479)
<b>Razem</b>			<b>203 534</b>	<b>(229 274)</b>			<b>220 343</b>	<b>(240 922)</b>
Długoterminowe			15 775	(27 297)			43 844	(37 930)
Krótkoterminowe			187 759	(201 977)			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 (krzywą forward) i ceną kontraktu.

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

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne-towarowe	202 709	-	216 165	-
Instrumenty pochodne-IRS	-	825	-	4 178
<b>Razem</b>	<b>202 709</b>	<b>825</b>	<b>216 165</b>	<b>4 178</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne-towarowe	200 232	-	233 303	-
Instrumenty pochodne-walutowe	-	14 703	-	2 479
Instrumenty pochodne-CCIRS	-	14 339	-	5 140
<b>Razem</b>	<b>200 232</b>	<b>29 042</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 zadłużenia 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 30 czerwca 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 CO<sub>2</sub> 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 roku 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 30 czerwca 2019 roku jednostka dominująca posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem finansowym, zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z zadłużeniem. 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
<b>Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.</b>	<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. Po dniu bilansowym jedna ze spółek grupy Polenergia wystąpiła z nowymi pozwami zawierającymi roszczenia odszkodowawcze, o czym szerzej w nocie 51 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p> <p>Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy in.ventus – 20 397 tysięcy euro, spółki grupy Polenergia – 115 566 tysięcy złotych (w tym Amon Sp. z o.o. – 69 488 tysięcy złotych, Talia Sp. z o.o. – 46 078 tysięcy złotych), spółki grupy Wind Invest – 287 819 tysięcy złotych.</p> <p>W sprawie z powództwa spółki Amon Sp. z o.o. (należącej do grupy Polenergia) w dniu 25 lipca 2019 roku został wydany w sprawie wyrok częściowy i wstępny, w którym sąd ustalił, że oświadczenia Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Amon Sp. z o.o. na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 roku pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony. Sąd uznał ponadto, żądanie Amon Sp. z o.o. zapłaty odszkodowania za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania. Wyrok jest nieprawomocny. Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. nie zgadza się z wyrokiem i wystąpiła do sądu o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem celem ich analizy i złożenia apelacji. Powyższy częściowy i wstępny wyrok, nie zmienia oceny Grupy, zgodnie z którą szanse przegrania sprawy nie są wyższe od szansy jej wygrania.</p> <p>Pozostałe 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 szanse przegrania pozostałych spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu oraz zabezpieczenie roszczeń niepieniężnych, jak i roszczeń odszkodowawczych nie są wyższe od szansy wygrania przedmiotowych spraw, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.</p> <p>W dniu 24 września 2019 roku we wszystkich sprawach z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko spółce Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. strony złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowań, w związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku spółek należących do grupy in.ventus, o czym szerzej w nocie 51 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>
<b>Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych</b>	<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 przegranej nie są wyższe niż szanse wygranej.</p> <p>W dniu 24 września 2019 roku w sprawach z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko TAURON Polska Energia S.A. strony złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowań, w związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku spółek należących do grupy in.ventus, o czym szerzej w nocie 51 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</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 należy ocenić pozytywnie, tj. szanse przegranej nie są wyższe niż szanse wygranej. W dniu 12 września 2019 roku wpłynęło do sądu pismo spółki Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. obejmujące cofnięcie pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia objętego postępowaniem.</p>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku**  
**zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE**  
**(w tysiącach złotych)**

Tytuł	Opis
	<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 renowacji 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 niewykonania 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.</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. Ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia w ocenie TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wskazuje na całkowitą bezzasadność dochodzonych roszczeń. Odpowiedź na pozew została złożona w dniu 7 czerwca 2019 roku. Spółka TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. ocenia, iż szanse przegrania sprawy sądowej związanej z powództwem zarówno w zakresie roszczeń odszkodowawczych, jak i kar umownych nie przewyższają szans wygranej, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty związane ze sprawą.</p> <p>Po dniu bilansowym, w dniu 4 września 2019 roku Hamburg Commercial Bank AG oraz TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyły w sądzie pismo procesowe, w którym bank cofnął pozew ze zrzeczeniem się roszczenia, w związku z czym strony wspólnie wniosły o umorzenie postępowania w całości. Postanowieniem z dnia 5 września 2019 roku Sąd Okręgowy w Krakowie umorzył przedmiotowe postępowanie, o czym szerzej w nocie 51 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p> <p>W 2018 roku do spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wpłynęły zawiadomienia w sprawach z wniosków dwóch spółek z grupy Polenergia przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o zawezwanie do próby ugodowej co do łącznej kwoty 78 855 tysięcy złotych, tytułem odszkodowania za rzekomą szkodę wyrządzoną spółkom z grupy Polenergia, w skutek bezpodstawnego zerwania długoterminowej umowy zawartej pomiędzy tymi spółkami a Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. Spółki wskazały we wnioskach, że Spółka, Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz likwidatorzy spółki Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wyrządzili i nadal wyrządzają szkodę spółkom z grupy Polenergia, a TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. z tej szkody świadomie skorzystała i - według spółek z grupy Polenergia - ponosi za nią odpowiedzialność. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. uznawała żądania spółek z grupy Polenergia jako bezzasadne, w związku z czym nie doszło do zawarcia uгод. Na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji prawnej w ocenie Zarządu TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. brak jest podstaw do utworzenia rezerwy z tytułu powyższej sprawy.</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 złotych, rozszerzony następnie w 2017 roku o kwotę 45 mln złotych, tj. do kwoty około 104 mln złotych.</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>
<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 Hute) 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>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.</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. Począwszy od dnia 27 listopada 2012 roku sprawa była przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji. Wyrokiem z dnia 28 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Huty oraz orzekł o zwrocie przez Hute na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny. Huta wniosła apelację (datowaną na 25 lipca 2019 roku), zaskarżając powyższy wyrok w całości oraz wnosząc o jego zmianę poprzez uwzględnienie powództwa w całości i zasądzenie od pozwanych na rzecz Huty kosztów postępowania, ewentualnie o uchylenie zaskarżonego wyroku w całości oraz przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania sądowi pierwszej instancji. W odpowiedzi na apelację z dnia 9 sierpnia 2019 roku Spółka wniosła o oddalenie apelacji w całości jako oczywiście bezpodstawnej oraz zasądzenie od Huty na rzecz Spółki kosztów postępowania apelacyjnego.</p> <p>Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, jak również biorąc pod uwagę powyższy wyrok, 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>



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku**  
**zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE**  
**(w tysiącach złotych)**

Tytuł	Opis
<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 5 606 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 3 987 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Kwoty powyższych utworzonych przez spółki zależne rezerw dotyczą należności głównej, odsetek zaktualizowanych na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.</p> <p>Według stanu na dzień 30 czerwca 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.</p>
<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. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 15 października 2019 roku.</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 postępowania 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, zaś w dniu 17 maja 2019 roku spółka otrzymała odpowiedź Prezesa URE na złożone odwołanie. Spółka podtrzymuje stanowisko prezentowane w złożonym wcześniej odwołaniu.</li><li>- W dniu 15 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. W dniu 23 maja 2019 roku postępowanie zostało zawieszona.</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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 29 czerwca 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>Bezumowne korzystanie z nieruchomości</b>	<p>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 nieregulowanym statusie ze względu na brak szczegółowej ewidencji nieregulowanych 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.</p> <p>Na zgłoszone spory sądowe na dzień bilansowy została utworzona rezerwa w wysokości 92 770 tysięcy złotych (nota 36.1).</p>
<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 Gliwicach 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 wątpliwości natury faktycznej i prawnej uniemożliwiającej jednoznaczne przesądzenie kierunku rozpoznania sprawy przez Sąd, jak również wysokości zasądzonego roszczenia, 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 („Fundusze”) zarządzanych przez Polski Fundusz Rozwoju przewidziano szereg sytuacji, których wystąpienie stanowi istotne naruszenie umowy ze strony Spółki. Powyższe sytuacje, z których część pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Spółki, obejmują m.in. wystąpienie zdarzeń o charakterze prawnym, zdarzeń odnoszących się do sytuacji finansowej i majątkowej Grupy TAURON, podejmowanych przez Grupę decyzji o charakterze inwestycyjnym i operacyjnym w zakresie finansowania i budowy bloku 910 MW, jak również zdarzeń dotyczących przyszłej eksploatacji bloku. Ewentualne istotne naruszenie umowy ze strony spółek Grupy może prowadzić do potencjalnego uruchomienia procedury, której efektem może być zażądanie (uruchomienie opcji) przez Fundusze Inwestycji Zamkniętych odkupu udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., w kwocie zainwestowanej przez Fundusze w udziały powiększonej o uzgodniony zwrot oraz premię za istotne naruszenie i pomniejszonej o dokonane dystrybucje środków przez Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. do Funduszy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie identyfikuje po swojej stronie ryzyka istotnego naruszenia umowy i stoi na stanowisku, iż nie ma realnych możliwości, w tym w przyszłości wystąpienia istotnych naruszeń umowy pozostających poza bezpośrednią kontrolą Spółki. W związku z powyższym Grupa, mając na uwadze zapisy MSR 32 <i>Instrumenty finansowe: prezentacja</i>, nie rozpoznaje zaangażowania Funduszy jako zobowiązania lecz jako udziały niekontrolujące.</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. Po dniu bilansowym nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału spółki, o czym szerzej w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>

#### 48. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Wśród ustanowionych i obowiązujących na dzień 30 czerwca 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	
		240 000	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>	
		600 000	17.12.2021	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
		360 000	29.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
	EUR	24 000	102 048	31.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
	EUR	50 000	212 600		
	USD	750	2 800	29.03.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBank S.A. z dnia 26 marca 2019 roku
			1 500 000	31.12.2036	Umowa rachunku bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 19 grudnia 2018 roku
			96 000	27.05.2024	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
			24 000	27.05.2029	
			7 284 000	31.12.2025	Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 19 czerwca 2019 roku
			80 000	26.05.2023	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
		20 000	26.05.2028		
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych		500 000	17.12.2020	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
		300 000	29.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
	EUR	45 000	191 340	31.12.2019	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
Gwarancje bankowe		50 000	31.07.2019	Gwarancja bankowa wystawiona przez CaixaBank S.A. na rzecz Izby Rozliczeniowej Gield Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Gieldzie Energii	

<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, o czym szerzej w dalszej części niniejszej noty.

<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, o czym szerzej w dalszej części niniejszej noty.

W dniu 27 maja 2019 roku Spółka zawarła dwie umowy o limit na gwarancje bankowe z CaixaBank S.A.:

- do kwoty 80 000 tysięcy złotych z limitem dostępności na okres 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy z zastrzeżeniem, że okres ważności gwarancji bankowych wystawionych w ramach umowy nie może przekraczać okresu obowiązywania umowy o więcej niż 12 miesięcy oraz
- do kwoty 20 000 tysięcy złotych z limitem dostępności na okres 24 miesięcy z zastrzeżeniem, że w okresie obowiązywania umowy będą mogły być wystawiane gwarancje bankowe z maksymalnie 84 miesięcznym okresem ważności.

Zabezpieczeniem powyższych umów są złożone przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji odpowiednio do kwoty 96 000 tysięcy złotych z termin obowiązywania do dnia 27 maja 2024 roku oraz do kwoty 24 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 27 maja 2029 roku i pełnomocnictwa do rachunków bankowych w kwocie 80 000 tysięcy złotych oraz w kwocie 20 000 tysięcy złotych z terminami obowiązywania odpowiednio do dnia 26 maja 2023 roku i 26 maja 2028 roku.

Umowy zawarte w dniu 27 maja 2019 roku z CaixaBank S.A. zastępują dotychczasową umowę o limit na gwarancje bankowe do kwoty 100 000 tysięcy złotych z dnia 12 lipca 2016 roku. W związku z rozwiązaniem dotychczasowej umowy o limit na gwarancje bankowe przestało obowiązywać oświadczenie o poddaniu się egzekucji na kwotę 120 000 tysięcy złotych oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego w kwocie 100 000 tysięcy złotych.

W ramach umów na gwarancje bankowe zawartych z CaixaBank S.A. na zlecenie Spółki bank wystawił gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań i transakcji spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę

2 120 tysięcy złotych oraz gwarancję bankową na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. w kwocie 50 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania od dnia 1 czerwca 2019 roku do dnia 31 lipca 2019 roku.

Po dniu bilansowym, CaixaBank S.A. wystawił dwie gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań i transakcji spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 2 872 tysiące złotych z terminami obowiązywania do dnia 30 listopada 2019 roku i 30 października 2020 roku oraz następujące gwarancje bankowe na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.:

- w dniu 22 lipca 2019 roku w kwocie 25 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania gwarancji od dnia 1 sierpnia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku,
- w dniu 27 sierpnia 2019 roku w kwocie 25 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania gwarancji od dnia 27 sierpnia 2019 roku do dnia 31 października 2019 roku oraz
- w dniu 29 sierpnia 2019 roku w kwocie 11 000 tysięcy złotych i 19 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania obu gwarancji od dnia wystawienia do dnia odpowiednio 13 i 30 września 2019 roku.

W dniu 18 czerwca 2019 roku została zwolniona gwarancja w kwocie 6 100 tysięcy złotych, wystawiona przez CaixaBank S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. jako zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu umowy przesyłowej.

W dniu 7 czerwca 2019 roku wygasła umowa zawarta z Santander Bank Polska S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. i przestało obowiązywać zabezpieczenie w formie pełnomocnictwa do rachunku bankowego w kwocie 150 000 tysięcy złotych. W dniu 31 maja 2019 upłynął termin obowiązywania trzech gwarancji bankowych wystawionych przez Santander Bank Polska S.A. na zabezpieczenie transakcji zawieranych przez Spółkę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w łącznej kwocie 100 000 tysięcy złotych.

W dniu 19 czerwca 2019 roku Spółka zawarła z konsorcjum banków umowę kredytu bankowego na kwotę 6 070 000 tysięcy złotych, która zasadniczo zastępuje program emisji obligacji do kwoty 6 270 000 tysięcy złotych zawarty w dniu 24 listopada 2015 roku, o czym szerzej w nocie 32.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zabezpieczeniem zawartej umowy kredytowej jest złożone przez Spółkę oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 7 284 000 tysiące złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2025 roku. Na dzień bilansowy kwota zabezpieczenia w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji do programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku wynosi 240 000 tysięcy złotych.

#### **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 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Inne należności finansowe	180 651	163 495
Nieruchomości	23 644	38 809
Środki pieniężne	45	45
<b>Razem</b>	<b>204 340</b>	<b>202 349</b>

Główną pozycję stanowią zabezpieczenia transakcji terminowych – pochodnych instrumentów finansowych zawieranych przez Spółkę na zagranicznych rynkach giełdowych. Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły odpowiednio 180 651 tysięcy złotych oraz 163 495 tysięcy złotych.

#### **Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie**

Pozostałe istotne zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie TAURON na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2019 roku wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie ujmowanej według metody praw własności w grupie kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wynosiła 561 896 tysięcy złotych.

- **Weksle in blanco**

Umowa/transakcja zabezpieczona wekslem in blanco	Wystawca weksla in blanco	Stan na 30 czerwca 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.	248 866
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 14 000 tysięcy złotych.

- **Gwarancja korporacyjna i pozostałe istotne 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).
- Na zlecenie Spółki, MUFG Bank, Ltd. wystawił gwarancję bankową będącą zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego, 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.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie wobec MUFG Bank, Ltd. wynikające z tytułu wystawionej gwarancji bankowej wynosiło odpowiednio 517 500 tysięcy złotych i 444 000 tysiące złotych. Gwarancja bankowa w wysokości 444 000 tysięcy złotych obowiązywała do dnia 11 kwietnia 2019 roku. W dniu 7 lutego 2019 roku, na zlecenie Spółki, został wystawiony aneks do 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 związku z wystawioną gwarancją Spółka ujęła zobowiązanie, w kwocie oczekiwanych strat kredytowych wyceniane dla okresu obowiązywania niniejszej gwarancji bankowej, którego wartość na dzień 30 czerwca 2019 roku



wyniosła 10 695 tysięcy złotych, przy wewnętrznej ocenie ratingowej spółki Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. na poziomie B.

- 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 od 1 stycznia 2020 roku do 31 stycznia 2021 roku.
- Umowy poręczenia
 

Na dzień bilansowy najistotniejsze umowy poręczenia dotyczą:

  - poręczenia przez Spółkę zobowiązań spółki zależnej TAURON Sprzedaż S.A. wobec Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. do kwoty 20 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania umowy poręczenia do dnia 30 listopada 2019 roku, z tytułu zawartej przez spółkę zależną umowy dystrybucyjnej,
  - poręczenia przez Spółkę zobowiązań spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. wobec Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. do kwoty 33 024 tysiące złotych, z terminem obowiązywania umowy poręczenia do dnia 31 grudnia 2020 roku, z tytułu obowiązku spółki zależnej wynikającego z ustawy o rynku mocy do ustanowienia i utrzymywania zabezpieczenia.

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Przychody	49 648	23 911
Koszty	(20 649)	(19 956)

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Przychody	1 082 372	1 039 442
Koszty	(1 313 325)	(1 601 701)

## Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Należności	248 213	284 443
Zobowiązania	299 926	432 097

Na dzień 30 czerwca 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.

W związku z ujęciem skutków znowelizowanej Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw oraz mając na uwadze przysługujące spółkom obrotu Grupy TAURON prawo do zwrócenia się do Zarządcy Rozliczeń S.A. z wnioskami o wypłatę Kwoty różnicy ceny oraz Rekompensaty finansowej, jak również intencję w zakresie zwrócenia się z powyższymi wnioskami, Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku szacowane przychody oraz należności z tytułu Kwoty różnicy ceny w kwocie 622 928 tysięcy złotych oraz Rekompensaty finansowej w kwocie 98 574 tysiące złotych. Tabele powyżej nie uwzględniają przedmiotowych kwot.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 Węglkokoks S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 89% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. oraz Polska Grupa Górnicza S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 88% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A., Polskiej Grupy Górniczej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 85% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
<b>Zarząd jednostki</b>	<b>1 585</b>	<b>8 389</b>	<b>4 029</b>	<b>6 980</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	1 555	7 819	3 379	6 563
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	15	570	620	190
Inne	15	-	30	227
<b>Rada nadzorcza jednostki</b>	<b>492</b>	<b>518</b>	<b>401</b>	<b>448</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	492	467	401	448
Inne	-	51	-	-
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>9 990</b>	<b>19 985</b>	<b>8 875</b>	<b>20 663</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	8 670	19 243	7 770	18 354
Nagrody jubileuszowe	-	8	-	1 880
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	693	110	495	212
Inne	627	624	610	217
<b>Razem</b>	<b>12 067</b>	<b>28 892</b>	<b>13 305</b>	<b>28 091</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 30 czerwca 2019 roku.

## 50. Pozostałe istotne informacje

### **Przyjęcie aktualizacji kierunków strategicznych Strategii Grupy TAURON**

W dniu 27 maja 2019 roku Zarząd Spółki przyjął, a Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała aktualizację kierunków strategicznych będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025. Zaktualizowane kierunki strategiczne uwzględniają zmiany w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym, w którym działa Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. Biorąc pod uwagę konieczność transformacji energetycznej Grupy, optymalizacji portfela inwestycyjnego oraz utrzymanie stabilności finansowej podjęto decyzję o przeprowadzeniu rynkowej weryfikacji m.in. opcji strategicznej obejmującej uelastycznienie portfela aktywów Grupy poprzez dostosowanie aktywów górniczych do planowanego zapotrzebowania Grupy na paliwo, reorganizację segmentu Wytwarzanie i portfela inwestycji kapitałowych. W ramach tej opcji rozważa się m.in. rynkową weryfikację zbycia Zakładu Górniczego Janina należącego do spółki zależnej TAURON Wydobycie S.A. oraz udziałów spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o.

W efekcie powyższych zdarzeń Spółka uruchomiła projekty mające na celu rynkową weryfikację możliwości sprzedaży ww. aktywów oraz ewentualną kontynuację procesu sprzedaży. Na dzień bilansowy Spółka oceniła, że zarówno w stosunku do udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. jak i wyodrębnionych aktywów górniczych Zakładu Górniczego Janina nie są spełnione wynikające z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* warunki w zakresie klasyfikacji powyższych składników majątku jako przeznaczonych do zbycia. W szczególności na dzień 30 czerwca 2019 roku nie został zakończony proces wyceny powyższych aktywów, ponadto Spółka w żaden sposób nie zwróciła się do potencjalnych nabywców z ofertą sprzedaży ww. aktywów, co zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, nie pozwala na uznanie, że sprzedaż powyższych aktywów jest wysoce prawdopodobna.

Po dniu bilansowym Spółka kontynuowała prace w ramach ww. projektów. W szczególności Spółka skierowała do potencjalnych kontrahentów teasery inwestycyjne będące pierwszym etapem informowania kontrahentów o intencji zbycia aktywów oraz prowadziła prace związane z wyceną aktywów niezbędną dla celów określenia poziomu ewentualnej ceny sprzedaży. W ocenie Spółki do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały spełnione warunki w zakresie klasyfikacji powyższych składników majątku jako przeznaczonych do zbycia, w szczególności nie są spełnione wymogi prawne uznania sprzedaży powyższych aktywów za wysoce prawdopodobną.

## 51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### **Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.**

W dniu 12 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 7 731 tysięcy złotych poprzez utworzenie 154 615 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy, o czym szerzej w nocy 2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

***Przejęcie kontroli nad spółkami operującymi farmami wiatrowymi należącymi do grupy in.ventus oraz cofnięcie powództw związanych z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.***

W dniu 24 lipca 2019 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad spółkami operującymi farmami wiatrowymi należącymi do grupy in.ventus.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółek TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. i TEC3 Sp. z o.o. w dniu 2 września 2019 podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o łączną kwotę 6 009 tysięcy złotych. Nowe udziały zostały objęte przez Spółkę za łączną kwotę 600 900 tysięcy złotych.

W dniu 3 września 2019 roku podpisana została dokumentacja transakcyjna nabycia przez spółki TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi. Transakcja została przeprowadzona w drodze nabycia przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj. TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o., polskich spółek osobowych będących właścicielami farm wiatrowych oraz niemieckich spółek osobowych będących ich komandytariuszami, przy jednoczesnym nabyciu wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG w stosunku do tych spółek.

W związku z transakcją zakupu farm wiatrowych w dniu 4 września 2019 roku w Sądzie Okręgowym w Krakowie, w sprawie z powództwa Hamburg Commercial Bank AG (dawniej HSH Nordbank AG) z siedzibą w Hamburgu („Bank”) przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. 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 na łączną kwotę 232 879 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie licznymi od dnia wniesienia pozwu, tj. od dnia 7 marca 2019 roku do dnia zapłaty, Bank i spółka zależna TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyły pismo procesowe, w którym Bank oświadcza, że cofa pozew przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i zrzeka się roszczenia. Zarówno Bank jak i TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wniosły o umorzenie postępowania w całości oraz ustalenie przez sąd, że każda ze stron poniesie koszty związane z procesem samodzielnie.

Postanowieniem z dnia 5 września 2019 roku Sąd Okręgowy w Krakowie umorzył powyższe postępowanie i zniósł wzajemnie między stronami koszty procesu. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji postanowienie jest prawomocne.

Po przeprowadzeniu transakcji możliwe będzie umorzenie postępowań toczących się z powództwa spółek należących, przed transakcją, do grupy in.ventus przeciwko spółkom z Grupy TAURON, o których mowa w nocie 47 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Łączna cena nabycia na moment transakcji została ustalona na kwotę 137 milionów euro na podstawie mechanizmu „locked-box” na dzień 31 grudnia 2018 roku i może podlegać dalszym korektom.

***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).

W dniu 23 sierpnia 2019 roku połączenie spółek zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach. Sąd w Szwecji dokonał wykreślenia spółki TAURON Sweden Energy AB (publ) w dniu 26 sierpnia 2019 roku.

***Wytoczenie powództwa przeciwko spółce zależnej Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.***

W dniu 2 września 2019 roku spółka zależna Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. otrzymała odpis pozwu wniesionego przeciwko Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. przez Amon Sp. z o.o.

Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. na rzecz Amon Sp. z o.o. łącznej kwoty 29 009 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie licznymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem:

- odszkodowania na łączną kwotę 1 576 tysięcy złotych z tytułu niewykonania przez Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia,

będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – farmie wiatrowej w miejscowości Łukaszów w okresie od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,

- odszkodowania na łączną kwotę 27 433 tysiące złotych z tytułu niewykonania przez Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii – farmie wiatrowej w miejscowości Łukaszów w okresie od dnia 25 września 2017 roku do dnia 31 lipca 2019 roku.

Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. przystąpiła do analizy treści pozwu i w odpowiednim czasie złożyła odpowiedź na pozew. Wstępna ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia wskazuje na ich bezzasadność.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji sąd nie wydał postanowienia w powyższej sprawie.

***Uruchomienie kolejnych transz kredytu w ramach umowy z dnia 19 czerwca 2019 roku zawartej z konsorcjum banków***

W dniach 2 i 10 września 2019 roku zostały uruchomione kolejne transze kredytu w ramach umowy z dnia 19 czerwca 2019 roku w wysokości odpowiednio 150 000 tysięcy złotych oraz 300 000 tysięcy złotych.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w tysiącach złotych)*

---

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 81 stron.

Katowice, dnia 27 września 2019 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

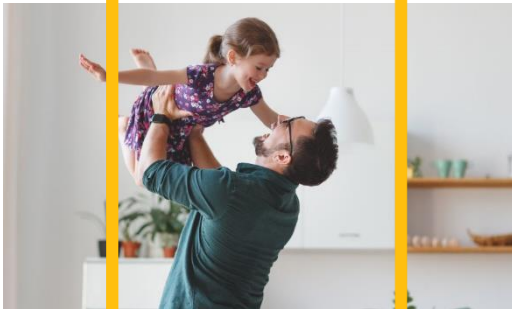
Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oliwia Tokarczyk

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Dyrektor Wykonawczy  
ds. Rachunkowości i Podatków



## RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

z przeglądu jednostkowego  
sprawozdania finansowego  
TAURON Polska Energia S.A.  
za I półrocze 2019 r.

**RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. („Spółka”) z siedzibą w Katowicach, ul. Ks. Piotra Ściegienego 3, na które składają się: śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.



Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

#### Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 30 września 2019 roku

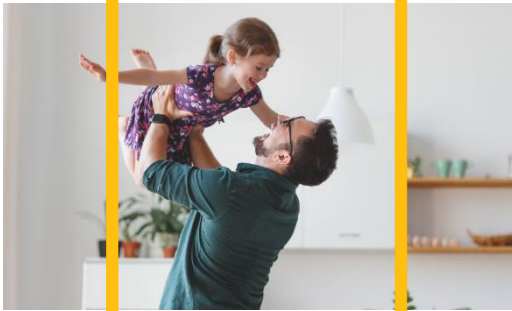
Kluczowy biegły rewident

(podpisano elektronicznym podpisem kwalifikowanym)

---

Leszek Lerch  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 9886

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130



# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

zgodne z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi  
przez Unię Europejską za okres  
6 miesięcy zakończony  
dnia 30 czerwca 2019 r.

**TAURON Polska Energia S.A.**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

**zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 PRZEŁYWÓW 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 .....	10
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 19**

11. Przychody ze sprzedaży .....	19
12. Koszty według rodzaju .....	19
13. Przychody i koszty finansowe .....	20
14. Podatek dochodowy .....	21
14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	21
14.2. Odroczonego podatku dochodowego .....	21
14.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa .....	22
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	22

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....** 23

16. Nieruchomości inwestycyjne .....	23
17. Prawa do użytkowania aktywów .....	23
18. Udziały i akcje .....	24
19. Obligacje .....	27
20. Pożyczki udzielone .....	28
21. Instrumenty pochodne .....	29
22. Pozostałe aktywa finansowe .....	30
23. Zapasy .....	30
24. Należności od odbiorców .....	31
25. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	31
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	31
27. Kapitał własny .....	32
27.1. Kapitał podstawowy .....	32
27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	32
27.3. Kapitał zapasowy, zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	32
27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	33
28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia .....	33
28.1. Wyemitowane obligacje .....	34
28.2. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia .....	37
28.3. Kredyty bankowe .....	38
28.4. Pożyczki od spółki zależnej .....	39
28.5. Usługa cash pool .....	40
28.6. Zobowiązanie z tytułu leasingu .....	40
29. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	41
30. Pozostałe rezerwy .....	41
31. Zobowiązania wobec dostawców .....	41
32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	41

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 42**

33. Istotne pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	42
33.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej .....	42
33.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	42
33.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej .....	43

**INNE INFORMACJE .....** 44

34. Instrumenty finansowe .....	44
---------------------------------	----

35. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	46
35.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	46
35.2. Zarządzanie kapitałem i finansami .....	46
36. Zobowiązania warunkowe .....	46
37. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	52
38. Zobowiązania inwestycyjne .....	54
39. Informacja o podmiotach powiązanych.....	54
39.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa .....	54
39.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	55
40. Pozostałe istotne informacje.....	56
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	57

**TAURON Polska Energia S.A.**  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	11	2 361 423	4 877 470	1 787 274	3 711 779
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(2 301 649)	(4 796 733)	(1 750 499)	(3 669 031)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>59 774</b>	<b>80 737</b>	<b>36 775</b>	<b>42 748</b>
Koszty sprzedaży	12	(8 569)	(12 867)	(5 848)	(10 418)
Koszty ogólnego zarządu	12	(23 681)	(57 915)	(35 138)	(64 720)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(1 633)	(3 548)	(2 148)	(4 051)
<b>Zysk (strata) operacyjna</b>		<b>25 891</b>	<b>6 407</b>	<b>(6 359)</b>	<b>(36 441)</b>
Przychody z tytułu dywidendy	13	32 883	32 883	17 000	17 000
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	13	102 211	188 528	65 139	167 186
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(102 008)	(196 222)	(82 282)	(156 015)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	13	(102 050)	(102 050)	(1 003 061)	(1 003 061)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	13	(314 904)	(458 321)	151 131	145 477
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	22 149	12 568	(108 496)	(141 877)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(335 828)</b>	<b>(516 207)</b>	<b>(966 928)</b>	<b>(1 007 731)</b>
Podatek dochodowy	14.1	(121 477)	(96 815)	(2 296)	(3 995)
<b>Strata netto</b>		<b>(457 305)</b>	<b>(613 022)</b>	<b>(969 224)</b>	<b>(1 011 726)</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	27.4	(592)	(3 363)	(76)	(13 184)
Podatek dochodowy	14.1	112	639	15	2 505
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>(480)</b>	<b>(2 724)</b>	<b>(61)</b>	<b>(10 679)</b>
Zyski/(straty) aktuarialne		59	117	80	160
Podatek dochodowy	14.1	(10)	(22)	(15)	(30)
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>49</b>	<b>95</b>	<b>65</b>	<b>130</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>(431)</b>	<b>(2 629)</b>	<b>4</b>	<b>(10 549)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>(457 736)</b>	<b>(615 651)</b>	<b>(969 220)</b>	<b>(1 022 275)</b>
<b>Strata na jedną akcję (w złotych):</b>					
– podstawowa i rozwodniona z zysku netto		(0,26)	(0,35)	(0,56)	(0,58)



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	16	21 690	22 010
Prawa do użytkowania aktywów	17	36 070	-
Udziały i akcje	18	20 979 846	21 076 056
Obligacje	19	4 585 377	5 043 981
Pożyczki udzielone	20	781 878	808 760
Instrumenty pochodne	21	15 775	43 844
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	67 760	148 180
Pozostałe aktywa finansowe	22	2 348	2 804
Pozostałe aktywa niefinansowe	25	18 411	20 865
		<b>26 509 155</b>	<b>27 166 500</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	23	408 282	409 587
Należności od odbiorców	24	756 823	819 563
Należności z tytułu podatku dochodowego	14.3	72 004	13 921
Obligacje	19	150 231	192 311
Pożyczki udzielone	20	262 910	13 117
Instrumenty pochodne	21	187 759	176 499
Pozostałe aktywa finansowe	22	265 920	245 721
Pozostałe aktywa niefinansowe	25	10 313	9 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	553 979	465 925
		<b>2 668 221</b>	<b>2 346 490</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>29 177 376</b>	<b>29 512 990</b>

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

	Nota	Stan na 30 czerwca 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	6 801 584	8 511 437
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających □	27.4	647	3 371
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	27.3	(920 793)	(2 017 719)
		<b>14 644 185</b>	<b>15 259 836</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	9 727 351	8 474 344
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	15 126	17 626
Instrumenty pochodne	21	27 297	37 930
Rezerwy na świadczenia pracownicze		4 059	3 787
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		103	103
		<b>9 773 936</b>	<b>8 533 790</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	3 682 259	4 504 374
Zobowiązania wobec dostawców	31	327 967	525 986
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	422 420	371 646
Instrumenty pochodne	21	201 977	202 992
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	32	26 214	24 626
Rezerwy na świadczenia pracownicze		257	245
Pozostałe rezerwy	30	74 976	72 894
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		23 185	16 601
		<b>4 759 255</b>	<b>5 719 364</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>14 533 191</b>	<b>14 253 154</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>29 177 376</b>	<b>29 512 990</b>

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

**OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 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>
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(1 709 853)	-	1 709 853	-
Transakcje z właścicielami	-	<b>(1 709 853)</b>	-	<b>1 709 853</b>	-
Strata netto	-	-	-	(613 022)	<b>(613 022)</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(2 724)	95	<b>(2 629)</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	<b>(2 724)</b>	<b>(612 927)</b>	<b>(615 651)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>6 801 584</b>	<b>647</b>	<b>(920 793)</b>	<b>14 644 185</b>

**OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 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>(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>
Podział zysków lat ubiegłych	-	854 351	-	(854 351)	-
Transakcje z właścicielami	-	<b>854 351</b>	-	<b>(854 351)</b>	-
Strata netto	-	-	-	(1 011 726)	<b>(1 011 726)</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(10 679)	130	<b>(10 549)</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	<b>(10 679)</b>	<b>(1 011 596)</b>	<b>(1 022 275)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>8 511 437</b>	<b>12 372</b>	<b>(1 319 476)</b>	<b>15 967 080</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Strata przed opodatkowaniem		(516 207)	(1 007 731)
Amortyzacja		6 528	2 486
Odsetki i dywidendy, netto		26 787	(5 478)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji		102 050	1 003 061
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek		458 321	(145 477)
Różnice kursowe		(40 485)	162 157
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		8 603	(30 406)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	<b>33.1</b>	(118 094)	47 460
Podatek dochodowy zapłacony		(41 915)	(91 195)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(114 412)</b>	<b>(65 123)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	(3 926)
Nabycie obligacji	<b>33.2</b>	(420 000)	(160 000)
Udzielenie pożyczek	<b>33.2</b>	(265 061)	(658 464)
Nabycie udziałów i akcji	<b>33.2</b>	(5 840)	(701 000)
Pozostałe		(2 019)	(463)
<b>Razem płatności</b>		<b>(692 920)</b>	<b>(1 523 853)</b>
Wykup obligacji	<b>33.2</b>	720 000	1 090 000
Dywidendy otrzymane		32 175	-
Splata udzielonych pożyczek		3 770	419 100
Odsetki otrzymane	<b>33.2</b>	163 542	207 349
Pozostałe		273	128
<b>Razem wpływy</b>		<b>919 760</b>	<b>1 716 577</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>226 840</b>	<b>192 724</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(3 621)	(23 519)
Splata kredytów/ pożyczek	<b>33.3</b>	(55 659)	(55 659)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	<b>33.3</b>	(670 000)	-
Odsetki zapłacone	<b>33.3</b>	(119 041)	(114 850)
Prowizje zapłacone		(16 910)	(7 266)
<b>Razem płatności</b>		<b>(865 231)</b>	<b>(201 294)</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych	<b>33.3</b>	500 000	-
Zaciągnięte kredyty	<b>33.3</b>	1 000 000	-
<b>Razem wpływy</b>		<b>1 500 000</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>634 769</b>	<b>(201 294)</b>
<b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>747 197</b>	<b>(73 693)</b>
Różnice kursowe netto		(1 065)	3 698
<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>(812 837)</b>	<b>(1 632 925)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>26</b>	70 103	51 633

## **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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku nie było przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 września 2019 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 września 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

#### **Skład Zarządu**

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

- Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu,
- Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu,
- Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu.

Po dniu bilansowym, w dniu 21 września 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Wiceprezesa Zarządu Kamila Kamińskiego ze składu Zarządu i pełnił funkcji.

## 2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 czerwca 2019 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

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 Wydobywanie 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	99,75%	99,75%
9	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Działalność usługowa	99,75%	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) <sup>2</sup>	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	99,75%	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.

<sup>2</sup> W sierpniu 2019 roku zarejestrowano transgraniczne połączenie spółki Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ) (spółka przejmowana), o czym szerzej w notcie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji miały miejsce następujące podwyższenia kapitału spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.:

- W dniu 15 stycznia 2019 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 1 000 tysięcy złotych. 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. Nadwyżka ceny emisyjnej udziałów ponad ich wartość nominalną w wysokości 99 000 tysięcy złotych została przekazana na kapitał zapasowy Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym obniżył się do 97,89%.
- W dniu 18 kwietnia 2019 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 569 tysięcy złotych. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objął Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za łączną cenę emisyjną 256 925 tysięcy złotych. Nadwyżka ceny emisyjnej udziałów ponad ich wartość nominalną w 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 i organie stanowiącym obniżył się do 92,86%.
- Po dniu bilansowym, w dniu 25 lipca 2019 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 7 731 tysięcy złotych. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objął Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za łączną cenę emisyjną 83 075 tysięcy złotych, PFR Inwestycje Fundusz Inwestycji Zamkniętych za łączną cenę emisyjną 440 000



tysięcy złotych oraz Spółka za łączną cenę emisyjną 250 000 tysięcy złotych. Nadwyżka ceny emisyjnej udziałów ponad ich wartość nominalną w łącznej wysokości 765 344 tysiące złotych została przekazana na kapitał zapasowy Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym obniżył się do 84,76%.

### **Zmiany udziału TAURON Polska Energia S.A. w kapitale TAURON Dystrybucja S.A.**

W dniu 28 czerwca 2019 roku zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego spółki TAURON Dystrybucja S.A. z kwoty 560 611 tysięcy złotych do kwoty 560 576 tysięcy złotych, tj. o 35 tysięcy złotych, w związku z umorzeniem akcji nabytych przez Spółkę od akcjonariuszy mniejszościowych, w ramach procedury przymusowego odkupu akcji zgodnie z art. 418 (1) Kodeksu spółek handlowych. W związku z powyższym udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym TAURON Dystrybucja S.A. wzrósł z 99,74% do 99,75%.

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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.

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 notcie 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. Obligacje jako forma zaangażowania finansowego w spółkach zależnych podlegają również testom na utratę wartości.
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 notcie 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 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 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 identyfikację składnika aktywów, weryfikację sprawowania kontroli nad jego użytkowaniem, ustalenie okresu leasingu jak również sporządzenie metodyki wyznaczania krańcowej stopy procentowej.

Spółka zdecydowała, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są 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. Zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu zadłużenia łącznie z innymi tytułami dotychczas ujmowanymi w tej pozycji.

#### **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>-</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 sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku, nie podlegały badaniu 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 ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidend w wysokości 32 883 tysiące złotych, zaś w okresie porównywalnym przychód z tytułu dywidendy wynosił 17 000 tysięcy złotych.

## 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 głównie:

- 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 zaciągniętym finansowaniem.

W segmencie „Działalność holdingowa” zobowiązania segmentu obejmują:

- obligacje wyemitowane przez Spółkę, otrzymane kredyty (poza kredytami w rachunku) oraz zobowiązania wynikające z wyceny instrumentów zabezpieczających związanych z zaciągniętym finansowaniem;
- 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w tysiącach złotych)*

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku lub na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	427 237	-	-	427 237
Przychody ze sprzedaży w Grupie	4 450 228	5	-	4 450 233
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>4 877 465</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>4 877 470</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>				
Koszty nieprzypisane	-	-	(57 915)	(57 915)
<b>EBIT</b>	<b>64 317</b>	<b>5</b>	<b>(57 915)</b>	<b>6 407</b>
Aktualizacja wartości udziałów, akcji, obligacji i pożyczek	-	(560 371)	-	(560 371)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	48 289	(10 532)	37 757
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>64 317</b>	<b>(512 077)</b>	<b>(68 447)</b>	<b>(516 207)</b>
Podatek dochodowy	-	-	(96 815)	(96 815)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>64 317</b>	<b>(512 077)</b>	<b>(165 262)</b>	<b>(613 022)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	2 232 258	26 779 047	-	29 011 305
Aktywa nieprzypisane	-	-	166 071	166 071
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 232 258</b>	<b>26 779 047</b>	<b>166 071</b>	<b>29 177 376</b>
Zobowiązania segmentu	660 537	13 456 097	-	14 116 634
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	416 557	416 557
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>660 537</b>	<b>13 456 097</b>	<b>416 557</b>	<b>14 533 191</b>
<b>EBIT</b>	<b>64 317</b>	<b>5</b>	<b>(57 915)</b>	<b>6 407</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(6 528)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 528)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>142</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142</b>
<b>EBITDA</b>	<b>70 703</b>	<b>5</b>	<b>(57 915)</b>	<b>12 793</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	1 721	-	-	1 721

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

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2018 roku**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	421 223	-	-	421 223
Przychody ze sprzedaży w Grupie	3 290 551	5	-	3 290 556
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>3 711 774</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>3 711 779</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>				
Koszty nieprzypisane	-	-	(64 720)	(64 720)
<b>EBIT</b>	<b>28 274</b>	<b>5</b>	<b>(64 720)</b>	<b>(36 441)</b>
Aktualizacja wartości udziałów, akcji, obligacji i pożyczek	-	(857 584)	-	(857 584)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(141 608)	27 902	(113 706)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>28 274</b>	<b>(999 187)</b>	<b>(36 818)</b>	<b>(1 007 731)</b>
Podatek dochodowy	-	-	(3 995)	(3 995)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>28 274</b>	<b>(999 187)</b>	<b>(40 813)</b>	<b>(1 011 726)</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>28 274</b>	<b>5</b>	<b>(64 720)</b>	<b>(36 441)</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(2 486)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 486)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>135</b>
<b>EBITDA</b>	<b>30 625</b>	<b>5</b>	<b>(64 720)</b>	<b>(34 090)</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	4 284	-	-	4 284

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 79% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 3 835 057 tysięcy złotych i 537 364 tysiące złotych. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów,

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 74% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 2 750 540 tysięcy złotych i 383 870 tysięcy złotych.

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	192 838	-	-	192 838
Sprzedaż w Grupie	2 168 585	-	-	2 168 585
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 361 423</b>	-	-	<b>2 361 423</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>49 572</b>	-	-	<b>49 572</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(23 681)	(23 681)
<b>EBIT</b>	<b>49 572</b>	-	<b>(23 681)</b>	<b>25 891</b>
Aktualizacja wartości udziałów, akcji, obligacji i pożyczek	-	(416 954)	-	(416 954)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	63 163	(7 928)	55 235
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>49 572</b>	<b>(353 791)</b>	<b>(31 609)</b>	<b>(335 828)</b>
Podatek dochodowy	-	-	(121 477)	(121 477)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>49 572</b>	<b>(353 791)</b>	<b>(153 086)</b>	<b>(457 305)</b>
<b>EBIT</b>	<b>49 572</b>	-	<b>(23 681)</b>	<b>25 891</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(3 285)</b>	-	-	<b>(3 285)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>146</b>	-	-	<b>146</b>
<b>EBITDA</b>	<b>52 711</b>	-	<b>(23 681)</b>	<b>29 030</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	882	-	-	882

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

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	234 572	-	-	234 572
Sprzedaż w Grupie	1 552 702	-	-	1 552 702
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 787 274</b>	-	-	<b>1 787 274</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>28 779</b>	-	-	<b>28 779</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(35 138)	(35 138)
<b>EBIT</b>	<b>28 779</b>	-	<b>(35 138)</b>	<b>(6 359)</b>
Aktualizacja wartości udziałów, akcji, obligacji i pożyczek	-	(851 930)	-	(851 930)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(135 352)	26 713	(108 639)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>28 779</b>	<b>(987 282)</b>	<b>(8 425)</b>	<b>(966 928)</b>
Podatek dochodowy	-	-	(2 296)	(2 296)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>28 779</b>	<b>(987 282)</b>	<b>(10 721)</b>	<b>(969 224)</b>
<b>EBIT</b>	<b>28 779</b>	-	<b>(35 138)</b>	<b>(6 359)</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(1 172)</b>	-	-	<b>(1 172)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>77</b>	-	-	<b>77</b>
<b>EBITDA</b>	<b>29 874</b>	-	<b>(35 138)</b>	<b>(5 264)</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	4 086	-	-	4 086

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>4 803 835</b>	<b>3 680 058</b>
Energia elektryczna	4 620 197	3 543 197
Gaz	177 572	133 409
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	2 116	1 117
Pozostałe	3 950	2 335
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>73 635</b>	<b>31 721</b>
Usługi handlowe	54 103	31 297
Pozostałe	19 532	424
<b>Razem</b>	<b>4 877 470</b>	<b>3 711 779</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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku wartość surowców zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 456 325 tysięcy złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 13 522 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Amortyzacja środków trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(6 528)	(2 486)
Zużycie materiałów i energii	(716)	(634)
Usługi obce	(21 853)	(26 329)
Podatki i opłaty	(2 912)	(2 398)
Koszty świadczeń pracowniczych	(51 157)	(44 786)
Koszty reklamy	(7 589)	(11 244)
Pozostałe koszty rodzajowe	(295)	325
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(91 050)</b>	<b>(87 552)</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	104	-
Koszty sprzedaży	12 867	10 418
Koszty ogólnego zarządu	57 915	64 720
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 776 569)	(3 656 617)
<b>Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług</b>	<b>(4 796 733)</b>	<b>(3 669 031)</b>

Wzrost kosztów amortyzacji w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie z ujęcia w bieżącym okresie amortyzacji od praw do użytkowania aktywów w wysokości 3 875 tysięcy złotych w związku z wejściem w życie od dnia 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 *Leasing*. Wejście w życie MSSF 16 *Leasing* wpłynęło również na spadek kosztu usług obcych (brak ujmowania kosztów najmu).

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 zakupu sprzedanego gazu.

### 13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>(523 121)</b>	<b>(970 798)</b>
Przychody z tytułu dywidendy	32 883	17 000
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	188 528	167 186
Pozostałe przychody odsetkowe	2 384	3 564
Koszty odsetkowe	(196 222)	(156 015)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	(458 321)	145 477
Nadwyżka (utworzenia)/rozwiązania odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	(102 050)	(1 003 061)
Wynik na instrumentach pochodnych	(21 344)	31 179
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(10 920)	(11 533)
Różnice kursowe	40 416	(165 824)
Pozostałe	1 525	1 229
<b>Pozostałe przychody i koszty finansowe</b>	<b>507</b>	<b>(492)</b>
<b>Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>(522 614)</b>	<b>(971 290)</b>
Przychody z tytułu dywidendy	32 883	17 000
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	188 528	167 186
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(196 222)	(156 015)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	(102 050)	(1 003 061)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	(458 321)	145 477
Pozostałe przychody i koszty finansowe	12 568	(141 877)

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka ujęła koszt odpisu aktualizującego netto obligacji i pożyczek w wysokości 458 321 tysięcy złotych (w okresie porównywalnym Spółka ujęła przychód z tytułu aktualizacji wartości pożyczek i obligacji w wysokości 145 477 tysięcy złotych). Koszty z tytułu odpisu aktualizującego w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w wysokości 458 321 tysięcy złotych wynikają głównie ze wzrostu odpisu na należności z tytułu pożyczek cash pool w bieżącym okresie w wysokości 300 185 tysięcy złotych oraz ze wzrostu odpisu na obligacje w bieżącym okresie w wysokości 166 387 tysięcy złotych, z czego 108 315 tysięcy złotych dotyczy odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, a 58 072 tysiące złotych odpisów z tytułu utraty wartości ujętych w wyniku testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku. W wyniku testów opisanych szerzej w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka ujęła również odpis z tytułu utraty wartości akcji spółki zależnej w wysokości 99 058 tysięcy złotych. Odpisy akcji, obligacji i należności z tytułu cash pool dotyczą w głównej mierze spółki zależnej TAURON Wydobycie S.A.

Wzrost kosztów odsetkowych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w porównaniu do okresu sześciu miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2018 roku wynika głównie z ujęcia w wyniku finansowym kosztów związanych z nowym finansowaniem zaciągniętym w grudniu 2018 roku (obligacje hybrydowe objęte przez Europejski Bank Inwestycyjny o wartości nominalnej 750 000 tysięcy złotych) oraz w pierwszym półroczu 2019 roku (obligacje hybrydowe objęte przez Bank Gospodarstwa Krajowego o wartości nominalnej 400 000 tysięcy złotych oraz kredyty udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego w łącznej kwocie 1 000 000 tysięcy złotych). Łączne koszty z tytułu wskazanych zobowiązań w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku wyniosły 38 245 tysięcy złotych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 40 416 tysięcy złotych, zaś w okresie porównywalnym nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 165 824 tysiące złotych. 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. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi z tego tytułu wyniosła 41 544 tysiące złotych, zaś w okresie porównywalnym nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła 165 858 tysięcy złotych.

#### 14. Podatek dochodowy

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(15 778)</b>	<b>(29 299)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(25 496)	(22 518)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	9 718	(6 781)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(81 037)</b>	<b>25 304</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>(96 815)</b>	<b>(3 995)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>617</b>	<b>2 475</b>

Wzrost obciążenia odroczonym podatkiem dochodowym związany jest w głównej mierze z zaprzestaniem ujmowania aktywa na odroczony podatek dochodowy w zakresie odpisów aktualizujących wartość obligacji oraz pożyczek udzielonych spółce zależnej TAURON Wydobycie S.A. Aktywo na odroczony podatek dochodowy z tego tytułu wynosiło na dzień 1 stycznia 2019 roku 66 025 tysięcy złotych. Spółka ocenia, iż różnice przejściowe w powyższym zakresie nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

##### 14.2. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	47 124	41 547
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	8 262	1 422
od wyceny instrumentów zabezpieczających	223	794
pozostałe	8 267	4 427
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>63 876</b>	<b>48 190</b>
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	3 259	76 519
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	67 067	60 110
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów i kosztów sprzedaży towarów i usług	53 783	53 580
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	3 734	3 199
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 549	2 666
pozostałe	1 244	296
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>131 636</b>	<b>196 370</b>
<b>Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>67 760</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 9 247 034 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 odroczony. Dodatkowo, Spółka nie ujmuje aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych związanych z odpisami aktualizującymi wartość obligacji i pożyczek udzielonych spółce zależnej TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 154 616 tysięcy złotych. Spółka przeprowadziła na dzień bilansowy analizę, która wskazała, iż jest prawdopodobne, że różnice przejściowe w powyższym zakresie nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spadek aktywa z tytułu podatku odroczonego od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych związany jest w głównej mierze z zaprzestaniem ujmowania aktywa na odroczony podatek dochodowy w zakresie odpisów aktualizujących wartość obligacji i pożyczek udzielonych spółce zależnej TAURON Wydobycie S.A., co zostało szerzej opisane w nocie 14.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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**

Umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2018 – 2020 została zarejestrowana w dniu 30 października 2017 roku. 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 30 czerwca 2019 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 72 004 tysiące złotych, na którą w głównej mierze 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 sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku w kwocie 80 tysięcy złotych stanowiące nadwyżkę obciążenia podatkowego PGK w kwocie 269 020 tysięcy złotych nad zaliczkami zapłaconymi w kwocie 268 940 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym, w dniu 1 sierpnia 2019 roku nadpłata Podatkowej Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku została w całości uregulowana.

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 85 149 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 17 171 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>40 095</b>	<b>36 169</b>
Wpływ zastosowania MSSF 16 <i>Leasing</i>	1 526	-
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>41 621</b>	<b>36 169</b>
Zakup bezpośredni	-	3 926
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>41 621</b>	<b>40 095</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(18 085)</b>	<b>(14 468)</b>
Amortyzacja za okres	(1 846)	(1 808)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(19 931)</b>	<b>(16 276)</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>21 690</b>	<b>23 819</b>
Budynki	16 276	19 893
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	5 414	3 926

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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku wyniósł 2 704 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 prawo wieczystego użytkowania gruntu stanowiące nieruchomość inwestycyjną zostało powiększone o wartość zdyskontowanych opłat leasingowych w kwocie 1 526 tysięcy złotych.

**17. Prawa do użytkowania aktywów**

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 <i>Leasing</i>	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>
Nowa umowa leasingu	-	183	<b>183</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu	(262)	54	<b>(208)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>38 206</b>	<b>1 739</b>	<b>39 945</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>			
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-
Amortyzacja za okres	(3 558)	(317)	<b>(3 875)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(3 558)</b>	<b>(317)</b>	<b>(3 875)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	-	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>34 648</b>	<b>1 422</b>	<b>36 070</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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 30 czerwca 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)	(99 058)	(1 341 755)	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)	(2 992)	(23 925)	7 449	4 457
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	EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo-akcyjna	12	890	902	-	-	-	12	902
23	EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna	24	4 775	4 799	-	-	-	24	4 799
24	Pozostałe	379	175	554	-	-	-	379	554
<b>Razem</b>		<b>30 221 040</b>	<b>5 840</b>	<b>30 226 880</b>	<b>(9 144 984)</b>	<b>(102 050)</b>	<b>(9 247 034)</b>	<b>21 076 056</b>	<b>20 979 846</b>

\* W sierpniu 2019 roku zarejestrowano transgraniczne połączenie spółki *Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmująca)* ze spółką *TAURON Sweden Energy AB (publ) (spółka przejmowana)*, o czym szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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;
- TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 75 tysięcy złotych.

#### Testy na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych, uwzględniając następujące przesłanki:

- długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej aktywów netto;
- zmiany w zakresie światowych cen surowców energetycznych, energii elektrycznej oraz dynamiczne wzrosty cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>;
- duża zmienność cen energii na rynku terminowym i utrzymujące się problemy z brakiem płynności;
- podwyższenie limitów cen energii na hurtowym rynku bieżącym oraz rynku bilansującym;
- działania regulacyjne mające na celu ograniczenie wzrostu cen energii dla klientów końcowych;
- zwiększone ryzyka w zakresie produkcji węgla handlowego;
- skutki wprowadzenia procedowanej nowelizacji Ustawy o odnawialnych źródłach energii i wyników dotychczasowych aukcji OZE oraz dynamicznego rozwoju podsektora prosumentów i mikroinstalacji;
- skutki wprowadzenia zapisów pakietu zimowego, w tym standardu emisyjnego, niekorzystnie wpływającego na możliwość uczestnictwa w rynku mocy jednostek węglowych po 1 lipca 2025 roku;
- zaostrzenie norm emisyjności i utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki konwencjonalnej;
- skutki wprowadzenia Ustawy o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji i zmian na rynku efektywności energetycznej;

- wzrost stopy wolnej od ryzyka.

Udziały i akcje oraz pożyczki i obligacje wewnątrzgrupowe stanowią około 92% wartości sumy bilansowej na dzień bilansowy.

Wartość odzyskiwaną stanowi wartość użytkowa. Sposób kalkulacji został opisany poniżej.

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz do roku 2028 oraz oszacowanej wartości rezydualnej, przy czym dla jednostek wytwórczych i wydobywczych prognozy obejmują cały okres ich funkcjonowania. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5 – letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

#### **Kluczowe założenia w zakresie testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku**

Przyjęto poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) kształtujący się w okresie projekcji dla poszczególnych CGU między 6,60% - 11,40% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10 – letnich obligacji Skarbu Państwa (na poziomie 4,07%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji. Poziom WACC na dzień 30 czerwca 2019 roku wzrósł w porównaniu do poziomu na dzień 31 grudnia 2018 roku z powodu wzrostu kosztu długu oraz stopy wolnej od ryzyka.

Kluczowe założenia biznesowe wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych spółek to:

- Ceny węgla w najbliższych latach przyjęto na stabilnym poziomie. W ujęciu długoterminowym ceny węgla będą spadać wskutek realizacji polityki klimatycznej i odchodzenia kolejnych krajów od węgla, jak również rosnącą produkcją energii w źródłach OZE. Ceny prognozowane do 2030 roku wykazują niezmiennie tendencję spadkową. W latach 2021-2040 przyjęto realny spadek cen węgla energetycznego o 12%;
- Przyjęta prognoza hurtowych cen energii elektrycznej w latach 2019-2028 z perspektywą do roku 2040, zakłada m.in. wpływ bilansu popytu i podaży na energię elektryczną, kosztów zakupu paliw oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W stosunku do średniej ceny SPOT w pierwszej połowie 2019 roku założono wzrost ceny na rok 2020 o 19%. W kolejnym 2021 roku założono spadek cen energii o 2% w stosunku do roku 2020, co wynika m.in. z uruchomienia Rynku Mocy oraz pełnej pracy nowych jednostek w Opolu i Jaworznie. Następnie w okresie do 2028 roku przyjęto wzrost cen o 4,7% w relacji do roku 2021, w latach 2029-2040 przyjęto spadek cen o 8,1% (w cenach stałych) w stosunku do roku 2028;
- Założono utrzymanie mechanizmu operacyjnej rezerwy mocy do końca roku 2020, a więc do momentu wdrożenia Rynku Mocy. Założono też przedłużenie mechanizmu IRZ (Interwencyjna Rezerwa Zimna) do grudnia 2020 roku, zgodnie z ogłoszonym przez PSE S.A. zapotrzebowaniem;
- Uwzględniono wdrożenie mechanizmu Rynku Mocy, zgodnie z przyjętą i notyfikowaną Ustawą o rynku mocy i Regulaminem Rynku Mocy. Założono uruchomienie płatności za moc od roku 2021 i utrzymanie ich do roku 2025 dla istniejących jednostek węglowych niespełniających kryterium EPS 550 (dla których jednostkowa emisyjność przekracza 550kg/MWh). Dla jednostek, które otrzymały lub otrzymają kontrakty wieloletnie do dnia 31 grudnia 2019 roku, a nie spełniają kryterium EPS 550 założono utrzymanie płatności do końca obowiązywania kontraktu;
- Przyjęto limity emisji CO<sub>2</sub> dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom działalności, tj. produkcji ciepła;
- Przyjęto wzrostową ścieżkę ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w latach 2019-2028 z perspektywą do roku 2040. Do 2028 roku założono wzrost ceny rynkowej o około 37% w porównaniu do średniej ceny w pierwszym półroczu 2019 roku, w latach 2029-2040 założono nieznaczne spadki cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w stosunku do 2028 roku (w cenach stałych), łącznie o 10,6%. Wynika to z założonej większej dekarbonizacji gospodarki i spadku popytu na uprawnienia po roku 2030;
- Przyjęto ścieżkę cenową dla świadectw pochodzenia oraz obowiązki umorzenia w kolejnych latach na bazie aktualnej ustawy o odnawialnych źródłach energii;
- Dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o odnawialnych źródłach energii określającej nowe mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej

wytworzonej w odnawialnych źródłach. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia;

- Założono przychód regulowany przedsiębiorstw dystrybucyjnych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie. Poziom zwrotu uzależniony jest od Wartości Regulacyjnej Aktywów;
- Przyjęto ścieżkę cen detalicznych energii elektrycznej na podstawie hurtowej ceny energii czarnej przy uwzględnieniu kosztu akcyzy, kosztu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia oraz spodziewanego poziomu marży. W roku 2019 ujęto wpływ zapisów wynikających ze zmiany ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw z dnia 28 grudnia 2018 roku, która wprowadza regulacje dotyczące cen i stawek opłat zawartych w taryfie i cennikach opłat za energię elektryczną, uwzględniając zmniejszenie stawki podatku akcyzowego;
- Przyjęto wolumeny sprzedaży do klientów końcowych uwzględniające wzrost PKB oraz rosnącą konkurencję na rynku;
- Założono przychód taryfowy przedsiębiorstw ciepłowniczych zapewniający pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie;
- Uwzględniono utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz rozwojowych;
- Nie uwzględniono wpływu gotówki w związku z wyrokiem Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 25 kwietnia 2019 roku z powództwa Abener Energia S.A. przeciwko Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., opisanego szerzej w nocy 40 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazały, że najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek przepływów pieniężnych istotnych spółek są: prognozowane ceny energii elektrycznej, ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, przyjęte stopy dyskontowe oraz ceny węgla kamiennego.

#### **Wyniki przeprowadzonych testów**

Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości akcji oraz obligacji spółek zależnych w wysokości 157 130 tysięcy złotych.

Powyższe odpisy aktualizujące obciążą koszty finansowe Spółki i dotyczą spółki TAURON Wydobywanie S.A.:

Spółka	WACC* przyjęty w testach na dzień		Wartość odzyskiwalna na dzień 30 czerwca 2019 roku udziałów i akcji oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych	Kwota (ujętego)/odwróconego odpisu w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 (niebadane)		
	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018		Udziały i akcje	Obligacje	Razem
TAURON Wydobywanie S.A.	11,40%	11,58%	708 127	(99 058)	(58 072)	<b>(157 130)</b>

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

Konieczność dokonania odpisu akcji oraz obligacji spółki TAURON Wydobywanie S.A. w pierwszym półroczu 2019 roku wynikała w szczególności z aktualizacji założeń techniczno-ekonomicznych, uwzględniających wpływ aktualnych warunków górnictwo-geologicznych.

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.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 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 Wytwarzanie S.A.	1 001 755	340 000	1 341 755	(147 870)	(1 040 754)	(1 188 624)	853 885	153 131
2	TAURON Wytwarzanie S.A.	7 085 701	-	7 085 701	(5 347 296)	(473 517)	(5 820 813)	1 738 405	1 264 888
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)	538 144	(587 549)	814 072	1 352 216
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	350 000	3 901 026	-	-	-	3 551 026	3 901 026
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)	(6 000)	(61 056)	-	-
15	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	-	28 382	-	(20 933)	(20 933)	28 382	7 449
16	Biomasa 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.	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>701 000</b>	<b>28 275 699</b>	<b>(6 675 915)</b>	<b>(1 003 060)</b>	<b>(7 678 975)</b>	<b>20 898 784</b>	<b>20 596 724</b>

\* 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 aktualizujących na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, z podziałem na poszczególne spółki, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 30 czerwca 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	229	(5 000)	195 229	200 000	262	(3 829)	196 433
TAURON Dystrybucja S.A.	3 000 000	22 083	(7 666)	3 014 417	3 300 000	60 026	(10 241)	3 349 785
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 075 000	17 530	(12 311)	1 080 219	1 075 000	15 169	(8 931)	1 081 238
TAURON Wytwarzanie S.A.	570 000	24 174	(307 989)	286 185	570 000	22 836	(143 578)	449 258
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	160 000	396	(838)	159 558	160 000	416	(838)	159 578
<b>Razem</b>	<b>5 005 000</b>	<b>64 412</b>	<b>(333 804)</b>	<b>4 735 608</b>	<b>5 305 000</b>	<b>98 709</b>	<b>(167 417)</b>	<b>5 236 292</b>
Długoterminowe	4 905 000	-	(319 623)	4 585 377	5 205 000	-	(161 019)	5 043 981
Krótkoterminowe	100 000	64 412	(14 181)	150 231	100 000	98 709	(6 398)	192 311

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 30 czerwca 2019 roku wartość nominalna obligacji o terminie wykupu poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 3 435 000 tysięcy złotych.

Wzrost odpisów aktualizujących dotyczących posiadanych na dzień bilansowy obligacji wynika głównie ze:

- wzrostu odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu obligacji spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A., co związane jest w głównej mierze ze zmianą szacunku w zakresie oczekiwanego okresu rolowania obligacji;
- ujęcia w bieżącym okresie odpisu z tytułu utraty wartości w wyniku przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku testów na utratę wartości, o czym szerzej w nocy 18 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**20. Pożyczki udzielone**

	Stan na 30 czerwca 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.	24 790	1 133	(641)	<b>25 282</b>	18 185	426	(460)	<b>18 151</b>
Pożyczka udzielona PGE EJ 1 Sp. z o.o.	7 740	380	(52)	<b>8 068</b>	7 740	249	(52)	<b>7 937</b>
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 305 277	11 060	(512 585)	<b>803 752</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.	207 686			<b>207 686</b>	199 256			<b>199 256</b>
<b>Razem</b>	<b>1 545 493</b>	<b>12 573</b>	<b>(513 278)</b>	<b>1 044 788</b>	<b>1 028 858</b>	<b>5 931</b>	<b>(212 912)</b>	<b>821 877</b>
Długoterminowe	1 290 234	1 505	(509 861)	<b>781 878</b>	1 020 513	670	(212 423)	<b>808 760</b>
Krótkoterminowe	255 259	11 068	(3 417)	<b>262 910</b>	8 345	5 261	(489)	<b>13 117</b>

Przyczyny wzrostu odpisów aktualizujących na oczekiwane straty kredytowe z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool zostały przedstawione w nocie 28.5 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć**

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zaprezentowano w poniższych tabelach.

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 30 czerwca 2019 (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	207 686				30.06.2033	stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>								
Pożyczka VAT	11.04.2018	6 500	4 080	8	(104)	<b>3 984</b>	30.09.2020	WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	7 000	675	(188)	<b>7 487</b>		
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	8 535	339	(219)	<b>8 655</b>	30.06.2033	stała
	12.03.2019	5 175	5 175	111	(130)	<b>5 156</b>		
<b>Razem</b>			<b>232 476</b>	<b>1 133</b>	<b>(641)</b>	<b>232 968</b>		
Długoterminowe			232 476	1 125	(641)	<b>232 960</b>		
Krótkoterminowe			-	8	-	<b>8</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				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>	30.06.2033	stała
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	8 535	21	(210)	<b>8 346</b>		
<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 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, wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej w wysokości 207 686 tysięcy złotych. 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.

**Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool**

Informacje dotyczące usługi cash pool zostały szerzej przedstawione w nocie 28.5 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



## 21. Instrumenty pochodne

	Stan na 30 czerwca 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	(14 339)	-	-	(14 339)	(5 140)	-	-	(5 140)
IRS	26	799	825	-	16	4 162	4 178	-
Forward/futures towarowy	2 477	-	202 709	(200 232)	(17 138)	-	216 165	(233 303)
Forward walutowy	(14 703)	-	-	(14 703)	(2 479)	-	-	(2 479)
<b>Razem</b>			<b>203 534</b>	<b>(229 274)</b>			<b>220 343</b>	<b>(240 922)</b>
Długoterminowe			15 775	(27 297)			43 844	(37 930)
Krótkoterminowe			187 759	(201 977)			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 30 czerwca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	202 709	-	216 165	-
Instrumenty pochodne - IRS	-	825	-	4 178
<b>Razem</b>	<b>202 709</b>	<b>825</b>	<b>216 165</b>	<b>4 178</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	200 232	-	233 303	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	14 703	-	2 479
Instrumenty pochodne - CCIRS	-	14 339	-	5 140
<b>Razem</b>	<b>200 232</b>	<b>29 042</b>	<b>233 303</b>	<b>7 619</b>

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

W 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 zadłużenia 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 30 czerwca 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 CO<sub>2</sub> 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 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Depozyty początkowe	180 651	163 495
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	42 909	4 213
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 308	26 063
Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	17 171	54 458
Pozostałe	1 229	296
<b>Razem</b>	<b>268 268</b>	<b>248 525</b>
Długoterminowe	2 348	2 804
Krótkoterminowe	265 920	245 721

Wartość depozytów początkowych związana jest w głównej mierze z terminowymi transakcjami na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zawieranymi na zagranicznych rynkach giełdowych.

Wzrost wartości wadiów, kaucji, zabezpieczeń przekazanych w stosunku do okresu porównywalnego w kwocie 38 696 tysięcy złotych dotyczy w głównej mierze zabezpieczeń przekazanych w ramach systemu gwarantowania rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły 40 281 tysięcy złotych, zaś na dzień 31 grudnia 2018 roku – 1 133 tysiące złotych.

## 23. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	407 743	409 489
Prawa majątkowe pochodzenia energii	293	250
Materiały	147	-
<b>Razem</b>	<b>408 183</b>	<b>409 739</b>
<b>Odpis do wartości netto możliwej do uzyskania</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	-	(146)
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(56)	(52)
<b>Przeszacowanie do wartości godziwej</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	155	46
<b>Razem</b>	<b>99</b>	<b>(152)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	407 898	409 389
Prawa majątkowe pochodzenia energii	237	198
Materiały	147	-
<b>Razem</b>	<b>408 282</b>	<b>409 587</b>

Zapasy wyceniane są w wartości netto możliwej do uzyskania, z wyjątkiem zapasu praw do emisji CO<sub>2</sub> 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 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Należności od odbiorców	757 254	820 463
Należności dochodzone na drodze sądowej	988	961
<b>Razem</b>	<b>758 242</b>	<b>821 424</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(431)	(900)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(988)	(961)
<b>Razem</b>	<b>(1 419)</b>	<b>(1 861)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Należności od odbiorców	756 823	819 563
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>Razem</b>	<b>756 823</b>	<b>819 563</b>

Na dzień 30 czerwca 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 541 733 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 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Koszty rozliczane w czasie, w tym:	16 581	19 168
<i>Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia</i>	<i>14 810</i>	<i>17 721</i>
Należności z tytułu podatków i opłat	3 697	4 736
Zaliczki na dostawy	3 575	2 845
Pozostałe	4 871	3 962
<b>Razem</b>	<b>28 724</b>	<b>30 711</b>
Długoterminowe	18 411	20 865
Krótkoterminowe	10 313	9 846

#### 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	553 978	252 834
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	-	170 091
Inne	-	43 000
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym :</b>	<b>553 979</b>	<b>465 925</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	70 103	58 374
Cash pool	(1 366 877)	(2 024 919)
Kredyt w rachunku bieżącym	(731)	(767)
Różnice kursowe	792	(273)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(812 837)</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 69 685 tysięcy złotych.

Informacje o saldach wynikających z umowy cash pool przedstawiono w nocie 28.5 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 27. Kapitał własny

### 27.1. Kapitał podstawowy

#### Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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>1 915 064</b>	<b>3 624 917</b>
Zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	1 680 184	3 390 037
Rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>6 801 584</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 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>3 371</b>	<b>23 051</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 373)	(13 171)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	10	(13)
Podatek odroczony	639	2 505
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>647</b>	<b>12 372</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu zadłużenia, 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 30 czerwca 2019 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 647 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 825 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia z uwzględnieniem podatku odroczonego.

W wyniku finansowym bieżącego okresu ujęto kwotę 561 tysięcy złotych.

**28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia**

	Stan na 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	1 917 740	1 537 848
Pozostałe wyemitowane obligacje	3 597 292	5 530 671
Kredyty udzielone przez konsorcjum banków	1 837 837	-
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	638 738	690 129
Kredyt z Banku Gospodarstwa Krajowego	997 413	-
Pożyczki od jednostki zależnej	707 727	715 696
Leasing	30 604	-
<b>Razem</b>	<b>9 727 351</b>	<b>8 474 344</b>
<b>Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	50 740	3 811
Pozostałe wyemitowane obligacje	1 812 402	2 285 678
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 633 196	2 038 520
Kredyty udzielone przez konsorcjum banków	445	-
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	161 181	160 547
Kredyt z Banku Gospodarstwa Krajowego	835	-
Pożyczki od jednostki zależnej	15 403	15 051
Kredyt w rachunku bieżącym	731	767
Leasing	7 326	-
<b>Razem</b>	<b>3 682 259</b>	<b>4 504 374</b>

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**28.1. Wyemitowane obligacje**

**Obligacje według stanu na dzień 30 czerwca 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	20.12.2021	98	99 883	-	-	99 883	-
			100 000	20.12.2022	98	99 857	-	-	99 857	-
			100 000	20.12.2023	98	99 837	-	-	99 837	-
			100 000	20.12.2024	98	99 822	-	-	-	99 822
			100 000	20.12.2025	98	99 809	-	-	-	99 809
			100 000	20.12.2026	98	99 797	-	-	-	99 797
			100 000	20.12.2027	98	99 788	-	-	-	99 788
			100 000	20.12.2028	98	99 781	-	-	-	99 781
			70 000	20.12.2021	67	69 975	-	-	69 975	-
			70 000	20.12.2022	67	69 971	-	-	69 971	-
			70 000	20.12.2023	67	69 968	-	-	69 968	-
			70 000	20.12.2024	67	69 965	-	-	-	69 965
			70 000	20.12.2025	67	69 964	-	-	-	69 964
			70 000	20.12.2026	67	69 962	-	-	-	69 962
			70 000	20.12.2027	67	69 961	-	-	-	69 961
			70 000	20.12.2028	67	69 960	-	-	-	69 960
			70 000	20.12.2029	67	69 959	-	-	-	69 959
BNP Paribas Bank Polska S.A. <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	3 100	25.03.2020	24	3 098	3 098	-	-	-
			6 300	9.11.2020	27	6 295	-	6 295	-	-
			51 000	29.12.2020	756	50 955	-	50 955	-	-
Inwestorzy krajowi TPEA1119	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 750 000	4.11.2019	7 555	1 749 616	1 749 616	-	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031 <sup>3</sup>	698	399 322	-	-	-	399 322
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	EUR	190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	20 040	774 820	-	-	-	774 820
		PLN	400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	16 238	396 585	-	-	-	396 585
		PLN	350 000	19.12.2030 <sup>3</sup>	13 764	347 013	-	-	-	347 013
Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	49 939	2 111 783	-	-	-	2 111 783
<b>Razem</b>					<b>110 428</b>	<b>7 267 746</b>	<b>1 752 714</b>	<b>57 250</b>	<b>509 491</b>	<b>4 948 291</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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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
			400 000	14.03.2019	566	400 000	400 000	-	-	-
Banki (gwarancji programu emisji) <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	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 umowach finansowania 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). Oprocentowanie 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

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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.

Podporządkowany charakter mają również obligacje wyemitowane w ramach umowy z dnia 6 września 2017 roku zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o wartości nominalnej 400 000 tysięcy złotych. 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). Oprocentowanie 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>9 317 854</b>	<b>7 904 516</b>
Emisja*	499 312	-
Wykup	(670 000)	-
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu	(1 839 600)	-
Zmiana wyceny	(39 820)	132 315
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 267 746</b>	<b>8 036 831</b>

\* Uwzględnione zostały koszty emisji.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka dokonała następujących transakcji:

Data emisji / Data wykupu	Umowa/ Program	Opis	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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	
21.06.2019	Umowa z BGK z dnia 31 lipca 2013 roku	Wcześniejszy wykup obligacji o wartościach nominalnych: - 100 000 tysięcy złotych i pierwotnym terminie wykupu 20 grudnia 2019 roku; - 100 000 tysięcy złotych i pierwotnym terminie wykupu 20 grudnia 2020 roku; - 70 000 tysięcy złotych i pierwotnym terminie wykupu 20 grudnia 2020 roku. Wykup nastąpił ze środków uzyskanych z tytułu zaciągnięcia w dniu 21 czerwca 2019 roku transzy kredytu udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy z dnia 19 grudnia 2018 roku.		(270 000)
28.06.2019	Program emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	Wykup obligacji w celu umorzenia, objętych przez obligatariuszy będących stroną umowy kredytu (rozliczenie netto).		(1 839 600)
		<b>Razem</b>	<b>500 000</b>	<b>(2 509 600)</b>

**Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu**

W dniu 19 czerwca 2019 roku została zawarta umowa kredytu na kwotę 6 070 000 tysięcy złotych, o której szerzej w nocy 28.3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Umowa kredytu zasadniczo zastępuje program emisji obligacji do kwoty 6 270 000 tysięcy złotych zawarty w dniu 24 listopada 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z bankami będącymi stroną zawartej w dniu 19 czerwca 2019 roku umowy kredytu oraz z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A., który będzie kontynuował finansowanie Spółki w ramach programu obligacji, utrzymując zaangażowanie wynikające z objętych dotychczas obligacji, których termin wykupu ustalony w warunkach emisji przypada maksymalnie do końca 2020 roku.

Zgodnie z umową środki w pierwszej kolejności zostały przeznaczone na wykup obligacji o wartości nominalnej 1 839 600 tysięcy złotych wyemitowanych dotychczas w ramach programu obligacji i objętych przez banki będące stroną umowy kredytu. Rozliczenie nastąpiło kwotami netto, tj. bez fizycznego transferu środków pieniężnych.

W związku z zawarciem umowy kredytu anulowane zostało zobowiązanie banków do obejmowania obligacji emitowanych poprzez program obligacji, tym samym Spółka nie będzie realizowała kolejnych emisji w jego ramach.

## **28.2. 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 umów kredytów długoterminowych oraz 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. Oprócz odmiennej dopuszczalnej wartości zasadniczą różnicą w porównaniu do definicji zawartych w innych umowach finansowania jest to, że definicja wskaźnika dla obligacji serii TPEA1119 uwzględnia w zadłużeniu Grupy zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji podporządkowanych oraz wpływ MSSF 16 *Leasing*. Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA kalkulowany jest na bazie danych skonsolidowanych.

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2019 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 3,4, 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. Na mocy porozumień zawartych przez Spółkę w marcu 2016 roku (z późniejszymi zmianami) z częścią posiadaczy obligacji, którzy według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku byli uprawnieni do wykonywania łącznie 41,93% głosów na zgromadzeniu obligatariuszy, 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 jest zbieżna z definicjami ujętymi w innych umowach finansowania Spółki, w tym nie uwzględnia zobowiązań z tytułu obligacji podporządkowanych oraz wpływu MSSF 16 *Leasing*). Wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA liczonego na dzień 30 czerwca 2019 roku zgodnie z definicją zawartą w krajowych umowach kredytów długoterminowych oraz krajowych programach emisji obligacji wynosi 2,6 wobec dopuszczalnego poziomu 3,5. 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 innymi umowami finansowania.

Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA, stanowiący kowenant w innych krajowych umowach kredytów długoterminowych oraz 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 oraz wpływu MSSF 16 *Leasing*. Pozostałe warunki umów finansowania również nie zostały naruszone.

### 28.3. Kredyty bankowe

Kredytodawca	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Konsorcjum banków	Umorzenie obligacji, wydatki inwestycyjne i ogólnokorporacyjne Grupy	zmiennie	28.06.2020	1 838 282	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	Wydatki inwestycyjne Grupy oraz refinansowanie części zadłużenia	zmiennie	20.12.2033	998 248	-
Europejski Bank Inwestycyjny	Budowa kotła opalanego biomasą w Elektrowni Jaworzno III oraz remont turbiny parowej	stałe	15.12.2021	60 083	59 116
	Budowa i rozruch bloku kogeneracyjnego w EC Bielsko - Biała	stałe	15.12.2021	85 959	84 613
	Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych	stałe	15.06.2024	193 816	212 219
		stałe	15.09.2024	98 592	107 353
		stałe	15.09.2024	123 704	134 738
Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych	stałe - ustalone do dnia 15.09.2019	15.03.2027	237 765	252 637	
mBank (Kredyt w rachunku bieżącym)	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	zmiennie	31.03.2020	731	767
<b>Razem</b>				<b>3 637 180</b>	<b>851 443</b>

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2019 roku zawartej z konsorcjum banków maksymalny okres ciągnięcia poszczególnych transz kredytu to 12 miesięcy. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zaciągnięty kredyt miał 12-miesięczny termin spłaty, tj. 28 czerwca 2020 roku. Finansowanie dostępne w ramach umowy ma jednak charakter odnawialny, a termin jego dostępności to koniec 2022 roku. Ze względu na zamiar i możliwość utrzymywania finansowania w ramach wspomnianej umowy przez okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego kredyt prezentowany jest jako zobowiązanie długoterminowe.

Zmianę stanu kredytów bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>846 751</b>	<b>1 129 473</b>
Wpływ zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	-	(33 055)
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>846 751</b>	<b>1 096 418</b>
<b>Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym</b>	<b>(36)</b>	<b>(92 543)</b>
<b>Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):</b>	<b>2 784 887</b>	<b>(56 579)</b>
Spłata	(55 659)	(55 659)
Zaciągnięcie*	997 446	-
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu*	1 837 822	-
Zmiana wyceny	5 278	(920)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>3 631 602</b>	<b>947 296</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową	5 578	4 999
<b>Razem kredyty bankowe</b>	<b>3 637 180</b>	<b>952 295</b>

\* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.

Spłata kredytu w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w wysokości 55 659 tysięcy złotych dotyczyła spłaty rat kapitałowych kredytu otrzymanego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

#### **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 spłata będzie następować 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku poprzez cztery transze Spółka zaciągnęła łącznie całość dostępnego finansowania - 1 000 000 tysięcy złotych.

#### **Umowa kredytu z konsorcjum banków (zastąpienie programu emisji obligacji)**

W dniu 19 czerwca 2019 roku została zawarta umowa kredytu na kwotę 6 070 000 tysięcy złotych, której stroną jest Spółka jako kredytobiorca oraz Bank Handlowy w Warszawie 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. jako kredytodawcy.

Umowa kredytu zasadniczo zastępuje program emisji obligacji do kwoty 6 270 000 tysięcy złotych zawarty w dniu 24 listopada 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z bankami będącymi stroną zawartej w dniu 19 czerwca 2019 roku umowy kredytu oraz z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A., który będzie kontynuował finansowanie Spółki w ramach programu obligacji.

Kluczowe parametry finansowania określone w umowie kredytu, w tym poziom marży, okres obowiązywania finansowania i poziom zaangażowania finansowego poszczególnych kredytodawców nie ulegają zmianie względem programu obligacji. W ramach umowy kredytu Spółka ma dostępne finansowanie:

- do dnia 31 grudnia 2021 roku w wysokości 6 070 000 tysięcy złotych,
- do dnia 31 grudnia 2022 roku w wysokości 5 820 000 tysięcy złotych.

Zgodnie z umową środki w pierwszej kolejności zostały przeznaczone na wykup obligacji o wartości nominalnej 1 839 600 tysięcy złotych wyemitowanych dotychczas w ramach programu obligacji. Rozliczenie nastąpiło kwotami netto, tj. bez fizycznego transferu środków pieniężnych. Ponadto, finansowanie zostanie przeznaczone m.in. na realizację działań wynikających z aktualizacji kierunków strategicznych, będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025, zakładającej zwiększenie udziału źródeł odnawialnych w aktywach wytwórczych Grupy TAURON.

Po dniu bilansowym zostały uruchomione kolejne transze kredytu w ramach umowy z dnia 19 czerwca 2019 roku w łącznej wysokości 450 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### **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 30 czerwca 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	-	-	-	-
	mBank	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	USD	200	31.03.2020	196	731	204	767
<b>Razem</b>							<b>731</b>		<b>767</b>

Po dniu bilansowym, w dniu 26 lipca 2019 roku został zawarty aneks zmieniający limit intraday w banku PKO Bank Polski S.A. do kwoty 300 000 tysięcy złotych. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

#### **28.4. Pożyczki od spółki zależnej**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość bilansowa pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej TAURON Sweden Energy AB (publ) wynosiła 723 130 tysięcy złotych (170 068 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 15 403 tysiące złotych (3 623 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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.

#### 28.5. 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 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	1 305 277	803 677
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	11 060	5 256
Odpis aktualizujący	(512 585)	(212 400)
<b>Razem Należności</b>	<b>803 752</b>	<b>596 533</b>
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 631 798	2 036 679
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 398	1 841
<b>Razem Zobowiązania</b>	<b>1 633 196</b>	<b>2 038 520</b>

Nadwyżka środków pozyskanych przez Spółkę w ramach umowy cash pool jest lokowana na rachunkach bankowych.

Wzrost odpisów aktualizujących na oczekiwane straty kredytowe z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool związany jest w głównej mierze ze wzrostem salda udzielonych pożyczek spółce zależnej TAURON Wydobycie S.A. oraz zmianą szacunku w zakresie oczekiwanego okresu utrzymywania salda udzielonych pożyczek spółce TAURON Wydobycie S.A. w ramach usługi cash pool.

#### 28.6. 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 30 czerwca 2019 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 37 930 tysięcy złotych. Zobowiązanie dotyczy prawa wieczystego użytkowania gruntu, najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych, miejsc parkingowych oraz samochodów.

#### Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

Termin spłaty przypadający w okresie (od dnia bilansowego)	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)
do 1 roku	8 797
od 1 do 5 lat	31 930
od 5 do 10 lat	331
od 10 do 20 lat	331
powyżej 20 lat	3 647
<b>Wartość niezdyskontowana opłat leasingowych</b>	<b>45 036</b>
Dyskonto	(7 106)
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>	<b>37 930</b>

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 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	295 500	248 480
Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	85 149	90 490
Wynagrodzenia, potrącenia z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania wobec pracowników	3 784	7 325
Prowizje dotyczące zadłużenia	1 987	9 758
Wadnia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	343	464
Pozostałe	50 783	32 755
<b>Razem</b>	<b>437 546</b>	<b>389 272</b>
Długoterminowe	15 126	17 626
Krótkoterminowe	422 420	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. Wzrost wartości depozytów uzupełniających w kwocie 47 020 tysięcy złotych dotyczy w głównej mierze transakcji zawieranych na zagranicznych rynkach giełdowych na dostawę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i wynika głównie ze wzrostu cen uprawnień do emisji przy jednoczesnym wzroście ilości zawartych kontraktów.

## 30. Pozostałe rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku stan pozostałych rezerw dotyczy rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającymi postępowaniami kontrolnymi. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka rozpoznała rezerwę z tego tytułu w wysokości 74 976 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 72 894 tysiące złotych. Zwiększenie rezerwy o kwotę 2 082 tysiące złotych dotyczy odsetek naliczonych za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 22 i 28 października 2019 roku oraz 23 listopada 2019 roku.

## 31. Zobowiązania wobec dostawców

Na dzień 30 czerwca 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 38 333 tysiące złotych, 40 408 tysięcy złotych i 58 328 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 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Podatek VAT	19 800	17 756
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3 219	4 973
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 642	1 860
Podatek akcyzowy	1 354	-
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	158	-
Pozostałe	41	37
<b>Razem</b>	<b>26 214</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

##### Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
Zmiana stanu należności	6 663	22 216
Zmiana stanu zapasów	1 305	(9 035)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(135 095)	10 795
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	(35)	17 134
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	6 584	3 847
Zmiana stanu rezerw	2 484	2 503
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>(118 094)</b>	<b>47 460</b>

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

##### Nabycie obligacji

Wydatki na nabycie obligacji w kwocie 420 000 tysięcy złotych związane są z zakupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółkę zależną TAURON Wydobycie S.A.

##### Udzielenie pożyczek

Jako udzielenie pożyczek Spółka prezentuje zmianę stanu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w ramach umowy cash pool o długoterminowym charakterze zaangażowania w kwocie 254 686 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 10 375 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;
- TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 75 tysięcy złotych.

##### Wykup obligacji

Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 720 000 tysięcy złotych związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Wydobycie S.A. w kwocie 420 000 tysięcy złotych;
- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 300 000 tysięcy złotych.

##### Odsetki otrzymane

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	163 490	187 232
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	52	20 117
<b>Razem</b>	<b>163 542</b>	<b>207 349</b>

### 33.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

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

Wydatki związane z wykupem obligacji w kwocie 670 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 28.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego dotyczyły:

- obligacji o wartości nominalnej 400 000 tysięcy złotych, wykupionych zgodnie z terminem wykupu obligacji z programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku;
- wcześniejszego wykupu trzech serii obligacji objętych przez BGK o łącznej wartości nominalnej 270 000 tysięcy złotych.

#### **Splata kredytów**

Wydatki z tytułu spłaty kredytów związane są ze spłatą przez Spółkę w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 55 659 tysięcy złotych.

#### **Odsetki zapłacone**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(85 552)	(73 832)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(32 565)	(40 822)
Odsetki zapłacone od leasingu	(873)	(196)
Pozostałe odsetki	(51)	-
<b>Razem</b>	<b>(119 041)</b>	<b>(114 850)</b>

#### **Zaciągnięte kredyty**

Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 1 000 000 tysięcy złotych dotyczyły uruchomienia transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, o którym szerzej w nocie 28.3 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 30 czerwca 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>6 348 214</b>	<b>6 543 656</b>	<b>6 733 497</b>	<b>6 828 930</b>
Należności od odbiorców	756 823	756 823	819 563	819 563
Obligacje	4 735 608	4 931 050	5 236 292	5 331 725
Pożyczki udzielone Cash Pool	803 752	803 752	596 533	596 533
Inne pożyczki udzielone	33 350	33 350	26 088	26 088
Inne należności finansowe	18 681	18 681	55 021	55 021
<b>2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>1 265 867</b>	<b>1 265 867</b>	<b>1 120 916</b>	<b>1 120 916</b>
Instrumenty pochodne	202 709	202 709	216 165	216 165
Udziały i akcje długoterminowe	51 906	51 906	46 066	46 066
Pożyczki udzielone	207 686	207 686	199 256	199 256
Inne należności finansowe	223 279	223 279	167 441	167 441
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 308	26 308	26 063	26 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	553 979	553 979	465 925	465 925
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>825</b>	<b>825</b>	<b>4 178</b>	<b>4 178</b>
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>20 927 940</b>		<b>21 029 990</b>	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20 512 088		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>28 542 846</b>		<b>28 888 581</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>26 365 224</b>		<b>26 975 445</b>	
Udziały i akcje	20 979 846		21 076 056	
Obligacje	4 585 377		5 043 981	
Pożyczki udzielone	781 878		808 760	
Instrumenty pochodne	15 775		43 844	
Pozostałe aktywa finansowe	2 348		2 804	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 177 622</b>		<b>1 913 136</b>	
Należności od odbiorców	756 823		819 563	
Obligacje	150 231		192 311	
Pożyczki udzielone	262 910		13 117	
Instrumenty pochodne	187 759		176 499	
Pozostałe aktywa finansowe	265 920		245 721	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	553 979		465 925	

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 czerwca 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>14 137 193</b>	<b>14 454 464</b>	<b>13 893 976</b>	<b>14 028 032</b>
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	5 992 775	6 086 928	3 619 943	3 662 092
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 633 196	1 633 196	2 038 520	2 038 520
Kredyty bankowe	3 636 449	3 656 716	850 676	875 511
Pożyczki od jednostki zależnej	723 130	797 016	730 747	748 061
Kredyt w rachunku bieżącym	731	731	767	767
Wyemitowane obligacje	7 378 174	7 601 292	9 358 008	9 449 915
Zobowiązania wobec dostawców	327 967	327 967	525 986	525 986
Pozostałe zobowiązania finansowe	437 546	437 546	389 272	389 272
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>229 274</b>	<b>229 274</b>	<b>240 922</b>	<b>240 922</b>
Instrumenty pochodne	229 274	229 274	240 922	240 922
<b>3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>37 930</b>		-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 930		-	
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>14 404 397</b>		<b>14 134 898</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 769 774</b>		<b>8 529 900</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	9 727 351		8 474 344	
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 126		17 626	
Instrumenty pochodne	27 297		37 930	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 634 623</b>		<b>5 604 998</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	3 682 259		4 504 374	
Zobowiązania wobec dostawców	327 967		525 986	
Instrumenty pochodne	201 977		202 992	
Pozostałe zobowiązania finansowe	422 420		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 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku (poza wyłączonymi 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 30 czerwca 2019 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem finansowym i objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka zabezpiecza część ryzyka stopy procentowej z tytułu zadłużenia, 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 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 30 czerwca 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	714 336	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>1</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	31.10.2019-28.07.2029 <sup>2</sup>		2 120		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	11.04.2020 <sup>3</sup>		517 500		444 000

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Po dniu bilansowym CaixaBank S.A. wystawił dwie gwarancje bankowe na zabezpieczenie zobowiązań i transakcji spółek zależnych od TAURON Polska Energia S.A. na łączną kwotę 2 872 tysiące złotych, z terminami obowiązywania gwarancji do dnia 30 listopada 2019 roku i 30 października 2020 roku.

<sup>3</sup> Do dnia 11 kwietnia 2019 roku obowiązywała gwarancja bankowa w kwocie 444 000 tysięcy złotych. Na mocy zawartego aneksu do gwarancji bankowej 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, o czym szerzej w dalszej części niniejszej noty.

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 (714 336 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 30 czerwca 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 14 000 tysięcy złotych.

- **Zobowiązanie wobec MUFG Bank, Ltd.**

Na zlecenie Spółki, MUFG Bank, Ltd. wystawił gwarancję bankową będącą zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego, 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.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie wobec MUFG Bank, Ltd. wynikające z tytułu wystawionej gwarancji bankowej wynosiło odpowiednio 517 500 tysięcy złotych i 444 000 tysięcy złotych. Gwarancja bankowa w wysokości 444 000 tysięcy złotych obowiązywała do dnia 11 kwietnia 2019 roku. W dniu 7 lutego 2019 roku, na zlecenie Spółki, został wystawiony aneks do 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 związku z wystawioną gwarancją Spółka ujęła zobowiązanie, w kwocie oczekiwanych strat kredytowych wyceniane dla okresu obowiązywania niniejszej gwarancji bankowej, którego wartość na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła 10 695 tysięcy złotych, przy wewnętrznej ocenie ratingowej spółki Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. na poziomie B.

#### ***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. Po dniu bilansowym jedna ze spółek grupy Polenergia wystąpiła z nowymi pozwami zawierającymi roszczenia odszkodowawcze, o czym szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań wynosi: spółki grupy in.ventus – 20 397 tysięcy euro, spółki grupy Polenergia – 115 566 tysięcy złotych (w tym Amon Sp. z o.o. – 69 488 tysięcy złotych, Talia Sp. z o.o. – 46 078 tysięcy złotych), spółki grupy Wind Invest – 287 819 tysięcy złotych.

W sprawie z powództwa spółki Amon Sp. z o.o. (należącej do grupy Polenergia) w dniu 25 lipca 2019 roku został wydany w sprawie wyrok częściowy i wstępny, w którym sąd ustalił, że oświadczenia Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Amon Sp. z o.o. na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 roku pozostają w mocy co do wszystkich

postanowień i wiązań strony. Sąd uznał ponadto, żądanie Amon Sp. z o.o. zapłaty odszkodowania za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania. Wyrok jest nieprawomocny. Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. nie zgadza się z wyrokiem i wystąpiła do sądu o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem celem ich analizy i złożenia apelacji. Powyższy częściowy i wstępny wyrok, nie zmienia oceny Grupy, zgodnie z którą szanse przegrania sprawy nie są wyższe od szansy jej wygrania.

Pozostałe 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).

Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące Grupa ocenia, iż szanse przegrania pozostałych spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu oraz zabezpieczenie roszczeń niepieniężnych, jak i roszczeń odszkodowawczych nie są wyższe od szans wygrania przedmiotowych spraw, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.

W dniu 24 września 2019 roku we wszystkich sprawach z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko spółce Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. strony złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowań, w związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku spółek należących do grupy in.ventus, o czym szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### **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. Ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia w ocenie TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wskazuje na całkowitą bezzasadność dochodzonych roszczeń. Odpowiedź na pozew została złożona w dniu 7 czerwca 2019 roku. Spółka TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. ocenia, iż szanse przegrania sprawy sądowej związanej z powództwem zarówno w zakresie roszczeń odszkodowawczych, jak i kar umownych nie przewyższają szans wygranej, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty związane ze sprawą.

Po dniu bilansowym, w dniu 4 września 2019 roku Hamburg Commercial Bank AG oraz TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyły w sądzie pismo procesowe, w którym bank cofnął pozew ze zrzeczeniem się roszczenia, w związku z czym strony wspólnie wniosły o umorzenie postępowania w całości. Postanowieniem z dnia 5 września 2019 roku Sąd Okręgowy w Krakowie umorzył przedmiotowe postępowanie, o czym szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W 2018 roku do spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wpłynęły zawiadomienia w sprawach z wniosków dwóch spółek z grupy Polenergia przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o zawezwanie do próby ugodowej co do łącznej kwoty 78 855 tysięcy złotych, tytułem odszkodowania za rzekomą szkodę wyrządzoną spółkom z grupy Polenergia, w skutek bezpodstawnego zerwania długoterminowej umowy zawartej pomiędzy tymi spółkami a Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. Spółki wskazały we wnioskach, że Spółka, Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz likwidatorzy spółki Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wyrządzili i nadal wyrządzają szkodę spółkom z grupy Polenergia, a TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. z tej szkody świadomie skorzystała i - według spółek z grupy Polenergia - ponosi za nią odpowiedzialność. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. uznała żądania spółek z grupy Polenergia jako bezzasadne, w związku z czym nie doszło do zawarcia ugód. Na podstawie

przeprowadzonej analizy sytuacji prawnej w ocenie Zarządu TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. brak jest podstaw do utworzenia rezerwy z tytułu powyższej sprawy.

#### **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 toczone 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 przegranej nie są wyższe niż szanse wygranej.

W dniu 24 września 2019 roku w sprawach z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko TAURON Polska Energia S.A. strony złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowań, w związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku spółek należących do grupy in.ventus, o czym szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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 należy ocenić pozytywnie, tj. szanse przegranej nie są wyższe niż szanse wygranej. W dniu 12 września 2019 roku wpłynęło do sądu pismo spółki Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. obejmujące cofnięcie pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia objętego postępowaniem.

#### **• 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 złotych, rozszerzony następnie w 2017 roku o kwotę 45 mln złotych, tj. do kwoty około 104 mln złotych.

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 Hutę) 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.

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. Począwszy od dnia 27 listopada 2012 roku sprawa była przedmiotem postępowania przed sądem pierwszej instancji. Wyrokiem z dnia 28 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Huty oraz orzekł o zwrocie przez Hutę na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny. Huta wniosła apelację (datowaną na 25 lipca 2019 roku), zaskarżając powyższy wyrok w całości oraz wnosząc o jego zmianę poprzez uwzględnienie powództwa w całości i zasądzenie od pozwanych na rzecz Huty kosztów postępowania, ewentualnie o uchylenie zaskarżonego wyroku w całości oraz przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania sądowi pierwszej instancji. W odpowiedzi na apelację z dnia 9 sierpnia 2019 roku Spółka wniosła o oddalenie apelacji w całości jako oczywiście bezpodstawnej oraz zasądzenie od Huty na rzecz Spółki kosztów postępowania apelacyjnego.

Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, jak również biorąc pod uwagę powyższy wyrok, 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 5 606 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 3 987 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Kwoty powyższych utworzonych przez spółki zależne rezerw dotyczą

należności głównej, odsetek zaktualizowanych na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.

Według stanu na dzień 30 czerwca 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 („Fundusze”) 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 zarządzanych przez Polski Fundusz Rozwoju przewidziano szereg sytuacji, których wystąpienie stanowi istotne naruszenie umowy ze strony Spółki. Powyższe sytuacje, z których część pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Spółki, obejmują m.in. wystąpienie zdarzeń a o charakterze prawnym, zdarzeń odnoszących się do sytuacji finansowej i majątkowej Grupy TAURON, podejmowanych przez Grupę decyzji o charakterze inwestycyjnym i operacyjnym w zakresie finansowania i budowy bloku 910 MW, jak również zdarzeń dotyczących przyszłej eksploatacji bloku. Ewentualne istotne naruszenie umowy ze strony spółek Grupy może prowadzić do potencjalnego uruchomienia procedury, której efektem może być zażądanie (uruchomienie opcji) przez Fundusze Inwestycji Zamkniętych odkupu udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., w kwocie zainwestowanej przez Fundusze w udziały, powiększonej o uzgodniony zwrot oraz premię za istotne naruszenie i pomniejszonej o dokonane dystrybucje środków przez Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. do Funduszy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie identyfikuje po swojej stronie ryzyka istotnego naruszenia umowy i stoi na stanowisku, iż nie ma realnych możliwości, w tym w przyszłości wystąpienia istotnych naruszeń umowy pozostających poza bezpośrednią kontrolą Spółki. W związku z powyższym Grupa, mając na uwadze zapisy MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*, nie rozpoznaje zaangażowania Funduszy jako zobowiązania lecz jako udziały niekontrolujące.

Na dzień bilansowy Fundusze Inwestycji Zamkniętych posiadają udziały spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 356 925 tysięcy złotych. Po dniu bilansowym nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału spółki, o czym szerzej w nocy 2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**37. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**

Najistotniejsze rodzaje zabezpieczeń stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku przedstawiono w poniższej tabeli.



**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	
		240 000	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>	
		600 000	17.12.2021	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
		360 000	29.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
	EUR	24 000	102 048	31.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
	EUR	50 000	212 600		
	USD	750	2 800	29.03.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBank S.A. z dnia 26 marca 2019 roku
			1 500 000	31.12.2036	Umowa kredytu bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 19 grudnia 2018 roku
			96 000	27.05.2024	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
			24 000	27.05.2029	
			7 284 000	31.12.2025	Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 19 czerwca 2019 roku
	Pełnomocnictwa do rachunków bankowych		80 000	26.05.2023	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
		20 000	26.05.2028		
		500 000	17.12.2020	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
		300 000	29.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
EUR		45 000	191 340	31.12.2019	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
Gwarancje bankowe		50 000	31.07.2019	Gwarancja bankowa wystawiona przez CaixaBank S.A. na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii	
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 27 maja 2019 roku Spółka zawarła dwie umowy o limit na gwarancje bankowe z CaixaBank S.A.:

- do kwoty 80 000 tysięcy złotych z limitem dostępności na okres 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy z zastrzeżeniem, że okres ważności gwarancji bankowych wystawionych w ramach umowy nie może przekraczać okresu obowiązywania umowy o więcej niż 12 miesięcy oraz
- do kwoty 20 000 tysięcy złotych z limitem dostępności na okres 24 miesięcy z zastrzeżeniem, że w okresie obowiązywania umowy będą mogły być wystawiane gwarancje bankowe z maksymalnie 84 miesięcznym okresem ważności.

Zabezpieczeniem powyższych umów są złożone przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji odpowiednio do kwoty 96 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 27 maja 2024 roku oraz do kwoty 24 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 27 maja 2029 roku i pełnomocnictwa do rachunków bankowych w kwocie 80 000 tysięcy złotych oraz w kwocie 20 000 tysięcy złotych z terminami obowiązywania odpowiednio do dnia 26 maja 2023 roku i 26 maja 2028 roku.

Umowy zawarte w dniu 27 maja 2019 roku z CaixaBank S.A. zastępują dotychczasową umowę o limit na gwarancje bankowe do kwoty 100 000 tysięcy złotych z dnia 12 lipca 2016 roku. W związku z rozwiązaniem dotychczasowej umowy o limit na gwarancje bankowe przestało obowiązywać oświadczenie o poddaniu się egzekucji na kwotę 120 000 tysięcy złotych oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego w kwocie 100 000 tysięcy złotych.

W dniu 24 maja 2019 roku CaixaBank S.A. wystawił gwarancję bankową na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. w kwocie 50 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania od dnia 1 czerwca 2019 roku do dnia 31 lipca 2019 roku, zaś w dniu 18 czerwca 2019 roku została zwolniona gwarancja w kwocie 6 100 tysięcy złotych, której beneficjentem był Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.

Po dniu bilansowym, CaixaBank S.A. wystawił następujące gwarancje bankowe na zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę transakcji dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.:

- w dniu 22 lipca 2019 roku w kwocie 25 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania gwarancji od dnia 1 sierpnia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku,
- w dniu 27 sierpnia 2019 roku w kwocie 25 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania gwarancji od dnia 27 sierpnia 2019 roku do dnia 31 października 2019 roku oraz
- w dniu 29 sierpnia 2019 roku w kwocie 11 000 tysięcy złotych i 19 000 tysięcy złotych, z terminem obowiązywania obu gwarancji od dnia wystawienia do dnia odpowiednio 13 i 30 września 2019 roku.

W dniu 7 czerwca 2019 roku wygasła umowa zawarta z Santander Bank Polska S.A. na gwarancje bankowe dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. i przestało obowiązywać zabezpieczenie w formie pełnomocnictwa do rachunku bankowego w kwocie 150 000 tysięcy złotych. W dniu 31 maja 2019 roku upłynął termin obowiązywania trzech gwarancji bankowych wystawionych przez Santander Bank Polska S.A. na zabezpieczenie transakcji zawieranych przez Spółkę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w łącznej kwocie 100 000 tysięcy złotych.

W dniu 19 czerwca 2019 roku Spółka zawarła z konsorcjum banków umowę kredytu bankowego na kwotę 6 070 000 tysięcy złotych, która zasadniczo zastępuje program emisji obligacji do kwoty 6 270 000 tysięcy złotych zawarty w dniu 24 listopada 2015 roku, o czym szerzej w nocie 28.3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Zabezpieczeniem zawartej umowy kredytowej jest złożone przez Spółkę oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 7 284 000 tysiące złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2025 roku. Na dzień bilansowy kwota zabezpieczenia w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji do programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku wynosi 240 000 tysięcy złotych.

### 38. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
<b>Przychody od spółek zależnych</b>	<b>5 096 816</b>	<b>3 891 137</b>
Przychody z działalności operacyjnej	4 905 714	3 719 954
Przychody z tytułu dywidendy	705	740
Inne przychody operacyjne	2 413	3 092
Inne przychody finansowe	187 984	167 351
<b>Przychody od spółek współzależnych</b>	<b>77 242</b>	<b>35 463</b>
<b>Przychody od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>123 381</b>	<b>69 143</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi</b>	<b>(946 640)</b>	<b>(931 516)</b>
Koszty działalności operacyjnej	(924 034)	(906 279)
Koszty finansowe	(22 606)	(25 237)
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi</b>	<b>(4 267)</b>	<b>(2 128)</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa</b>	<b>(411 954)</b>	<b>(393 631)</b>

## Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych</b>	<b>7 113 259</b>	<b>7 045 063</b>
Należności od odbiorców	706 700	777 825
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 315 656	806 301
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	17 171	54 454
Należności z tytułu dywidendy	708	-
Obligacje	5 069 412	5 403 709
Inne należności finansowe	90	178
Inne należności niefinansowe	3 522	2 596
<b>Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych</b>	<b>375 032</b>	<b>354 744</b>
<b>Należności od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>27 867</b>	<b>21 346</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek zależnych</b>	<b>2 560 238</b>	<b>3 078 690</b>
Zobowiązania wobec dostawców	135 374	236 030
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 613 543	2 021 198
Inne pożyczki otrzymane	723 130	730 747
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	85 041	90 490
Inne zobowiązania finansowe	17	18
Inne zobowiązania niefinansowe	3 133	207
<b>Zobowiązania wobec spółek współzależnych</b>	<b>596</b>	<b>225</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa</b>	<b>100 330</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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku największym kontrahentem TAURON Polska Energia S.A. była spółka PSE S.A. Sprzedaż dla tego kontrahenta stanowiła 65% ogółu przychodów od spółek Skarbu Państwa.

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. były Polska Grupa Górnicza S.A., Węglokoks S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Koszty dla tych kontrahentów stanowiły 90% 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 powiązany.

### 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 sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Zarząd Jednostki</b>	<b>1 585</b>	<b>4 029</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	1 555	3 379
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	15	620
Inne	15	30
<b>Rada Nadzorcza Jednostki</b>	<b>492</b>	<b>401</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	492	401
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>9 990</b>	<b>8 875</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	8 670	7 770
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	693	495
Inne	627	610
<b>Razem</b>	<b>12 067</b>	<b>13 305</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 30 czerwca 2019 roku.

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

#### 40. Pozostałe istotne informacje

##### **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.

W dniu 24 czerwca 2019 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. wniosła skargę do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie od wyroku, zarzucając mu m.in. naruszenie podstawowych zasad porządku prawnego Rzeczypospolitej Polskiej. W dniu 15 lipca 2019 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. otrzymała wniosek Abener Energia S.A. skierowany do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie o stwierdzenie wykonalności wyroku. W odpowiedzi na wniosek Abener Energia S.A., w dniu 29 lipca 2019 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. złożyła do sądu powszechnego stanowisko w sprawie wniosku o stwierdzenie wykonalności wyroku wraz z wnioskiem o odroczenie jego rozpoznania do czasu rozstrzygnięcia postępowania sądowego, wszczętego na skutek złożenia skargi. Postanowieniem z dnia 5 sierpnia 2019 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie odroczył rozpoznanie sprawy z wniosku o stwierdzenie wykonalności do czasu zakończenia postępowania w przedmiocie skargi.

Kontrakt na budowę bloku gazowo-parowego zawarty pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Abener Energia S.A. nie zawiera regulacji zobowiązujących Spółkę do zapłaty w jakiegokolwiek formie za Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. wynagrodzenia na rzecz Abener Energia S.A.

##### **Przyjęcie aktualizacji kierunków strategicznych Strategii Grupy TAURON**

W dniu 27 maja 2019 roku Zarząd Spółki przyjął, a Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała aktualizację kierunków strategicznych będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025. Zaktualizowane kierunki strategiczne uwzględniają zmiany w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym, w którym działa Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. Biorąc pod uwagę konieczność transformacji energetycznej Grupy, optymalizacji portfela inwestycyjnego oraz utrzymanie stabilności finansowej podjęto decyzję o przeprowadzeniu rynkowej weryfikacji m.in. opcji strategicznej obejmującej uelastyczenie portfela aktywów Grupy poprzez dostosowanie aktywów górniczych do planowanego zapotrzebowania Grupy na paliwo, reorganizację segmentu Wytwarzanie i portfela inwestycji kapitałowych.

W ramach tej opcji rozważa się m.in. rynkową weryfikację zbycia Zakładu Górniczego Janina należącego do spółki zależnej TAURON Wydobywanie S.A. oraz udziałów spółki zależnej TAURON Ciepło Sp. z o.o.

W efekcie powyższych zdarzeń Spółka uruchomiła projekty mające na celu rynkową weryfikację możliwości sprzedaży ww. aktywów oraz ewentualną kontynuację procesu sprzedaży. Na dzień bilansowy Spółka oceniła, że w stosunku do udziałów w TAURON Ciepło Sp. z o.o. nie są spełnione wynikające z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* warunki w zakresie klasyfikacji powyższych składników majątku jako przeznaczonych do zbycia. W szczególności na dzień 30 czerwca 2019 roku nie został zakończony proces wyceny powyższych udziałów, ponadto Spółka w żaden sposób nie zwróciła się do potencjalnych nabywców z ofertą sprzedaży ww. udziałów, co zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, nie pozwala na uznanie, że sprzedaż powyższych aktywów jest wysoce prawdopodobna.

Po dniu bilansowym Spółka kontynuowała prace w ramach ww. projektów. W szczególności Spółka skierowała do potencjalnych kontrahentów teasery inwestycyjne będące pierwszym etapem informowania kontrahentów o intencji zbycia aktywów oraz prowadziła prace związane z wyceną aktywów niezbędną dla celów określenia poziomu ewentualnej ceny sprzedaży. W ocenie Spółki do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały spełnione warunki w zakresie klasyfikacji udziałów w spółce TAURON Ciepło Sp. z o.o. jako przeznaczonych do zbycia, w szczególności nie są spełnione wymogi prawne uznania sprzedaży powyższych aktywów za wysoce prawdopodobną.

#### **41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

##### ***Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.***

W dniu 12 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 7 731 tysięcy złotych poprzez utworzenie 154 615 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy, o czym szerzej w nocie 2 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

##### ***Przejęcie kontroli nad spółkami operującymi farmami wiatrowymi należącymi do grupy in.ventus oraz cofnięcie powództw związanych z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.***

W dniu 24 lipca 2019 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Spółkę kontroli nad spółkami operującymi farmami wiatrowymi należącymi do grupy in.ventus.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółek TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. i TEC3 Sp. z o.o. w dniu 2 września 2019 podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o łączną kwotę 6 009 tysięcy złotych. Nowe udziały zostały objęte przez Spółkę za łączną kwotę 600 900 tysięcy złotych.

W dniu 3 września 2019 roku podpisana została dokumentacja transakcyjna nabycia przez spółki TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi. Transakcja została przeprowadzona w drodze nabycia przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj. TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o., polskich spółek osobowych będących właścicielami farm wiatrowych oraz niemieckich spółek osobowych będących ich komandytariuszami, przy jednoczesnym nabyciu wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG w stosunku do tych spółek.

W związku z transakcją zakupu farm wiatrowych w dniu 4 września 2019 roku w Sądzie Okręgowym w Krakowie, w sprawie z powództwa Hamburg Commercial Bank AG (dawniej HSH Nordbank AG) z siedzibą w Hamburgu („Bank”) przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. 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 na łączną kwotę 232 879 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia pozwu, tj. od dnia 7 marca 2019 roku do dnia zapłaty, Bank i spółka zależna TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyły pismo procesowe, w którym Bank oświadcza, że cofa pozew przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i irzeka się roszczenia. Zarówno Bank jak i TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wniosły o umorzenie postępowania w całości oraz ustalenie przez sąd, że każda ze stron poniesie koszty związane z procesem samodzielnie.

Postanowieniem z dnia 5 września 2019 roku Sąd Okręgowy w Krakowie umorzył powyższe postępowanie i zniósł wzajemnie między stronami koszty procesu. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji postanowienie jest prawomocne.

Po przeprowadzeniu transakcji możliwe będzie umorzenie postępowań toczących się z powództwa spółek należących, przed transakcją, do grupy in.ventus przeciwko spółkom z Grupy TAURON, o których mowa w nocie 36 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Łączna cena nabycia na moment transakcji została ustalona na kwotę 137 milionów euro na podstawie mechanizmu „locked-box” na dzień 31 grudnia 2018 roku i może podlegać dalszym korektom.

#### ***Dywidendy należne od spółek zależnych***

W lipcu 2019 roku uprawnione organy części spółek zależnych podjęły uchwały w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2018 na wypłatę dywidendy dla Spółki jako udziałowca lub akcjonariusza. Spółka rozpoznała z tego tytułu przychody finansowe w wysokości 1 067 978 tysięcy złotych.

#### ***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).

W dniu 23 sierpnia 2019 roku połączenie spółek zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach. Sąd w Szwecji dokonał wykreślenia spółki TAURON Sweden Energy AB (publ) w dniu 26 sierpnia 2019 roku.

#### ***Wytoczenie powództwa przeciwko spółce zależnej Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.***

W dniu 2 września 2019 roku spółka zależna Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. otrzymała odpis pozwu wniesionego przeciwko Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. przez Amon Sp. z o.o.

Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. na rzecz Amon Sp. z o.o. łącznej kwoty 29 009 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem:

- odszkodowania na łączną kwotę 1 576 tysięcy złotych z tytułu niewykonania przez Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – farmie wiatrowej w miejscowości Łukaszów w okresie od dnia 1 sierpnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,
- odszkodowania na łączną kwotę 27 433 tysiące złotych z tytułu niewykonania przez Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii – farmie wiatrowej w miejscowości Łukaszów w okresie od dnia 25 września 2017 roku do dnia 31 lipca 2019 roku.

Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. przystąpiła do analizy treści pozwu i w odpowiednim czasie złożyła odpowiedź na pozew. Wstępna ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia wskazuje na ich bezzasadność.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji sąd nie wydał postanowienia w powyższej sprawie.

#### ***Uruchomienie kolejnych transz kredytu w ramach umowy z dnia 19 czerwca 2019 roku zawartej z konsorcjum banków***

W dniach 2 i 10 września 2019 roku zostały uruchomione kolejne transze kredytu w ramach umowy z dnia 19 czerwca 2019 roku w wysokości odpowiednio 150 000 tysięcy złotych oraz 300 000 tysięcy złotych.



**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

---

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 59 stron.

Katowice, dnia 27 września 2019 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

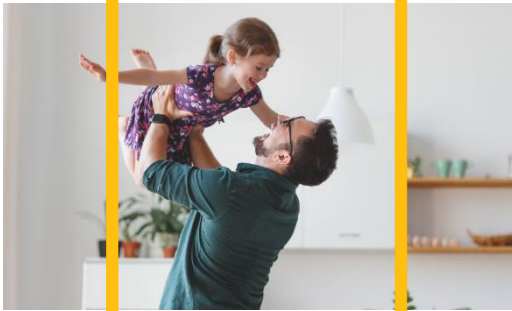
Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oliwia Tokarczyk

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Dyrektor Wykonawczy  
ds. Rachunkowości i Podatków



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności Grupy Kapitałowej  
TAURON Polska Energia S.A.  
w I półroczu 2019 roku

## SPIS TREŚCI

1. TAURON POLSKA ENERGIA I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON.....	4
1.1. Podstawowe informacje o TAURON Polska Energia S.A. i Grupie Kapitałowej TAURON.....	4
1.2. Segmenty działalności .....	5
1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON .....	6
1.3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia.....	6
1.3.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	12
1.3.3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON .....	13
1.3.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami .....	15
1.3.5. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe.....	15
1.3.6. Realizacja inwestycji strategicznych .....	17
2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON .....	22
2.1. Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON .....	22
2.2. Otoczenie Grupy TAURON .....	23
2.2.1. Otoczenie makroekonomiczne.....	23
2.2.2. Otoczenie rynkowe .....	24
2.2.3. Otoczenie regulacyjne .....	26
2.2.4. Otoczenie konkurencyjne.....	30
2.3. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej TAURON mające znaczący wpływ na działalność .....	35
2.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza .....	41
2.4.1. Czynniki wewnętrzne .....	41
2.4.2. Czynniki zewnętrzne.....	42
2.5. Informacja dotycząca zatrudnienia w TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupie Kapitałowej TAURON .....	43
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ TAURON .....	45
3.1. Cel i kluczowe zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON .....	45
3.2. System zarządzania ryzykiem korporacyjnym .....	45
3.2.1. Proces zarządzania ryzykiem i jego uczestnicy .....	46
3.2.2. Model ryzyka.....	49
3.2.3. Zasady kontroli i monitorowania .....	49
3.2.4. Ocena adekwatności funkcjonowania Systemu ERM .....	50
3.3. Zarządzanie głównymi ryzykami Grupy Kapitałowej TAURON .....	50
3.3.1. Zarządzanie ryzykiem handlowym.....	50
3.3.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	51
3.3.3. Zarządzanie ryzykiem kredytowym .....	52
3.3.4. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym.....	52
3.3.5. Zarządzanie ryzykiem w projektach.....	53
3.4. Opis najistotniejszych ryzyk związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej TAURON .....	54
4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON.....	58
4.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	58
4.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON .....	60
4.3. Struktura sprzedaży według obszarów działalności .....	60
4.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po pierwszym półroczu 2019 r.:.....	62
4.4.1. Analiza sytuacji finansowej .....	62
4.4.2. Wyniki finansowe według Segmentów działalności .....	65
4.4.2.1. Segment Wydobycie .....	66

4.4.2.2. Segment Wytwarzanie .....	67
4.4.2.3. Segment Dystrybucja .....	69
4.4.2.4. Segment Sprzedaż.....	70
4.4.2.5. Pozostała działalność.....	72
4.4.3. Sytuacja majątkowa .....	72
4.4.4. Przepływy pieniężne .....	75
4.5. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	77
4.6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	77
5. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.....	78
5.1. Struktura akcjonariatu .....	78
5.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów.....	78
5.3. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	78
6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA .....	79
6.1. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	79
6.2. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON .....	83
6.2.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe .....	83
6.2.2. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek .....	83
6.3. 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 .....	84
Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW .....	86
Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW .....	89

# 1. TAURON POLSKA ENERGIA I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON

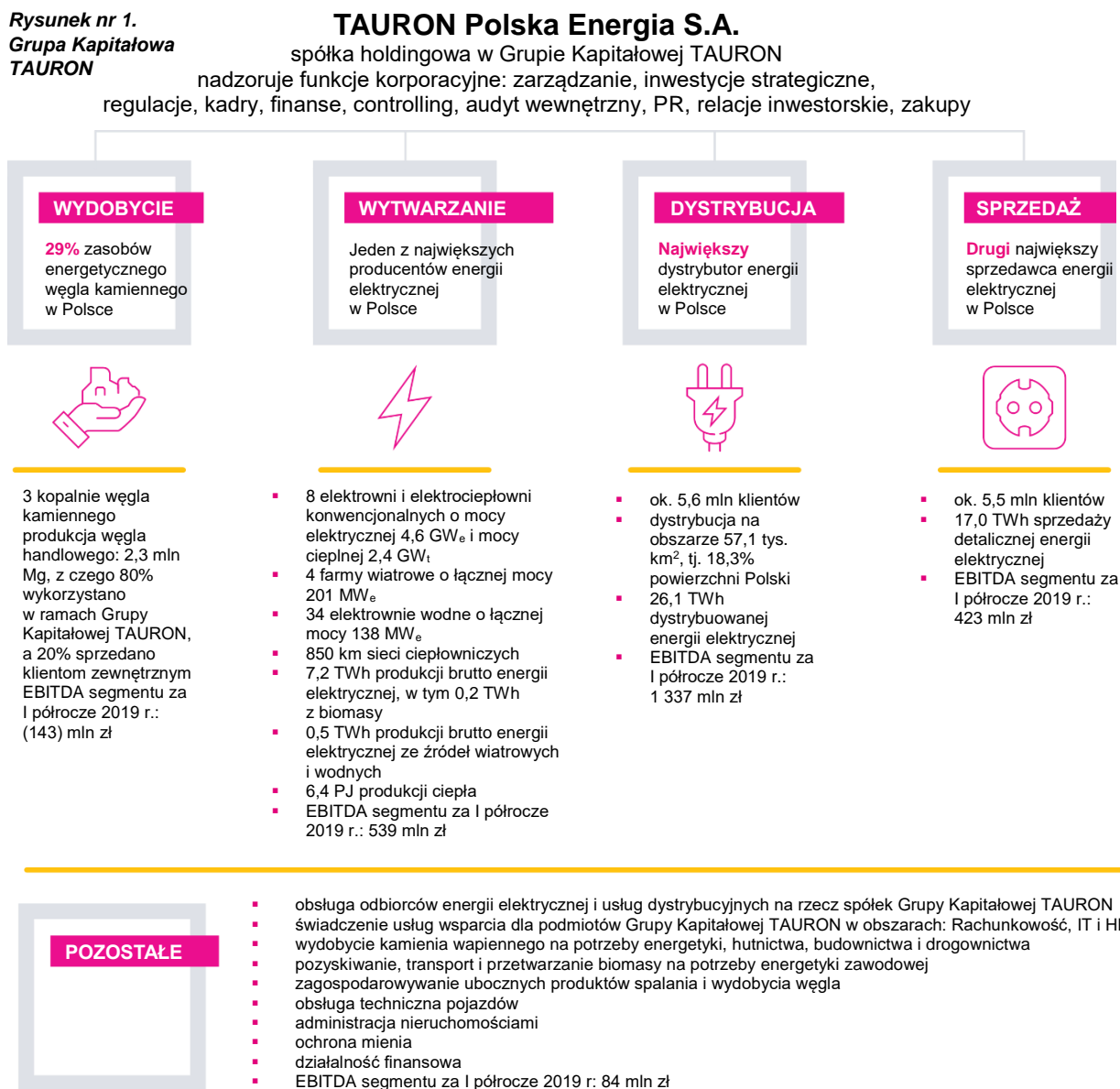
## 1.1. Podstawowe informacje o TAURON Polska Energia S.A. i Grupie Kapitałowej TAURON.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TAURON jest TAURON Polska Energia S.A. (zwana w dalszej części sprawozdania 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.

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 jednostkach zdefiniowanych jako: Centrum Korporacyjne, siedem Obszarów Biznesowych tj. Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, Odnawialne Źródła Energii (OZE), Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż oraz Centra Usług Wspólnych (CUW).

Dla potrzeb raportowania wyników Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano działalność Grupy do następujących pięciu Segmentów, nazywanych również w niniejszym sprawozdaniu 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.

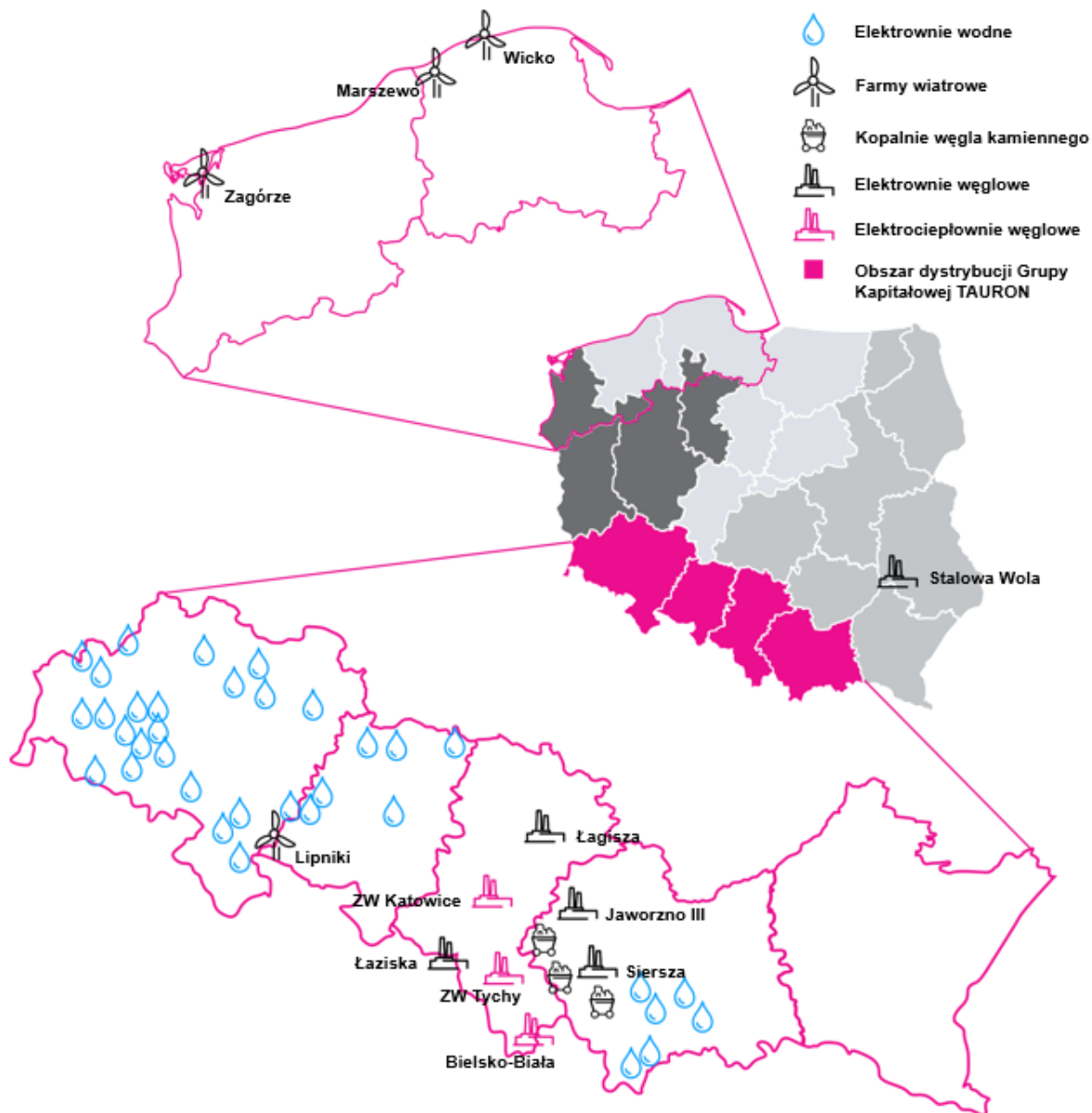


**Pozostała działalność**, obejmująca m.in.: obsługę klientów Grupy Kapitałowej TAURON, świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości, zarządzania kadrami i informatyki, prowadzoną przez spółkę TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta), jak również 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 GT), zajmująca się głównie zagospodarowywaniem ubocznych produktów spalania i wydobycia węgla, pozyskiwaniem, transportem i przetwarzaniem biomasy, Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. (Wsparcie GT), 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 30 czerwca 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. niniejszego sprawozdania. Ponadto Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w pozostałych 44 spółkach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, z uwagi na nabycie polskich i niemieckich spółek osobowych, o których mowa w pkt 1.3.3. niniejszego sprawozdania, Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w pozostałych 64 spółkach.

#### 1.3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia

##### Zarząd

Obecna, V kadencja Zarządu, rozpoczęła swój bieg w dniu 16 marca 2017 r. Rada Nadzorcza w dniu 15 marca 2017 r. odwołała ze skutkiem na koniec dnia wszystkich członków Zarządu oraz powołała z dniem 16 marca 2017 r. członków Zarządu w skład Zarządu Spółki V wspólnej kadencji. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wspólna wynosi 3 lata.

#### Skład osobowy Zarządu na dzień 30 czerwca 2019 r.:

- 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.

#### Skład osobowy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- 1) Filip Grzegorzczak – Prezes Zarządu,
- 2) Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju,
- 3) Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu ds. Finansów.

#### **Zmiany w składzie osobowym Zarządu w I półroczu 2019 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania**

Na dzień 1 stycznia 2019 r. w skład Zarządu wchodziły następujące osoby: Filip Grzegorzczak – Prezes Zarządu, Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju, Kamil Kamiński – Wiceprezes Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego oraz Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu ds. Finansów.

W dniu 21 września 2019 r. Rada Nadzorcza odwołała Kamila Kamińskiego ze składu Zarządu i pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

#### **Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu pozostających w składzie Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**



##### **Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu**

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji oraz Wydziału Studiów Międzynarodowych i Politycznych Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, gdzie doktoryzował się z prawa Unii Europejskiej, a następnie uzyskał habilitację z prawa gospodarczego. Absolwent studiów Executive Master of Business Administration (AESE Business School, EM Normandie, Krakowska Szkoła Biznesu UEK).

Ukończył również program Summer Advanced Course in European Law University of London, King's College, Centre of European Law; program International Business and Trade Summer School Catholic University of America – Columbus School of Law oraz École de droit français Université d'Orléans. Biegłe włada językami: angielskim i francuskim.

Posiada doświadczenie zawodowe w branży paliwowo-energetycznej i administracji publicznej. W latach 2015-2016 wiceminister Skarbu Państwa odpowiedzialny za nadzór właścicielski i procesy legislacyjne oraz członek Stałego Komitetu Rady Ministrów. W latach 2011-2014 związany z Kompanią Węglową S.A. jako pełnomocnik zarządu ds. rozwoju energetyki i dyrektor ds. korporacyjnych w spółce Węglukoks Energia sp. z o.o., a w okresie 2007-2008 wiceprezes TAURON Polska Energia S.A. ds. zarządzania grupą kapitałową.

Profesor nadzwyczajny Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie.

Jako prezes zarządu kieruje pracami zarządu, wykonuje prawa i obowiązki pracodawcy oraz bezpośrednio nadzoruje obszary: zarządzania strategicznego, prawny, bezpieczeństwa i zgodności oraz audytu i kontroli.

Dodatkowo, do czasu powołania Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego nadzoruje prace obszaru zarządzania korporacyjnego oraz zasobów ludzkich.



### **Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu**

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, posiada dyplom ukończenia studiów podyplomowych w dziedzinie zarządzania projektami w Akademii Leona Koźmińskiego.

Posiada doświadczenie w obszarze konsolidacji i funkcjonowania sektora elektroenergetycznego, prywatyzacji państwowych grup energetycznych, tworzenia procesów związanych z restrukturyzacją i budowaniem strategii oraz projektów rozwojowych podmiotów energetycznych.

Od początku kariery zawodowej związany z podmiotami sektora energetycznego, w których zajmował wysokie stanowiska menadżerskie i dyrektorskie. Doświadczenie zawodowe zdobywał pracując w Ministerstwie Skarbu Państwa oraz w TAURON i GDF Suez Energia Polska. Ostatnio związany z GDF Suez Energia Polska – Katowice i z GDF Suez (Branch Energy Europe), gdzie był odpowiedzialny za analizy rynku oraz opracowanie strategii rozwoju spółki, zarządzanie regulacyjne i projekty M&A. Brał także udział w budowie strategii rozwoju działalności w obszarze sprzedaży i marketingu w Europie. Od połowy 2015 r. odpowiadał za przygotowanie strategii komercyjnej oraz kontraktu różnicowego przy projekcie nuklearnym w Wielkiej Brytanii.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 8 grudnia 2015 r. Obecnie nadzoruje następujące obszary działalności: zarządzania majątkiem, badań, rozwoju i innowacji, projektów i programów inwestycyjnych oraz BHP.

Dodatkowo, do czasu powołania Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego nadzoruje prace obszaru Klienta.



### **Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu**

Absolwent Wydziału Ekonomii Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Ukończył także studia podyplomowe École Supérieure de Commerce Toulouse, gdzie uzyskał dyplom Mastère Spécialisé en Banque et Ingénierie Financière oraz studia Executive MBA na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.

Posiada doświadczenie w sferze zarządzania procesami finansowymi, controllingowymi i księgowymi w przemyśle (energetyka, górnictwo, hutnictwo), jak również z zakresu finansowania inwestycji oraz międzynarodowych transakcji handlowych. Brał udział w realizacji projektów due diligence i wyceny

licznych spółek (metodami dochodową, majątkową i porównawczą).

Od początku kariery zawodowej związany z podmiotami sektora energetycznego, górniczego i hutniczego, w których pełnił funkcje Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu oraz zajmował wysokie stanowiska menadżerskie. Doświadczenia zawodowe zdobywał pracując w firmie BRE Corporate Finance S.A., Hucie Cynku Miasteczko Śląskie S.A. oraz w spółkach Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Od 2008 r. pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za pion finansowy w spółkach Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej odpowiadał m.in. za strukturyzowanie transakcji handlowych, wdrażanie polityki zabezpieczenia ryzyka walutowego, obniżanie kosztów finansowych, zarządzanie płynnością, pozyskanie finansowania od konsorcjum bankowego w postaci programu emisji obligacji. Uczestniczył również w procesie debiutu giełdowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (wprowadzenie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, modyfikacja systemu informacji zarządczej, przygotowanie prospektu emisyjnego, rozmowy z inwestorami). Pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Towarzystwie Finansowym Silesia, gdzie uczestniczył w programie emisji obligacji Kompanii Węglowej oraz zajmował się pozyskaniem finansowania dłużnego od konsorcjum banków.

Od dnia 29 stycznia 2016 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. Obecnie nadzoruje następujące obszary działalności: finansów i polityki ubezpieczeniowej, controllingu i planowania, analiz oraz rachunkowości i polityki podatkowej.

Dodatkowo do czasu powołania Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu nadzoruje pracę następujących obszarów: handlu energią elektryczną i prawami majątkowymi, handlu paliwami, zarządzania portfelem oraz obrotu energią elektryczną.

Ponadto, do czasu powołania Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego nadzoruje prace następujących obszarów: zakupów i administracji, IT oraz ochrony danych.

Szczegółowy opis doświadczenia i kompetencji członków Zarządu został opublikowany na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron.pl/>.

## **Rada Nadzorcza**

Obecna, V kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 29 maja 2017 r., tj. w dniu odbycia Zwyczajnego WZ Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej IV kadencji czyli za rok obrotowy 2016. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi 3 lata.

### Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2019 r.:

- 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.

### Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- 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) Jan Płudowski – Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Marcin Szlenk – Członek Rady Nadzorczej,
- 7) Katarzyna Taczanowska – Członek Rady Nadzorczej
- 8) Agnieszka Woźniak – Członek Rady Nadzorczej.

### **Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w I półroczu 2019 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania**

Na dzień 1 stycznia 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 Pawełczyka oraz Panią Katarzynę Taczanowską.

W dniu 26 lipca 2019 r. wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Rafała Pawełczyka wskutek zgonu.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## **Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej pozostających w składzie Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**

### **Beata Chłodzińska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej**

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Posiada uprawnienia radcy prawnego.

W latach 2001-2016 związana z Ministerstwem Skarbu Państwa, gdzie prowadziła obsługę prawną, ostatnio jako Zastępca Dyrektora w Departamencie Prawnym i Procesowym. W Ministerstwie Energii koordynowała pracami Zespołu Radców Prawnych w Biurze Prawnym w Ministerstwie Energii. Obecnie pełni funkcję Dyrektora Działu Prawnego ds. Obsługi Prawnej Korporacyjnej i Inwestycji w spółce PKN Orlen S.A.

Doświadczenie związane z nadzorowaniem działalności spółek z udziałem Skarbu Państwa zdobywała zasiadając m.in. w radach nadzorczych następujących spółek: Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie, Centrum Techniki Okrętowej S.A. z siedzibą w Gdańsku, Chemia Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Międzynarodowa Korporacja Gwarancyjna sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 12 sierpnia 2015 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej, Przewodniczącej Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej, a ponadto jest członkiem Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

### **Teresa Famulska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej**

Absolwentka Akademii Ekonomicznej w Katowicach, profesor nauk ekonomicznych nadany przez Prezydenta RP na wniosek Rady Wydziału Finansów i Ubezpieczeń Akademii Ekonomicznej w Katowicach.

Od 1981 r. związana z Uniwersytetem Ekonomicznym w Katowicach. Obecnie jest Kierownikiem Katedry Finansów Publicznych zajmując stanowisko profesora zwyczajnego. W latach 1998-2013 pracowała w Wyższej Szkole Bankowości i Finansów, ostatnio jako dziekan, zajmując stanowisko profesora zwyczajnego.

Autorka ok. 150 publikacji krajowych i zagranicznych z problematyki finansów, głównie finansów publicznych (w tym podatki i systemy podatkowe) oraz finansów przedsiębiorstw. Obok pracy akademickiej stale współpracuje z praktyką gospodarczą uczestnicząc m.in. w kilkudziesięciu projektach naukowo-badawczych. Prowadzi liczne wykłady i szkolenia dla kadr finansowych i menedżerskich przedsiębiorstw oraz pracowników aparatu skarbowego, w ramach studiów podyplomowych oraz we współpracy m.in. z Polskim Towarzystwem Ekonomicznym i Stowarzyszeniem Księgowych w Polsce. Od marca 2007 r. do listopada 2018 r. pracowała w trzech kolejnych kadencjach Państwowej Komisji Egzaminacyjnej do Spraw Doradztwa Podatkowego, przy czym od 2010 r. w dwóch kolejnych kadencjach pełniła funkcję Przewodniczącej. Od 2007 r. członek Komitetu Nauk o Finansach Polskiej Akademii Nauk, gdzie w latach 2011-2015 była członkiem Prezydium Komitetu. Ponadto jest członkiem Zarządu Głównego Polskiego Stowarzyszenia Finansów i Bankowości, International Fiscal Association, Centrum Informacji i Organizacji Badań Finansów Publicznych i Prawa Podatkowego Krajów Europy Środkowej i Wschodniej oraz Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego. We wrześniu 2018 r. została wpisana na listę doradców podatkowych.

Posiada następujące nagrody i wyróżnienia: Srebrny Krzyż Zasługi, Srebrny Medal za Długoletnią Służbę, Medal Komisji Edukacji Narodowej, nagrody Ministra Edukacji Narodowej oraz Rektora Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 29 maja 2017 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji pełni funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

### **Jacek Szyke - Sekretarz Rady Nadzorczej**

Absolwent ekonomii na Uniwersytecie w Łodzi oraz Wydziału Elektrycznego Politechniki w Poznaniu, na której uzyskał tytuł doktora nauk technicznych.

Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe w energetyce zawodowej, gdzie przeszedł wszystkie szczeble kariery zawodowej poczynając od stażysty, majstra, Kierownika Działu Zabezpieczeń i Automatyki (Zakład Energetyczny Kalisz i Łódź), Dyżurnego Inżyniera Ruchu (Elektrociepłownia Łódź), do stanowiska Głównego Inżyniera (Zakład Energetyczny Łódź i Płock) i Dyrektora Naczelnego (Zakład Energetyczny Płock oraz Elektrociepłownia Siekierki). Pracował również jako Menedżer Kontraktu w Libii. Właściciel oraz Prezes firmy konsultingowej JES ENERGY.

Posiadane odznaczenia państwowe: Złoty Krzyż Zasługi, Krzyż Kawalerski. Posiadane odznaczenia resortowe: Zasłużony dla resortów: Energetyki, Budownictwa, Łączności, Pożarnictwa, Kultury i Ciepłownictwa.

Autor ponad 100 artykułów, publikacji i książek, w tym: „Wspomnienia o tradycji i zwyczajach pracy w energetyce”, „O energetyce z sentymentem”, „Historia Polskiej Elektroenergetyki”, „Złota Księga Elektroenergetyki”, „Grupa TAURON - monografia”.



Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 14 września 2010 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Komitetu Strategii Rady Nadzorczej, a także jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

#### **Barbara Łasak-Jarszak - Członek Rady Nadzorczej**

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

Od stycznia 1997 r. do lutego 2017 r. była pracownikiem Departamentu Prawnego w Ministerstwie Skarbu Państwa. W okresie od kwietnia 1998 r. do lutego 2017 r. kierowała komórką organizacyjną w ramach Departamentu Prawnego zapewniającego obsługę prawną ministerstwa. Od 1 marca 2017 r. zatrudniona na stanowisku naczelnika Wydziału ds. Mienia Państwowego i Finansów w Departamencie Skarbu Państwa Kancelarii Prezesa Rady Ministrów, gdzie zajmuje się m.in. problematyką związaną z nowymi zasadami zarządzania mieniem państwowym.

W latach 1999-2001 członek Komisji Dyscyplinarnej Ministerstwa Skarbu Państwa. W latach 1999-2005 zastępca rzeczniczka dyscypliny finansów publicznych przy Ministrze Skarbu Państwa.

Posiada wieloletnie doświadczenie w pracy w organach nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa, w tym: ZPP "Lenora" sp. z o.o., Koneckie Zakłady Odlewnicze S.A., Uzdrowisko Busko-Zdrój S.A., ŚWVG Polmos S.A., Stocznia Gdynia S.A., Archimedes S.A., PSO „Maskpol” S.A., ZG „Dom Słowa Polskiego” S.A. w likwidacji, Fundusz Rozwoju Spółek S.A., Zakłady Mięsne Nisko S.A.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 29 maja 2017 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji jest członkiem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

#### **Jan Płudowski - Członek Rady Nadzorczej**

Absolwent Wydziału Elektrycznego Politechniki Śląskiej w Gliwicach. Ukończył również studia podyplomowe na Wydziale Elektrycznym Politechniki Gdańskiej, na Akademii Ekonomicznej im. K. Adamieckiego w Katowicach na kierunku zarządzanie finansami przedsiębiorstw oraz na Wydziale Zarządzania i Ekonomiki Usług Uniwersytetu Szczecińskiego na kierunku marketing i zarządzanie w przedsiębiorstwie.

Zawodowo związany z energetyką, doświadczenie zawodowe zdobywał zajmując stanowiska na wszystkich szczeblach kariery zawodowej. Pracował m.in. na stanowiskach Głównego Energetyka Okręgu (PKP Śląska Dyrekcja Okręgowa Kolei Państwowych w Katowicach), Dyrektora Zakładu Energetyki Kolejowej w Katowicach oraz Naczelnika Wydziału Gospodarki Energetycznej (PKP Dyrekcja Energetyki Kolejowej w Warszawie), Dyrektora Biura Przepływu Środków Pieniężnych (PKP Energetyka sp. z o.o. w Warszawie).

W latach 2007-2008 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 30 grudnia 2016 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

#### **Marcin Szlenk - Członek Rady Nadzorczej**

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej - magister ekonomii, specjalność Zarządzanie i Marketing oraz Finanse i Bankowość.

Ukończył program Executive MBA Uniwersytetu Warszawskiego i University of Illinois, a także Podyplomowe Studium Europejskich Stosunków Finansowo-Ekonomiczno-Prawnych w Szkole Głównej Handlowej. Od 2007 r. jest członkiem Chartered Institute of Management Accounting (CIMA). W 2016 r. ukończył program Global Management Development Programme organizowany przez Grupę Johnson Matthey.

Wieloletni kontroler i dyrektor finansowy z bogatym doświadczeniem zawodowym zdobytym w różnorodnych środowiskach biznesowych. W latach 1999-2002 Senior Auditor w Arthur Andersen. W latach 2002-2010 Kontroler Finansowy, najpierw w Magneti Marelli Aftermarket Sp. z o.o., a następnie Automotive Lighting Polska Sp. z o.o. (obie spółki należące do Grupy FIAT). W latach 2010-2012 pracował jako Europejski Kontroler Finansowy grupy Axon. Od 2012 r. jest Dyrektorem Finansowym i Członkiem Zarządu Johnson Matthey Battery Systems Sp. z o.o., a od 2017 r. Członkiem Zarządu Johnson Matthey Poland Sp. z o.o.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 16 kwietnia 2018 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.



### **Katarzyna Taczanowska - Członek Rady Nadzorczej**

Absolwentka Wydziału Prawa Uniwersytetu Warszawskiego, wpisana na listę radców prawnych w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie.

Pani Katarzyna Taczanowska posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe w obszarze obsługi prawnej podmiotów gospodarczych, którym zajmuje się od 2003 roku. Była wspólnikiem w kancelarii GWW Woźny i Wspólnicy, od 2009 roku do chwili obecnej jest wspólnikiem w kancelarii Kudlak, Taczanowska-Wileńska sp.k.

W latach 2009-2012 była Dyrektorem Biura Prawnego w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. Zasiadała w Radach Nadzorczych PZU Życie S.A., LOT Aircraft Maintenance Services sp. z o.o. oraz IDA Management sp. z o.o.

Od lipca 2018 r. Pani Katarzyna Taczanowska pełni funkcję Dyrektora Naczelnego ds. Korporacyjnych i Prawnych w KGHM Polska Miedź S.A.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 8 maja 2019 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

### **Agnieszka Woźniak - Członek Rady Nadzorczej**

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji UMCS w Lublinie. Z wykształcenia prawnik.

W latach 2001-2015 pracowała w Ministerstwie Gospodarki, gdzie przeszła wszystkie szczeble kariery zawodowej od referendarza, przez stanowiska specjalisty, głównego specjalisty, naczelnika wydziału, zastępcy dyrektora i dyrektora. Od 2005 r. urzędnik mianowany. Z Ministerstwem Energii związana od momentu jego powstania, tj. od listopada 2015 r., gdzie obecnie zajmuje stanowisko Dyrektora Biura.

Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu kadrami. Zajmowała się sprawami związanymi z kontrolami, sprawami organizacyjnymi urzędu, zamówieniami publicznymi, sprawami kadrowymi. Piastowała także funkcję Pełnomocnika Dyrektora Generalnego ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

Posiada doświadczenie związane z nadzorowaniem działalności spółek z udziałem Skarbu Państwa. Od stycznia 2009 r. do czerwca 2014 r. była członkiem Rady Nadzorczej w spółce Węgłokoks S.A. z siedzibą w Katowicach.

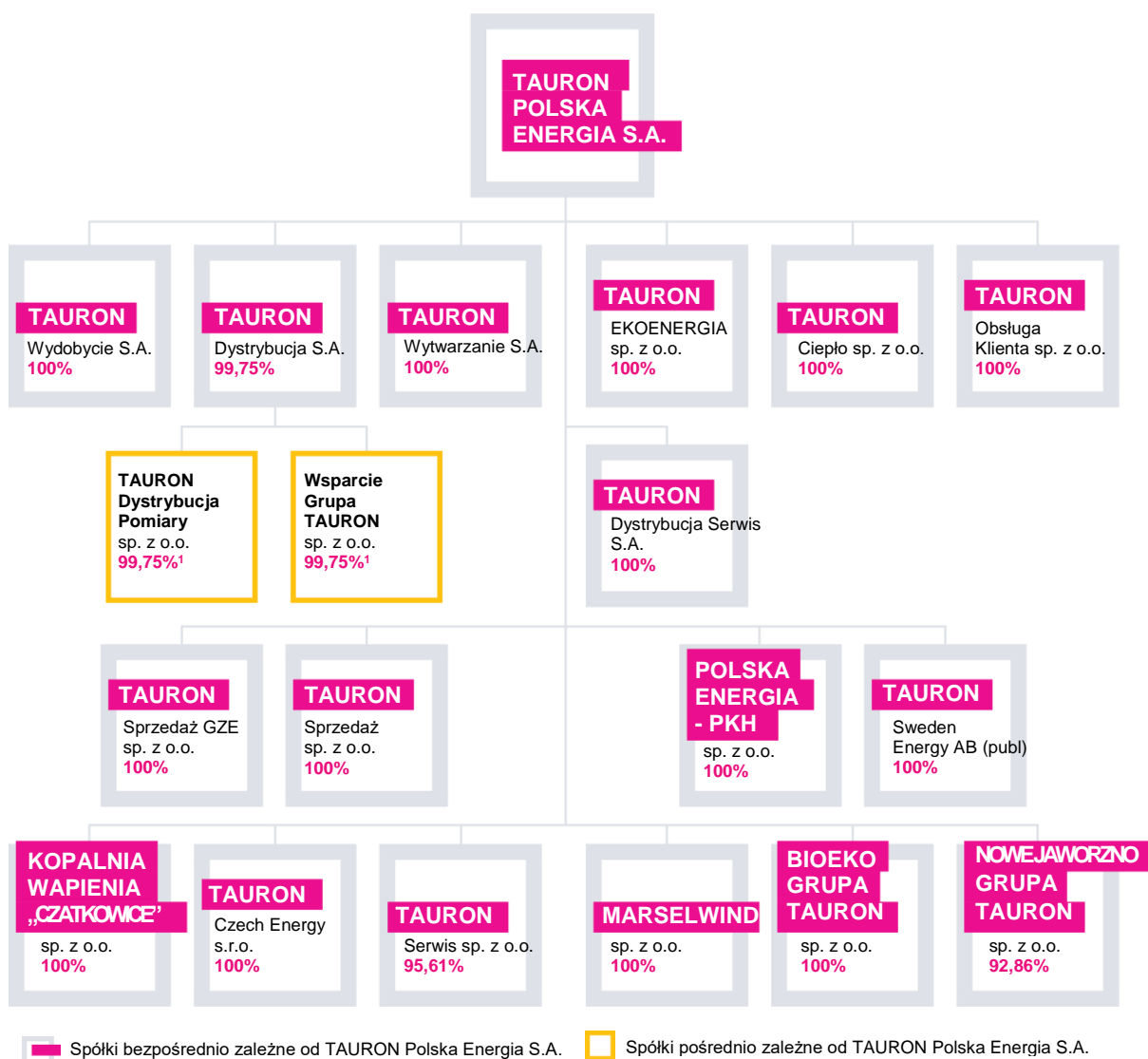
Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 16 grudnia 2016 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji jest członkiem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

Szczegółowy opis doświadczenia i kompetencji członków Rady Nadzorczej został opublikowany na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron.pl/>.

### **1.3.2. Jednostki podlegające konsolidacji**

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r.

Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 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 I półroczu 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.

## 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 dniu 23 sierpnia 2019 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował ww. połączenie spółek. W wyniku powyższego połączenia kapitał zakładowy Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. został 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) otrzymał 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) otrzymał 2 000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. TAURON Sweden AB (publ) została wykreślona z szwedzkiego rejestru spółek.

## Obniżenie kapitału własnego spółki TAURON Dystrybucja S.A.

W dniu 28 czerwca 2019 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian w zakresie obniżenia wysokości kapitału zakładowego spółki TAURON Dystrybucja S.A. Zdarzenie to jest efektem umorzenia 1 766 522 akcji własnych odkupionych przez TAURON Dystrybucja S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych w trybie art. 418 (1) Kodeksu spółek handlowych (przymusowy odkup akcji). Wartość nominalna umorzonych akcji wynosi 35 330,44 zł. Cenę odkupu ustalono każdorazowo zgodnie z art. 418 (1) § 6 Kodeksu spółek handlowych tj. jako równowartość wartości przypadających na akcję aktywów netto TAURON Dystrybucja S.A. wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. W wyniku umorzenia udział TAURON w kapitale zakładowym spółki wynosi 99,75%.

**Ponadto, w I półroczu 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w zakresie podmiotów z udziałem kapitałowym TAURON, nienależących do Grupy Kapitałowej TAURON:**

### Zawiązanie spółki komandytowo-akcyjnej

W dniu 9 stycznia 2019 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 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.

### Nabycie polskich i niemieckich spółek osobowych

W związku z podpisaniem w dniu 3 września 2019 r. przez Zarząd TAURON dokumentacji transakcyjnej dotyczącej m. in. nabycia przez spółki zależne od TAURON: TEC1 sp. z o.o., TEC2 sp. z o.o., TEC3 sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus, w/w podmioty nabyły polskie spółki osobowe będące właścicielami farm wiatrowych oraz niemieckie spółki osobowe będące ich komandytariuszami. 100 % głosów w spółkach należy pośrednio do TAURON poprzez w/w spółki. Uwzględniając powyższe, od dnia 3 września 2019 r. w skład Grupy Kapitałowej TAURON weszły następujące spółki:

1. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I spółka komandytowa,
2. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II spółka komandytowa,
3. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III spółka komandytowa,
4. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV spółka komandytowa,
5. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V spółka komandytowa,
6. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI spółka komandytowa,
7. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śnietowo spółka komandytowa,
8. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń spółka komandytowa,
9. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap spółka komandytowa,
10. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 spółka komandytowa,
11. SCE Wind Mogilno 2008 I GmbH & Co. KG,
12. SCE Wind Mogilno 2008 II GmbH & Co. KG,
13. SCE Wind Mogilno 2008 III GmbH & Co. KG,
14. SCE Wind Mogilno 2008 IV GmbH & Co. KG,

15. SCE Wind Mogilno 2008 V GmbH & Co. KG,
16. SCE Wind Mogilno 2008 VI GmbH & Co. KG,
17. Windpark Sniatowo GmbH & Co. KG,
18. Windpark Dobrzyn 2008 GmbH & Co. KG,
19. Windpark Goldap GmbH & Co. KG,
20. Windpark Ino 1 GmbH & Co. KG.

### 1.3.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami

Oprócz powiązań kapitałowych ze spółkami przedstawionymi w pkt 1.3.2. niniejszego sprawozdania do istotnych spółek współzależnych, w których Spółka posiadała bezpośredni i pośredni udział, według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r., zaliczyć należy spółki wymienione w poniższej tabeli.

**Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych na dzień 30 czerwca 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 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 EC Stalowa Wola S.A. posiadany jest przez TAURON w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie.

<sup>2</sup>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 I półroczu 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.

**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
Łagisza 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%
	83 075 000	Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	830 750		FIIKFIZAN 7,14%
Nowe Jaworzno GT	440 000 000	PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	4 400 000	12.07.2019 r.	FIIKFIZAN 7,62%
	250 000 000	TAURON	2 500 000		PFR IFIZ 7,62%
					TAURON 84,76%

#### 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 I półroczu 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.

**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	18 800	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	188	23.08.2019 r.	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa 3%
	450 600	PFR Starter FIZ	4 506		PFR Starter FIZ 72,1%
	155 600	TAURON	1 556		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 Zamknięty Aktywów Niepublicznych	48 742		PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 49,02%
	4 775 100	TAURON	47 751		TAURON 48,03%
Finanse Grupa TAURON sp. z o.o.	100 000 <sup>1</sup>	TAURON	2 000	06.05.2019 r.	TAURON 100%
TEC1 sp. z o.o.	700 000	TAURON	7 000	02.09.2019 r.	TAURON 100%
TEC2 sp. z o.o.	200 000	TAURON	2 000	02.09.2019 r.	TAURON 100%
TEC3 sp. z o.o.	600 000 000	TAURON	6 000 000	02.09.2019 r.	TAURON 100%

<sup>1</sup>wartość podwyższenia kapitału zakładowego spółki Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. w wyniku transgranicznego połączenia Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ) (spółka przejmowana).

Pozostałe najistotniejsze inwestycje w aktywa finansowe o charakterze kapitałowym posiadane w sposób bezpośredni lub pośredni przez TAURON na dzień 30 czerwca 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 Tychy 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 sprawozdawczym półroczu 2019 r. 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 6.2.2. niniejszego sprawozdania.

### 1.3.6. Realizacja inwestycji strategicznych

#### Główne inwestycje strategiczne w realizacji

Poniższa tabela przedstawia działania, jakie prowadzono w Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2019 r. w związku z realizacją głównych inwestycji strategicznych.

Tabela nr 4. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
1.	<p>Budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW<sub>e</sub> na parametry nadkrytyczne w Jaworznie</p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum RAFAKO S.A. i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2019 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 92,4%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 4 530 mln zł</p>	<p>Projekt budowy bloku 910MW znajduje się w fazie rozruchu. W I półroczu 2019 r. przekazano główne układy technologiczne do fazy rozruchu. Zrealizowano szereg prób i testów funkcjonalnych przewidzianych dla instalacji oraz urządzeń nowego bloku energetycznego. Zakończono budowę torów kolejowych umożliwiających dojazd do nowego bloku, montaż izolacji termicznej ścian kotła, palników pyłowych, rurociągów ciśnieniowych, izolacji termicznoakustycznej kanałów gorącego powietrza i spalin, izolacji elektrofiltra oraz wentylatorów. Osiągnięto gotowość do podania mediów na potrzeby rozruchu gorącego. W maju wykonano istotny Kamień Milowy projektu, tj. czyszczenie chemiczne części ciśnieniowej bloku. W lipcu po raz pierwszy rozpalono kocioł na palnikach olejowych oraz rozpoczęto proces suszenia wymurówki żaroodpornej, zastosowanej w miejscach szczególnie narażonych na działanie erozji popiołowo-żuźlowej. Po zakończeniu tego procesu przeprowadzone zostanie dmuchanie kotła i rurociągów parowych, mające na celu oczyszczenie powierzchni części ciśnieniowej bloku z ewentualnych zanieczyszczeń mechanicznych.</p> <p>W dniu 17 września 2019 r. Nowe Jaworzno GT otrzymało wniosek Konsorcjum stanowiący zaproszenie do negocjacji w sprawie wykonania dodatkowych prac, umożliwiających rozszerzenie tzw. pola paliwowego bloku (dopuszczenie szerszego asortymentu węgla), co pozwoli optymalizować koszty produkcji energii elektrycznej. Konsorcjum we wniosku wskazało, że zgoda TAURON na ewentualne rozszerzenie zakresu prac może mieć wpływ na harmonogram realizacji budowy Bloku i wartość umowy.</p> <p>W związku z powyższym Nowe Jaworzno GT przystąpi do negocjacji propozycji przedstawionych przez Konsorcjum.</p> <p>W lutym i w lipcu 2019 r., w ramach kolejnych dokapitalizowań, PFR przekazał do Nowe Jaworzno GT kolejne transze w wysokości odpowiednio 256,9 mln zł i 523 mln zł. Natomiast w lipcu TAURON przekazał 250 mln zł. Tym samym wyczerpano zaangażowanie PFR w finansowanie budowy bloku.</p>
2.	<p>Budowa bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW<sub>e</sub> wraz z członem ciepłowniczym o mocy 240 MW<sub>t</sub> w Stalowej Woli (Inwestycja realizowana z udziałem partnera strategicznego - Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG)).</p> <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> I kwartał 2020 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 86%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 1 125,8 mln zł</p>	<p>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 wszystkich wykonawców. Trwa montaż rurociągów parowych, 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 I kwartał 2020 r.</p> <p>W sierpniu 2018 r. wybrano wykonawcę rezerwowego źródła ciepła, który zakończył prace projektowe w zakresie branży</p>



Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
	<p>budowlanej. Opracowywane są sukcesywnie projekty w pozostałych branżach: technologicznej, AKPiA, elektrycznej i mechanicznej. Zrealizowano główne prace konstrukcyjno-budowlane niezbędne do posadowienia kotłów na fundamentach. W lipcu zrealizowano dostawy na budowę wszystkich kotłów, które zostały posadowione na docelowych fundamentach. Trwają pozostałe prace montażowe.</p>	<p>Rozpoczęto drążenie wyrobisk na poziomie 800m. Od września 2018 r. do czerwca 2019 r. wydrążono 223/2120m metrów wyrobisk.</p>
3.	<p>Budowa szybu „Grzegorz” (TAURON Wydobyćie) wraz z infrastrukturą (powierzchniową i dołową) oraz wyrobiskami towarzyszącymi.  <b>Wykonawca:</b> Konsorcjum KOPEX Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A., FAMUR Pemug sp. z o.o. (zadanie główne - Etap I), LINTER S.A.  <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2023 r.  <b>Poziom zaawansowania:</b> 41%  <b>Nakłady poniesione:</b> 226,3 mln zł</p>	<p>Na poziomie 540m w 2019 r. wydrążono 967m wyrobisk do szybu „Grzegorz”. Prace zostały wstrzymane ze względu na uskok. Przygotowano technologię przejścia uskoku wraz z jego odwodnieniem. W czerwcu uzyskano pozytywną opinię Wyższego Urzędu Górniczego. Wznowienie prac planowane jest w drugiej połowie 2019 r. Kolejnym krokiem po przejściu uskoku, będzie ukończenie drążenia w stronę szybu. W pierwszym półroczu 2019 r. prowadzono mrożenie aktywne do głębokości 485 metrów oraz wykonano infrastrukturę niezbędną do rozpoczęcia głębinienia. W I półroczu 2019 r. postawiono wieżę szybową, zamontowano koła linowe i wyposażenie maszyn wyciągowych.</p>
4.	<p>Budowa poziomu 800 m w ZG Janina w Libiążu (TAURON Wydobyćie).  <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)  <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2021 r.  <b>Poziom zaawansowania:</b> 67%  <b>Nakłady poniesione:</b> 346,4 mln zł</p>	<p>W ramach budowy docelowej infrastruktury generalny wykonawca wykonał palowanie pod wieżę szybową oraz wybudował głowicę szybu, do końca czerwca wykonano również prace żelbetowe wieży szybowej do wysokości +31m/62m oraz przygotowano wykopy pod estakadę dojścia załogi do szybu. W ramach projektu zmodernizowano Zakład Mechanicznej Przeróbki Węgla w klasie 20-2mm o nową osadarkę. Wykonano również projekt głównego odwodnienia poziomu 800m.</p> <p>Kontynuowany jest proces drążenia wyrobisk poziomych na poziomie 800m przez oddział własny kopalni. Przygotowano dokumentację przetargową dla ogłoszenia przetargu na drążenie wyrobisk na poziomie 800m w trzecim kwartale 2019 r.</p>
5.	<p>Program Inwestycyjny Brzeszcze  <b>Wykonawcy:</b> TRANS-JAN, Konsorcjum FAMUR i KOPEX Machinery, Konsorcjum FAMUR z KPRGiBSz, Konsorcjum MAS z Carbospec, Elektrometal Cieszyn  <b>Planowana data zakończenia Programu:</b> 2025 r.  <b>Poziom zaawansowania:</b> 49%  <b>Nakłady poniesione:</b> 253,2 mln zł</p>	<p>W I półroczu 2019 r. prowadzono eksploatację pokładu 510. W związku z uniezależnieniem w 2019 r. sieci wentylacji od SRK kontynuowane są prace zmieniające układ wentylacji. Zakończono budowę stacji sprężarek głównych oraz stacji zrzutu mieszaniny wodno-popiołowej. W czerwcu 2019 r. ukończono jedno z kluczowych zadań - budowę kanału wód słonych. Kontynuowano prace związane z budową obiektu drobnej sprzedaży oraz w zakresie rekonstrukcji wyrobisk wentylacyjnych, jak również drążenia nowych wyrobisk zmierzających do udostępnienia pokładu 405/1. Do czerwca 2019 r. w ramach programu wydrążono i zrekonstruowano łącznie 4531 metrów wyrobisk. W drugim kwartale 2019 r. rozpoczęto modernizację obudowy zmechanizowanej dla ścian 125 i 194.</p>
6.	<p>Ucieplnienie bloku nr 10 oraz budowa kotłów szczytowo-rezerwowych w Łagiszy  <b>Wykonawca:</b>  <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> <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2019 r.  <b>Poziom zaawansowania:</b> 22%  <b>Nakłady poniesione:</b> 15,23 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>Rozpoczęto remont kapitalny kotła i modernizację turbozespołu parowego. Zrealizowano demontaż turbiny i dostawę wybranych elementów instalacji. W ramach ucieplnienia bloku budowane są m.in. konstrukcje wsporcze wymienników, instalowane są rurociągi parowe oraz trwa budowa estakady. W ramach zadania budowy kotłowni szczytowo-rezerwowej kontynuowane są prace ziemne (w zakresie fundamentów, kominów) oraz rozpoczęto roboty budowlane w zakresie budynku kotłowni i zbiorników magazynowych oleju.</p>

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
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> Program w restrukturyzacji</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> Program w restrukturyzacji</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> Program w restrukturyzacji</p>	<p>Program realizowany jest na terenie Będzina, Chorzowa, Czeladzi, Dąbrowy Górniczej, Katowic, Siemianowic Śląskich, Sosnowca i Świętochłowic.</p> <p>Program w restrukturyzacji. W związku z niespełnieniem przez TAURON Ciepło warunków z oświadczeń zapisanych w Umowie o dofinansowanie pierwotnego Programu LNE oraz gwałtownego wzrostu cen usług wykonawczych, spółka w dniu 22 marca 2019 r. wypowiedziała umowy o dofinansowanie. Po głębokiej analizie doświadczeń z poprzedniego Programu, spółka TAURON Ciepło w dniu 25 czerwca 2019 r. złożyła nowy wniosek do WFOŚiGW o dofinansowanie PLNE. Wniosek jest obecnie weryfikowany przez WFOŚiGW.</p>
8.	<p>TAURON Internet (POPC) – realizacja projektu na wygranych 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), MZUM sp. z o.o. (Sosnowiec), Atem Polska sp. z o.o. (Wałbrzych A), Mediamo Sp. z o.o. (Oświęcim), MX3 sp. z o.o. (Rybnik), MZUM sp. z o.o. (Wałbrzych B), ZICOM sp. z o.o. (Kraków-Tarnów)</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2022 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 3%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 0,3 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 I kwartale 2019 r. wybrano wykonawcę dla obszaru Katowice-Tychy (Atem Polska sp. z o.o.). Wykonawca przedstawił koncepcję realizacji prac. W drugim kwartale 2019 r. wybrano wykonawców dla pozostałych obszarów. W obszarze Katowice-Tychy została zatwierdzona koncepcja oraz przyjęto 12 projektów do realizacji w szkołach. Wykonano inwentaryzację szkół na wszystkich obszarach i przekazano aktualizację do Centrum Projektów Polska Cyfrowa.</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.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2021 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 8%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 2,04 mln zł</p>	<p>W ramach programu planowane jest zmodernizowanie następujących jednostek wytwórczych z poniższym zakresem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El. Jaworzno II, bloki nr 2 i 3 – budowa instalacji odsiarczania spalin (IOS), podpisano umowę z wykonawcą,</li> <li>• El. Jaworzno III, bloki nr 1, 3, 5 – budowa instalacji odazotowania spalin (SCR), podpisano umowę z wykonawcą,</li> <li>• El. Łaziska bloki nr 9, 10, 11, 12 – modernizacja instalacji odazotowania spalin, podpisano umowę z wykonawcą,</li> <li>• El. Łaziska bloki nr 11 i 12 – modernizacja instalacji odsiarczania spalin, podpisano umowę z wykonawcą,</li> <li>• El. Łaziska – modernizacja oczyszczalni ścieków, trwają prace nad Programem Funkcjonalno-Użytkowym,</li> <li>• El. Siersza – dostosowanie istniejących instalacji odsiarczania spalin, trwa powtórzona procedura przetargowa,</li> <li>• El. Łągiszka – spółka odstąpiła od budowy instalacji odsiarczania spalin na rzecz instalacji do podawania suchych addytywów.</li> </ul> <p>Wykonawcy rozpoczęli prace projektowe i przygotowawcze związane z wejściem na teren budowy.</p>
10.	<p>Program dostosowania jednostek wytwórczych TAURON Ciepło do warunków pracy obowiązujących po roku 2021</p> <p><b>Wykonawca:</b> Wykonawcy wybierani dla poszczególnych projektów.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2021 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 6,5%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 1,11 mln zł</p>	<p>W ramach programu planowane jest zmodernizowanie następujących zakładów wytwórczych z poniższym zakresem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ZW Katowice - budowa półsuchej instalacji oczyszczania spalin,</li> <li>• ZW Tychy – budowa półsuchej instalacji oczyszczania spalin.</li> </ul> <p>Rozpoczęto proces wyboru wykonawców poszczególnych projektów, opublikowano ogłoszenie o zamówieniu.</p>

## Pozostałe projekty inwestycyjne

### Projekt związany z budową elektrowni jądrowej

W I półroczu 2019 r. spółka PGE EJ 1 realizowała zakres prac fazy wstępnej Projektu związanej z prowadzeniem badań środowiskowych i lokalizacyjnych w lokalizacjach Żarnowiec i Lubiatowo-Kopalino.

Projekt jest realizowany na podstawie Umowy Wspólników zawartej w 2014 r. przez TAURON, ENEA S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A. (Partnerzy Biznesowi) ze spółką Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE). Zgodnie z Umową Wspólników Partnerzy Biznesowi posiadają każdy po 10% udziałów w PGE EJ 1 – spółce celowej, która jest odpowiedzialna za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej. Umowa Wspólników reguluje zasady współpracy przy realizacji projektu, w tym zobowiązanie stron do wspólnego, w proporcji do posiadanych udziałów, sfinansowania działań przypadających w ramach etapu rozwoju projektu.

W listopadzie 2018 r. TAURON otrzymał pismo od spółki 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 I 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, będących w posiadaniu mniejszościowych wspólników PGE EJ 1.

Wobec powyższego, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kontynuowane są działania w ramach fazy wstępnej projektu, a kolejne decyzje dotyczące projektu, w tym decyzja dotycząca deklaracji dalszego uczestnictwa poszczególnych stron (w tym TAURON) w kolejnym etapie projektu, zgodnie z Umową Wspólników zostaną podjęte po zakończeniu fazy wstępnej.

### Projekt zgazowania węgla

Projekt Coal2Gas polega na rozpoznaniu obszaru budowy instalacji zgazowania węgla kamiennego z Grupą Azoty S.A. na potrzeby chemii – amoniak lub metanol.

W I półroczu 2019 r. kontynuowano prace w kwestii relacji formalnych, niezbędnych do realizacji projektu przez TAURON oraz Grupę Azoty S.A. W styczniu 2019 r. została podpisana Umowa Wspólników, a w maju 2019 r. aneks zmieniający terminy zawiązania spółki celowej.

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. Trwa przygotowywanie oceny.

### 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.

W I połowie 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON prowadziła 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 I półroczu 2019 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 1 642 mln zł i były wyższe o 5% od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku, kiedy wyniosły ok. 1 560 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 I półroczu 2019 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

**Tabela nr 5. Nakłady inwestycyjne największe w ujęciu wartościowym poniesione w I półroczu 2019 r. w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON**

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln zł)
<b>Dystrybucja</b>	
Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	502
Budowa nowych przyłączy	299
<b>Wytwarzanie</b>	
Budowa bloku o mocy 910 MW <sub>e</sub> na parametry nadkrytyczne w Jaworznie	254
Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty w TAURON Wytwarzanie	82
Ucieplenie Elektrowni Łagisza	35
Przyłączenia nowych obiektów	11
Inwestycje związane z rozwojem i utrzymaniem sieci ciepłowniczych	11
<b>Wydobycie</b>	
Budowa szybu „Grzegorz” wraz z budową infrastruktury i wyrobiskami towarzyszącymi	63
Program inwestycyjny w ZG Brzeszcze	33
Budowa poziomu 800m w ZG Janina w Libiążu	26

## 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 i gwarancji 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.

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 I półroczu 2019 r. Spółka kupiła i sprzedała 19,2 TWh energii elektrycznej. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez TAURON w I półroczu 2019 r. były spółki TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE, do których sprzedano 91% 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 ok. 9%.

Dodatkową działalnością Spółki jest hurtowy obrót gazem ziemnym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót paliwami gazowymi wydanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) na okres od dnia 4 maja 2012 r. do dnia 4 maja 2022 r. W I półroczu 2019 r. Spółka kupiła i sprzedała 1,8 TWh paliwa gazowego. Spółka koncentruje się na sprzedaży gazu ziemnego na potrzeby sprzedażowe TAURON Sprzedaż, do której sprzedano 56% zakupionego paliwa gazowego. Pozostały wolumen został sprzedany głównie na giełdzie (35%). Inni odbiorcy stanowili poniżej 9%.

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 i gwarancjami pochodzenia energii.

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 przyznaných 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 Wytwarzania 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 I półroczu 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. 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. niniejszego sprawozdania.

Podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej TAURON są energia elektryczna i ciepło oraz węgiel kamienny. Dodatkowo Grupa Kapitałowa TAURON 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 4.3., a opis uzyskanych przez te segmenty w I półroczu 2019 r. wyników zawiera pkt 4.4.2. niniejszego sprawozdania.

## **2.2. 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.

### **2.2.1. 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.

Przeanalizowane dane wskazują, że tempo wzrostu w gospodarce światowej pozostaje relatywnie niskie, ze względu na podwyższoną niepewność dotyczącą kształtowania się globalnej koniunktury w kolejnych kwartałach. W strefie euro, mimo dobrej sytuacji w sektorze usług, utrzymuje się stosunkowo słaby wzrost aktywności gospodarczej. W Stanach Zjednoczonych w ostatnim okresie koniunktura pozostaje dobra, natomiast w Chinach analizowane dane wskazują na ryzyko pogorszenia koniunktury.

Mimo osłabienia aktywności gospodarczej za granicą, w Polsce utrzymuje się dobra koniunktura – PKB Polski wzrósł w II kwartale 2019 r. o 4,4% r/r. Rosnąca konsumpcja wspierana przez wzrost zarówno zatrudnienia jak i poziomu płac, wpływa na zwiększenie aktywności gospodarczej. W Polsce dynamika cen konsumpcyjnych wzrosła w ostatnich miesiącach, jednak nadal kształtuje się na umiarkowanym poziomie (inflacja CPI w maju br. wyniosła 2,4% r/r). Ponadto w I kwartale 2019 r. obserwowano wzrost inwestycji (do 12,6% r/r wobec 8,2% r/r w IV kwartale ubiegłego roku) oraz eksportu (o 5,9% r/r wobec 7,9% r/r w IV kwartale 2018 r.).

Analizując sytuację na rynku pracy, bezrobocie utrzymuje się na bardzo niskim poziomie. W maju 2019 r. stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 5,5% i była niższa wobec tego samego okresu roku poprzedniego (w maju 2018 r. wyniosła 6,2%).



## 2.2.2. Otoczenie rynkowe

### Energia elektryczna

Krajowe zużycie energii elektrycznej w I półroczu 2019 r. wyniosło 85 028 GWh i było niższe o 82 GWh (-0,1%) niż w analogicznym okresie 2018 r.

I kwartał 2019 r. charakteryzował się łagodną zimą, ze średnią temperaturą na poziomie 2,6°C, wobec -0,3°C dla pierwszych trzech miesięcy 2018 r. W drugim kwartale 2019 r. średnia temperatura wyniosła 15°C natomiast w analogicznym okresie 2018 r. średnia temperatura wynosiła 16,5°C. Średnia temperatura dla czerwca wyniosła 22,1°C, co oznacza, że był to najcieplejszy czerwiec w historii pomiarów.

Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach krajowych w I półroczu 2019 r. wyniosła 80 436 GWh i była niższa o 837 GWh (-1,0%) niż w analogicznym okresie 2018 r. Import energii w I półroczu 2019 r. wyniósł 4 592 GWh, co oznacza, że był o 753 GWh (+19,6%) większy niż w I półroczu 2018 r.

W I półroczu 2019 r. odnotowano znaczny spadek produkcji energii elektrycznej w elektrowniach opalanych węglem kamiennym i brunatnym, przy jednoczesnym wzroście produkcji z elektrowni gazowych oraz wiatrowych. Produkcja na węglu kamiennym i brunatnym w I półroczu 2019 r. wyniosła odpowiednio 39 111 GWh oraz 21 431 GWh. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku spadki wyniosły 847 GWh (-2,1%) dla węgla kamiennego i 2 762 GWh (-11,4%) dla węgla brunatnego. Produkcja z elektrowni opalanych paliwem gazowym w I półroczu 2019 r. wyniosła 5 673 GWh i była wyższa o 883 GWh (+18,4%) wobec analogicznego okresu poprzedniego roku. W I półroczu 2019 r. produkcja energii ze źródeł wiatrowych wyniosła 7 342 GWh, czyli o 1 512 GWh więcej niż w I półroczu 2018 r.

Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce w I półroczu 2019 r. wyniosła 228,26 PLN/MWh (53,17 EUR/MWh) i wzrosła w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. o 31,03 PLN/MWh (7,23 EUR/MWh). Wzrosty zanotowano również na rynkach ościennych. Na rynku SPOT w Niemczech średnia cena w I półroczu 2019 r. wyniosła 38,36 EUR/MWh, wobec 35,83 EUR/MWh w analogicznym okresie poprzedniego roku. Generacja ze źródeł wiatrowych i fotowoltaicznych w Niemczech w I półroczu 2019 r. wyniosła 88,24 TWh, wobec 76,28 TWh w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Rynek kontraktów terminowych w I połowie 2019 r. charakteryzował się wysoką zmiennością cen. Referencyjny kontrakt terminowy BASE\_Y-20 ukształtował się średnio na poziomie 267,82 PLN/MWh. Cena kontraktu była wyższa o 74,39 PLN/MWh niż średnia cena dla analogicznego kontraktu w I połowie 2018 r. Wpływ na tak znaczący wzrost cen miały głównie wyższe ceny zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, droższe kontrakty dla węgla kamiennego oraz zwiększone pole remontowe jednostek JWCD związane z dostosowaniem ich do dyrektywy IPPC (standardy BAT). Minimum cenowe kontraktu BASE\_Y-20 zanotowano 26 lutego 2019 r. na poziomie 251,62 PLN/MWh. Było to spowodowane silnym spadkiem cen na rynku SPOT jak i spadkiem kontraktów terminowych z krótszym terminem dostawy (kontrakty tygodniowe oraz miesięczne). Takie zachowanie rynku było wynikiem poprawnego bilansu mocy w systemie elektroenergetycznym zarówno w Polsce jak i Europie, wysoką generacją ze źródeł wiatrowych oraz wyjątkowo silnym spadkiem cen gazu, związanym z nadpodażą tego surowca.

Od początku marca 2019 r. trend spadkowy kontraktu BASE\_Y-20 został odwrócony w wyniku połączenia kilku czynników mających charakter wzrostowy. Nastąpił kolejny wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, a generacja ze źródeł odnawialnych spadła. Dodatkowo, brak intensywnych opadów deszczu obniżył stan rzek, co przełożyło się na obawy o bilans mocy w okresie letnim. Cena BASE\_Y-20 na koniec I połowy 2019 r. notowała poziom 273,64 PLN/MWh. Kontrakt PEAK\_Y 20 w analizowanym okresie osiągał minimalne wartości na poziomie 330,11 PLN/MWh w dniu 5 kwietnia, a średnio kształtował się na poziomie 342,06 PLN/MWh.

### Gaz ziemny

W I półroczu 2019 r. średnia cena gazu na Rynku Dnia Następnego na TGE wyniosła 84,39 PLN/MWh. W porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku nastąpił spadek ceny o ponad 17 PLN/MWh (w ujęciu procentowym to spadek prawie o 17%). Największy wpływ na tę tendencję miały relatywnie wysokie, regularne dostawy skroplonego gazu ziemnego do portów północnoeuropejskich i do Polski oraz dobrze zaopatrzone magazyny. Kontrakt z dostawą w dniu następnym w styczniu odnotował najwyższą miesięczną średnią cenę ważoną wolumenem (103,69 PLN/MWh). Z kolei najtańszym miesiącem był czerwiec, kiedy średnia ważona wolumenem cena wyniosła jedynie 48,04 PLN/MWh. Wolumen w analizowanym okresie wyniósł 7 565 242 MWh, co w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (8 829 715 MWh) stanowi spadek o 14,3%.

Na rynku terminowym cena referencyjnego kontraktu rocznego w I półroczu 2019 r. wyniosła średnio 93,94 PLN/MWh i w porównaniu z I półroczem 2018 r. nie odbiegała zbyt od średniej ceny z tamtego okresu wynoszącej 93,29 PLN/MWh, co stanowi wzrost jedynie o 0,65 PLN/MWh czyli o 0,7%.

Kontrakt ten najtańszy był w czerwcu, kiedy średnia cena ważona wolumenem wyniosła 88,92 PLN/MWh), a najdroższy w miesiącu styczniu, w którym średnia cena ważona wolumenem wyniosła 99,20 PLN/MWh). W omawianym okresie wolumen na referencyjnym kontrakcie rocznym w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrósł łącznie z 11 212 800 MWh do 23 734 368 MWh, tj. o 111,6%.

Według danych GIE (Gas Infrastructure Europe) na dzień 30 czerwca 2019 r. polskie magazyny o całkowitej pojemności ok. 3 mld m<sup>3</sup> wypełnione były w 67%, a rok wcześniej w 69,0% (-2,0 p.p.).

W Europie poziom ten wyniósł na koniec czerwca 2019 r. - 73%, a rok wcześniej - 48,9% (+24,1 p.p.).

### Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

I połowa 2019 r. charakteryzowała się dużą zmiennością na rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W analizowanym okresie notowania EUA ustaliły średnią cenę na poziomie 23 EUR/MgCO<sub>2</sub>, przy czym cena minimalna zanotowana w lutym osiągnęła wartość 18,4 EUR/MgCO<sub>2</sub>, natomiast czerwcowa cena maksymalna, która jest również wieloletnim szczytem cenowym osiągnęła poziom 27,85 EUR/MgCO<sub>2</sub>, co stanowi przyrost o 51,3% w stosunku do ceny minimalnej.

Tak duże wahania cen były spowodowane głównie wydarzeniami niezwiązanymi bezpośrednio z regulacją EU ETS. Do wydarzeń o oddziaływaniu długotrwałym należy zaliczyć proces Brexitu oraz sytuację gospodarki Europy.

Kolejną ważną kwestią wpływającą na notowania EUA były wskazania makroekonomiczne. Spadki wskaźników potwierdziły spadek produkcji przemysłowej w UE, co ostatecznie przeniosło się na zmniejszenie popytu na uprawnienia. Jednakże wraz z upływem czasu, poszczególne sektory gospodarki zaczęły odzyskiwać dynamikę, przez co w II kwartale 2019 r. można było zaobserwować odbudowę ceny EUA.

### Prawa Majątkowe

Ze względu na trwające prace nad nowelizacją *ustawy o odnawialnych źródłach energii* przygotowywaną przez Ministerstwo Energii, ceny zielonych certyfikatów były wrażliwe na każdą pojawiającą się informację, dotyczącą starego systemu wsparcia. W I kwartale 2019 r. po pojawieniu się w projekcie nowelizacji propozycji nowego sposobu liczenia opłaty zastępczej, ceny zielonych certyfikatów spadły o 50%. Indeks OZEX\_A od początku 2019 r. spadł z maksymalnych poziomów 152,50 PLN/MWh do minimum na poziomie 80,82 PLN/MWh, jednak w II kwartale 2019 r., po wstrzymaniu się od wspomnianej propozycji liczenia opłaty zastępczej, ceny odbudowały swoją wartość i oscylowały w przedziale od 124,15 PLN/MWh maksymalnie do 135,99 PLN/MWh. Średnioważona cena zielonych certyfikatów w I półroczu 2019 r. wyniosła 126,40 PLN/MWh. Wolumen obrotu w tym okresie ukształtował się na poziomie 5 787 GWh i był niższy o 9% od I półrocza ubiegłego roku. Bilans rejestru PMOZE\_A na koniec czerwca 2019 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 32,20 TWh, przy uwzględnieniu certyfikatów, które są zablokowane do umorzenia, bilans ten spada o ponad 3,62 TWh, do poziomu 28,58 TWh (wzrost o 2,4% r/r). Obowiązująca opłata zastępcza w 2019 r. wynosi 129,78 PLN/MWh, a obowiązek 18,5%.

I półrocze 2019 r. dla rynku błękitnych certyfikatów było stabilne, choć na koniec czerwca 2019 r. ceny spadły znacznie poniżej opłaty zastępczej, która dla 2019 r. wynosi niezmiennie 300,03 PLN/MWh. Ceny wahały się od maksymalnego poziomu 302,44 PLN/MWh uzyskanego w lutym, do minimum 290,26 PLN/MWh uzyskanego na koniec czerwca br. Średnioważona cena indeksu TGEozebio dla I półrocza 2019 r. ukształtowała się na poziomie 300,10 PLN/MWh. Wolumen obrotu w I półroczu 2019 r. uplasował się na poziomie 258,67 GWh i był wyższy o prawie 8% od ubiegłego półrocza. Bilans rejestru PMOZE – BIO na koniec czerwca 2019 r. wyniósł - 459,5 GWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia, rejestr ten zmniejszył się do 227,3 GWh.

Funkcjonowanie systemu wsparcia dla producentów energii elektrycznej i ciepła w procesie kogeneracji zostało zakończone z dniem 30 czerwca 2019 r. Handel kontraktami kogeneracyjnymi do maja 2019 r. utrzymywał się na stabilnych poziomach, dopiero czerwiec 2019 r. wykazał się większą zmiennością cenową.

Średnioważona cena praw majątkowych potwierdzających wytworzenie w 2018 r. energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji gazowej - żółte certyfikaty (PMGM - 2018) w I półroczu 2019 r. wyniosła 110,48 PLN/MWh. Ceny dla tego kontraktu wahały się od minimum 99,27 PLN/MWh w czerwcu 2019 r. maksymalnie do 114,38 PLN/MWh w maju 2019 r. Obowiązująca opłata zastępcza wynosiła 115 PLN/MWh.

Ceny dla kogeneracji węglowej P MEC - 2018 (certyfikaty czerwone) oscylowały nieco poniżej opłaty zastępczej, która wynosiła 9 PLN/MWh, dopiero od drugiej połowy czerwca 2019 r. ceny spadły do minimum na poziomie 3,96 PLN/MWh. Średnioważona cena ukształtowała się na poziomie 8,58 PLN/MWh.

Dla produkcji energii podczas spalania metanu PMMET - 2018 (fioletowe certyfikaty) ceny do końca czerwca 2019 r. notowały się w przedziale cenowym od 55 PLN/MWh do 58,05 PLN/MWh, utrzymując się na stabilnych poziomach. Średnioważona cena dla I półrocza 2019 r. wyniosła 55,22 PLN/MWh, przy obowiązującej opłacie zastępczej na poziomie 56 PLN/MWh.

Ceny białych certyfikatów P MEF do końca maja 2019 r. utrzymywały się w tendencji spadkowej, ze względu na upływanie z końcem czerwca 2019 r. terminu ważności certyfikatów przetargowych. Po pojawieniu się 7 czerwca 2019 r. poselskiego projektu ustawy zmieniającej *ustawę o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawę o efektywności energetycznej oraz ustawę o biokomponentach i biopaliwach ciekłych*, który zawierał informacje o wydłużeniu terminu ważności tych świadectw, ceny wzrosły z minimalnych poziomów 25,56 PLN/toe maksymalnie do 1 150,63 PLN/toe (wzrost 45 krotny). Średnioważona cena za I półrocze 2019 r. wyniosła 449,33 PLN/toe.

Z końcem czerwca 2019 r. zakończył się obrót kontraktu rocznego PMEF-2018. Średnioważona cena w I półroczu 2019 r. wyniosła 206,37 PLN/toe. Zarówno ceny dla rejestru PMEF-2019 jak i PMEF\_F plasowały się w okolicach opłaty zastępczej, która w 2019 r. wynosi 1 653,75 PLN/toe, a średnioważone ceny wyniosły odpowiednio: 1 635,81 oraz 1 616,92 PLN/toe.

### 2.2.3. Otoczenie regulacyjne

#### Regulacje krajowe

##### **Nowelizacja ustawy 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 znaczącym 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 obrotu energią elektryczną na poziomie cen i opłat stosowanych w 2018 r. Ustawa z dnia 13 czerwca 2019 r. zmieniająca ustawę o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawę o efektywności energetycznej oraz ustawę o biokomponentach i biopaliwach ciekłych, utrzymała prawo do obniżonych cen energii elektrycznej na okres całego 2019 r.:

- odbiorcom końcowym w gospodarstwach domowych – bez konieczności podejmowania przez nich dodatkowych czynności,
- mikroprzedsiębiorcom i małym przedsiębiorcom, szpitalom, jednostkom sektora finansów publicznych oraz innym państwowym jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej (tzw. odbiorcy o szczególnym statusie) – pod warunkiem złożenia właściwego oświadczenia.

Średni i duzi przedsiębiorcy w II półroczu 2019 r. będą uprawnieni do wsparcia polegającego na dofinansowaniu cen energii elektrycznej w ramach pomocy *de minimis*, pod warunkiem złożenia w ustawowo określonym terminie spółce obrotu, która jest stroną umowy sprzedaży energii elektrycznej albo umowy kompleksowej z danym odbiorcą końcowym, oświadczenia potwierdzającego status takiego odbiorcy. Odbiorcy należący do sektorów i podsektorów energochłonnych będą mogli skorzystać z systemu wsparcia stworzonego ustawą o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych.

Po czerwcowej nowelizacji ustawy, za okres:

- 1) od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. przedsiębiorstwa energetyczne oraz odbiorcy końcowi dokonujący samodzielnie zakupu energii elektrycznej na giełdzie towarowej będą uprawnieni do otrzymania tzw. „kwoty różnicy ceny”,
- 2) od 1 lipca do 31 grudnia 2019 r.:
  - spółkom obrotu sprzedającym energię elektryczną zdefiniowanym powyżej odbiorcom o szczególnym statusie będzie przysługiwała tzw. „rekompensata finansowa” w związku ze świadczeniem usługi w ogólnym interesie gospodarczym,
  - odbiorcy końcowi będący średnimi i dużymi przedsiębiorstwami (z wyłączeniem przedsiębiorstw energochłonnych) mają możliwość ubiegania się o dopłatę do zakupionej w tym okresie energii elektrycznej (tzw. „dofinansowanie”).

Otrzymanie zwrotu kwoty różnicy, rekompensaty finansowej i dofinansowania będzie następowało na wniosek uprawnionego podmiotu. Wsparcie, którego zasady obliczania zostaną określone w przepisach wykonawczych do ustawy, będzie finansowane ze środków Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny, dysponowanego przez Ministra Energii, którym zarządza Zarządca Rozliczeń S.A.

Dnia 19 lipca 2019 r. Minister Energii wydał rozporządzenie w sprawie sposobu obliczania kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej oraz sposobu wyznaczania cen odniesienia. Akt wszedł w życie 14 sierpnia 2019 r. Dodatkowo Minister Energii, w dniu 28 sierpnia 2019 r., opublikował obwieszczenie w sprawie pozostałych kosztów jednostkowych oraz stawki dofinansowania, które określa dla przedsiębiorstwa energetycznego zajmującego się obrotem: koszty własne prowadzenia działalności gospodarczej, koszty bilansowania charakterystyki zapotrzebowania na energię elektryczną, marże uzależnione od łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym.

##### **Ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych**

W dniu 19 lipca 2019 r. została uchwalona *Ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych*. Na podstawie ustawy przedsiębiorstwom energochłonnym przysługują rekompensaty ze względu na wzrost cen energii wynikający z rosnących kosztów uprawnień do emisji. Korzystanie z tego systemu wsparcia wyklucza przy tym korzystanie z systemu wsparcia wprowadzonego na mocy *ustawy z dnia 28 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw*. Z tych względów w 2019 r. przedsiębiorcy energochłonni mogą wybrać tylko jeden system wsparcia - albo rekompensaty przewidziane w projekcie ustawy, albo ten wprowadzony na mocy ustawy z 28 grudnia 2018 r., której celem jest ochrona odbiorców energii elektrycznej przed istotnym wzrostem kosztów zaopatrzenia w energię elektryczną

w 2019 r. Jednocześnie, zgodnie z ustawą, w przypadku złożenia przez dane przedsiębiorstwo energochłonne oświadczenia o zrzeczeniu się uprawnień do stosowania przez przedsiębiorstwo energetyczne cen i stawek opłat za energię elektryczną na poziomie z dnia 30 czerwca 2018 r.:

- 1) przedsiębiorstwo energochłonne będzie musiało zwrócić kwoty, jakie uzyskało dzięki temu mechanizmowi - jeżeli przedsiębiorstwo energetyczne dostosowało swoje ceny i stawki opłat za energię elektryczną,
- 2) przedsiębiorstwo energetyczne będzie zwolnione z obowiązku dostosowania swoich cen i stawek opłat za energię elektryczną dla takiego przedsiębiorstwa energochłonnego – jeżeli jeszcze tego nie uczyniło.

Ustawa weszła w życie z dniem 29 sierpnia 2019 r.

### **Ustawa o efektywności energetycznej**

Ustawa zmieniająca ustawę o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawę o efektywności energetycznej oraz ustawę o biokomponentach i biopaliwach ciekłych dokonała też istotnej zmiany w ustawie z dnia 20 maja 2016 r. o efektywności energetycznej. Polega ona na przedłużeniu do dnia 31 czerwca 2021 r. terminu, w jakim świadectwa efektywności energetycznej wydane na podstawie poprzednio obowiązującej ustawy o efektywności energetycznej (tzw. świadectwa przetargowe) będą uwzględniane w realizacji obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE świadectw efektywności energetycznej.

### **Nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii (OZE)**

W dniu 19 lipca 2019 r. została uchwalona *Ustawa o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw*.

Do istotnych zmian, które zostały wprowadzone przedmiotową nowelizacją, należą:

- 1) wydłużenie okresu obowiązywania systemów wsparcia przewidzianych ustawą do dnia 30 czerwca 2039 r.,
- 2) objęcie definicją „prosumenta” przedsiębiorców, pod warunkiem że sprzedaż energii elektrycznej z własnej mikroinstalacji nie będzie przedmiotem przeważającej działalności gospodarczej danego przedsiębiorcy,
- 3) wydłużenie terminów (liczonych od dnia zamknięcia sesji aukcji), w jakich uczestnik aukcji będzie zobowiązany do sprzedaży po raz pierwszy energii elektrycznej wytworzonej w instalacji odnawialnego źródła energii, która powstanie lub zostanie zmodernizowana po dniu przeprowadzenia aukcji,
- 4) rozszerzenie o przedsiębiorców tzw. systemu opustów o mikroinstalacje o mocy zainstalowanej większej niż 10 kW,
- 5) zwiększenie poziomu mocy zainstalowanej mikroinstalacji, który nie może zostać przekroczony w przypadku przeprowadzenia modernizacji takiej instalacji, z 40 kW do 50 kW,
- 6) zwiększenie maksymalnego poziomu mocy zainstalowanej uprawniającej instalacje biogazowe oraz hydroenergetyczne do korzystania z tzw. systemu FIP z 1 MW do 2,5 MW,
- 7) umożliwienie uczestnictwa w systemie wsparcia FIT i FIP instalacjom wykorzystującym biomasę,
- 8) zwiększenie maksymalnego wieku urządzeń wchodzących w skład instalacji OZE dopuszczonych do korzystania z aukcyjnego systemu wsparcia z 18 miesięcy do 21 miesięcy – dla fotowoltaiki, z 24 miesięcy do 33 miesięcy – dla energetyki wiatrowej zlokalizowanej na lądzie oraz z 36 miesięcy do 42 miesięcy – dla innego rodzaju technologii (z wyłączeniem energetyki wiatrowej zlokalizowanej na morzu).

Ustawa określa także minimalną wielkość udziału energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w całkowitej rocznej ilości sprzedaży energii elektrycznej na 2020 r. w wysokości:

- 1) 19,50% – w odniesieniu do energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego przed dniem wejścia w życie rozdziału 4 ustawy lub innych niż biogaz rolniczy odnawialnych źródeł energii lub uiszczonej opłaty zastępczej,
- 2) 0,50% – w odniesieniu do energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od dnia wejścia w życie rozdziału 4 ustawy lub ekwiwalentnej ilości energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia biogazu rolniczego, lub uiszczonej opłaty zastępczej.

Ponadto, w nowelizacji zawarto przepisy określające maksymalną ilość energii elektrycznej i jej wartość przeznaczoną do sprzedaży w aukcjach na 2019 r. oraz warunki, na jakich w 2019 r. zostaną przeprowadzone aukcje na zakup energii z instalacji odnawialnych źródeł energii. Przepisy te umożliwią przeprowadzenie aukcji na zakup energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii jeszcze w 2019 r.

Większość przepisów ustawy weszła w życie z dniem 29 sierpnia 2019 r. Dla części przepisów *vacatio legis* zostało wydłużone do 2020 r., a w stosunku do części regulacji, mogących potencjalnie wywierać wpływ na unijny rynek wewnętrzny, rozpoczęto procedurę notyfikacji przed Komisją Europejską.

### **Rozporządzenie Ministra Energii z dnia 15 maja 2019 r. w sprawie ceny referencyjnej energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2019 r. oraz okresów obowiązujących wytwórców, którzy wygrali aukcje w 2019 r.**

Rozporządzenie określa maksymalne ceny, za jakie w 2019 r. może zostać sprzedana przez wytwórców w drodze aukcji energia elektryczna z poszczególnych rodzajów instalacji odnawialnych źródeł energii (zwane „cenami referencyjnymi”) oraz okresy, w jakich:



- 1) sprzedawca zobowiązany ma obowiązek zakupu energii elektrycznej wytworzonej, wprowadzonej do sieci i sprzedanej w instalacji odnawialnego źródła energii o łącznej mocy zainstalowanej mniejszej niż 500 kW od wytwórcy, który wygrał aukcję,
- 2) wytwórcom energii elektrycznej wytworzonej w instalacji odnawialnego źródła energii o łącznej mocy zainstalowanej nie mniejszej niż 500 kW, którzy wygrali aukcję przysługuje prawo do pokrycia ujemnego salda.

### **Projekty rozporządzeń wykonawczych do ustawy o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji**

W I półroczu 2019 r. do konsultacji publicznych skierowano projekty następujących rozporządzeń wykonawczych do ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji:

- 1) projekt rozporządzenia Ministra Energii w sprawie sposobu obliczania danych podanych na potrzeby korzystania z systemu wsparcia oraz szczegółowego zakresu obowiązku potwierdzania danych dotyczących ilości energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji,
- 2) projekt rozporządzenia Ministra Energii w sprawie zakresu danych niezbędnych do wyliczania premii gwarantowanej indywidualnej oraz premii kogeneracyjnej, w tym sposobu uwzględnienia wartości otrzymanej pomocy publicznej,
- 3) projekt rozporządzenia Ministra Energii w sprawie maksymalnej ilości i wartości energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji objętej wsparciem oraz jednostkowych wysokości premii gwarantowanej w 2019 r. oraz 2020 r.,
- 4) projekt rozporządzenia Ministra Energii w sprawie maksymalnych wartości kosztów inwestycyjnych oraz kosztów operacyjnych wybudowania i funkcjonowania nowej porównywalnej jednostki kogeneracji,
- 5) projekt rozporządzenia Ministra Energii w sprawie wartości referencyjnych dla nowych i znacznie zmodernizowanych jednostek kogeneracji w 2019 r.,
- 6) projekt rozporządzenia w sprawie metodyki rozstrzygania naboru na premię kogeneracyjną indywidualną oraz wartości współczynników uwzględnianych przy naborze.

Celem rozporządzeń jest umożliwienie wdrożenia mechanizmu wsparcia dla jednostek wytwórczych wytwarzających energię elektryczną z wysokosprawnej kogeneracji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania na podstawie powyższych projektów wydane zostały następujące akty prawne:

- 1) *rozporządzenie Ministra Energii z dnia 21 sierpnia 2019 r. w sprawie maksymalnej ilości i wartości energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji objętej wsparciem oraz jednostkowych wysokości premii gwarantowanej w 2019 r. oraz 2020 r.* – weszło w życie z dniem 17 września 2019 r.,
- 2) *rozporządzenie Ministra Energii z dnia 21 sierpnia 2019 r. w sprawie maksymalnych wartości kosztów inwestycyjnych oraz kosztów operacyjnych wybudowania i funkcjonowania nowej porównywalnej jednostki kogeneracji* – weszło w życie z dniem 17 września 2019 r.,
- 3) *rozporządzenie Ministra Energii z dnia 21 sierpnia 2019 r. w sprawie wartości referencyjnych dla nowych i znacznie zmodernizowanych jednostek kogeneracji w 2019 r.* – weszło w życie z dniem 17 września 2019 r.,
- 4) *rozporządzenie Ministra Energii z dnia 6 września 2019 r. w sprawie metodyki rozstrzygania naboru na premię kogeneracyjną indywidualną oraz wartości współczynników uwzględnianych przy naborze* – wejdzie w życie z dniem 1 października 2019 r.

### **Nowelizacja ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz niektórych innych ustaw**

W dniu 4 lipca 2019 r. została uchwalona *Ustawa o zmianie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz niektórych innych ustaw*. Do zasadniczych celów ustawy należy wdrożenie i wprowadzenie do stosowania przepisów prawa Unii Europejskiej normujących zasady handlu uprawnieniami do emisji w tzw. czwartym okresie rozliczeniowym, oraz usunięcie wątpliwości interpretacyjnych powstałych przez niemal trzy lata stosowania ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, a także dostosowanie regulacji w zakresie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych do aktualnych warunków gospodarczo-społecznych.

Przedmiotowa ustawa między innymi:

- 1) wprowadza przepisy dotyczące przydziału uprawnień do emisji na produkcję inną, niż produkcja energii elektrycznej w okresie rozliczeniowym 2021 – 2030 oraz w kolejnych okresach rozliczeniowych,
- 2) wprowadza zmiany w zakresie rozliczania kosztów inwestycyjnych dla zadań ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym, w tym możliwość bilansowania wydanych uprawnień do emisji dla zadań zaprzestanych bądź takich, które nie doprowadziły do realizacji zatwierdzonych wskaźników zgodności z kosztami innych zrealizowanych zadań inwestycyjnych,
- 3) nakłada obowiązek opracowywania planów metodyki monitorowania i przedkładania tych planów przez prowadzących instalację do zatwierdzenia właściwemu organowi; plany będą opiniowane przez Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami (KOBiZE),

- 4) zakłada uproszczenie i przyspieszenie procedury ubiegania się o przydział uprawnień do emisji w przypadku instalacji nowej, przez przekazanie dotychczasowych uprawnień ministra właściwego do spraw środowiska na rzecz KOBiZE,
- 5) ogranicza (do 5 lat) obowiązek sporządzania i wprowadzania do Krajowej bazy raportów o wielkości emisji,
- 6) ma na celu wyeliminowanie szeregu wątpliwości interpretacyjnych, które pojawiły się w czasie stosowania ustawy w dotychczasowym kształcie.

Ustawa weszła w życie z dniem 24 sierpnia 2019 r.

### **Projekt ustawy o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw**

23 października 2018 r. Ministerstwo Energii przedstawiło do konsultacji społecznych projekt ustawy zmieniającej ustawę – Prawo energetyczne oraz niektóre inne ustawy.

Do najistotniejszych dla Spółek Grupy TAURON zmian ujętych w projekcie należy zaliczyć propozycje:

- 1) wprowadzenia centralnego systemu informacji pomiarowych służącego do m.in.: zbierania informacji pomiarowych, dokonywania na ich podstawie rozliczeń za energię elektryczną, wymiany informacji pomiędzy podmiotami zajmującymi się dostarczaniem energii elektrycznej,
- 2) przyznania Prezesowi URE uprawnień do ingerencji w drodze decyzji w treść umowy o świadczenie usług przesyłania lub dystrybucji paliw gazowych/energii elektrycznej zawartej pomiędzy sprzedawcą a operatorem systemu przesyłowego (OSP)/operatorem systemu dystrybucyjnego (OSD), w celu umożliwienia sprzedawcy sprzedaży paliw gazowych/energii elektrycznej lub świadczenia usługi kompleksowej odbiorcom przyłączonym do sieci tego operatora, lub w razie konieczności: zapewnienia ochrony interesów odbiorców końcowych, równoważenia interesów stron, przeciwdziałania praktykom ograniczającym konkurencję,
- 3) nałożenie na OSD obowiązku realizacji harmonogramu czasowego określającego procentowy poziom instalacji liczników zdalnego odczytu,
- 4) zobowiązanie OSD do ujmowania w swoim planie rozwoju analizy kosztów i korzyści związanych z funkcjonowaniem magazynów energii,
- 5) przyznanie Prezesowi URE uprawnień w postaci możliwości zmiany bądź cofnięcia, właściwej koncesji w przypadku wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), w stosunku do podmiotu działającego na podstawie tejże koncesji, decyzji o uznaniu praktyki za naruszającą zbiorowe interesy konsumentów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, projekt nowelizacji ustawy pozostaje w trakcie procesu legislacyjnego.

### **Regulacje Unii Europejskiej**

#### **Pakiet zimowy „Czysta energia dla wszystkich Europejczyków”**

W dniu 26 marca 2019 r. Parlament Europejski, a w dniu 22 maja 2019 r. Rada formalnie zaakceptowały wypracowaną treść porozumień politycznych dotyczących czterech pozostałych elementów „Pakietu Zimowego”, tj.:

- 1) dyrektywy w sprawie wspólnych zasad rynku wewnętrznego energii elektrycznej oraz zmieniającej dyrektywę 2012/27/UE (dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/944 z dnia 5 czerwca 2019 r.),
- 2) rozporządzenia w sprawie rynku wewnętrznego energii elektrycznej (rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/943 z dnia 5 czerwca 2019 r.),
- 3) rozporządzenia w sprawie gotowości na wypadek zagrożeń w sektorze energii elektrycznej i uchylającego dyrektywę 2005/89/WE (rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/941 z dnia 5 czerwca 2019 r.),
- 4) rozporządzenia ustanawiającego Agencję Unii Europejskiej ds. Współpracy Organów Regulacji Energetyki (rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/942 z dnia 5 czerwca 2019 r.).

Akty te w czerwcu 2019 r. zostały opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

#### **EMIR REFIT**

W dniu 28 maja 2019 r. zostało ogłoszone w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/834 z dnia 20 maja 2019 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do obowiązku rozliczania, zawieszania obowiązku rozliczania, wymogów dotyczących zgłaszania, technik ograniczania ryzyka związanego z kontraktami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które nie są rozliczane przez kontrahenta centralnego, rejestracji repozytoriów transakcji i nadzoru nad nimi, a także wymogów dotyczących repozytoriów transakcji (tzw. Rozporządzenie EMIR REFIT).

Przedmiotowe rozporządzenie wywiera wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON przede wszystkim w obszarach obowiązków raportowych kontraktów pochodnych oraz progów centralnego rozliczania takich kontraktów.

W pierwszym obszarze przewidziano możliwość odstąpienia od raportowania kontraktów pochodnych zawartych przez kontrahentów niefinansowych w ramach tej samej grupy kapitałowej do repozytorium transakcji, pod



następującymi łącznymi warunkami: obaj kontrahenci objęci są w pełni tą samą konsolidacją, obaj kontrahenci podlegają właściwym procedurom z zakresu scentralizowanej oceny, pomiaru i kontroli ryzyka oraz jednostka dominująca nie jest kontrahentem finansowym. Zastosowanie wskazanego zwolnienia wymaga jednak powiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego. Zwolnienie obowiązuje, o ile wskazany organ w terminie trzech miesięcy nie uzna, iż ww. warunki nie zostały spełnione.

W drugim obszarze Rozporządzenie EMIR REFIT nakłada na kontrahentów niefinansowych obowiązek obliczenia, na dzień wejścia w życie Rozporządzenia (tj. 17 czerwca 2019 r.), a następnie co 12 miesięcy, zagregowanej średniej pozycji w kontraktach pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym. Przeprowadzone obliczenia mają zastosowanie do celów ustalenia pozycji grupy kapitałowej względem obowiązku rozliczania kontraktów z udziałem kontrahenta centralnego (central counterparty – CCP), czyli o tzw. statusie NFC+ lub NFC-. Ponadto, wprowadzono obowiązek stron kontraktu pochodnego do wzajemnego informowania o ww. statusie w dokumentacji kontraktowej.

### **Rozporządzenie w sprawie Funduszu Innowacyjnego**

W dniu 28 maja 2019 r. zostało ogłoszone w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/856 z dnia 26 lutego 2019 r. uzupełniające dyrektywę 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do działania funduszu innowacyjnego. Wskazany fundusz został ustanowiony na mocy art. 10a ust. 8 dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 października 2003 r. ustanawiającej system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych w Unii oraz zmieniającej dyrektywę Rady 96/61/WE, w celu wspierania projektów demonstrujących wysoce innowacyjne technologie, procesy lub produkty, wykazujących znaczący potencjał redukcji emisji gazów cieplarnianych. Fundusz ma stanowić rozszerzenie wsparcia udzielanego w ramach programu NER 300. Dostępna kwota finansowania ma odpowiadać wartości rynkowej co najmniej 450 mln uprawnień do emisji.

Rozporządzenie określa niezbędne zasady operacyjne funkcjonowania funduszu, takie jak cele operacyjne funduszu, formy udzielanego wsparcia, procedury składania wniosków o udzielenie wsparcia, procedury i kryteria wyboru projektów, zasady wypłacania wsparcia, zarządzania funduszem, sprawozdawczości, monitorowania, oceny, kontroli i jawności dotyczących działania funduszu. Przewidziano jednakże możliwość przekazania niektórych działań wdrożeniowych, takich jak organizacja zaproszenia do składania wniosków, wstępny wybór projektów lub zarządzanie umowami dotyczącymi dotacji, organom wykonawczym. Jako podstawową formę finansowania inwestycji z funduszu przewidziano dotacje, mogące wynosić do 60% wartości odnośnych kosztów.

### **XBID**

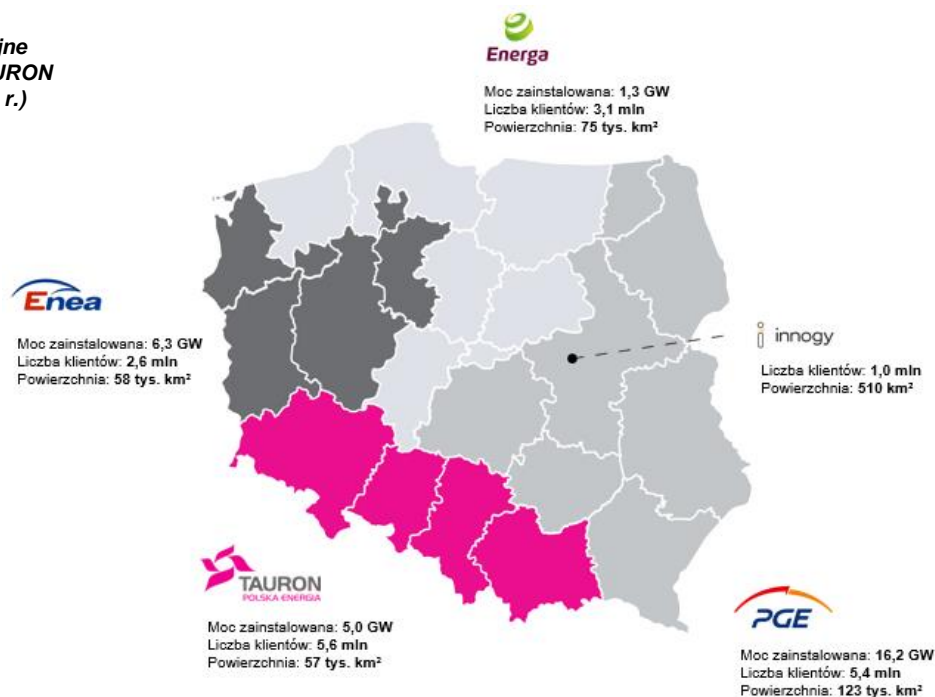
Towarowa Giełda Energii S.A. (TGE) poczyniła kolejne kroki we wdrażaniu projektu XBID, zmierzające do integracji krajowego obrotu energią elektryczną z rynkami europejskimi. XBID (Cross-Border Intraday) to projekt mający na celu stworzenie jednolitego transgranicznego rynku energii elektrycznej dla dnia bieżącego w całej Europie, w którym biorą udział operatorzy NEMO i operatorzy sieci przesyłowych z całej UE i Norwegii. Celem projektu jest podniesienie efektywności obrotu na europejskim rynku dnia bieżącego przez wykorzystanie istniejących transgranicznych zdolności przesyłowych w handlu giełdowym. Umożliwia on kojarzenie zleceń uczestników rynku w systemie ciągłym, lokalnie oraz w dowolnej strefie cenowej będącej w zasięgu projektu, o ile dostępne są transgraniczne zdolności przesyłowe. Uruchomienie jednolitego rynku dla dnia bieżącego na obszarze Europy Zachodniej i Północnej nastąpiło w czerwcu 2018 r., natomiast na obszarze krajów Europy Centralnej i Wschodniej ma nastąpić w czwartym kwartale 2019 r. i skutkować będzie połączeniem z już działającym rynkiem XBID rynków energii elektrycznej: Polski, Niemiec, Czech, Austrii, Węgier, Rumunii, Bułgarii, Słowenii, Chorwacji, Szwecji i Litwy. W Polsce XBID wdrażany jest przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne, we współpracy z giełdami: TGE, EPEX SPOT i EMCO.

#### **2.2.4. 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) i Innogy, działająca na terenie Warszawy.

Poniższy rysunek przedstawia otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych, tj. za I kwartał 2019 r.

**Rysunek nr 4.**  
**Otoczenie konkurencyjne**  
**Grupy Kapitałowej TAURON**  
**(dane za I kwartał 2019 r.)**



Dzięki pionowo zintegrowanej strukturze, powyższe podmioty mają silną pozycję na rynku krajowym. Ponadto, na polskim rynku obecne są również zagraniczne grupy energetyczne.

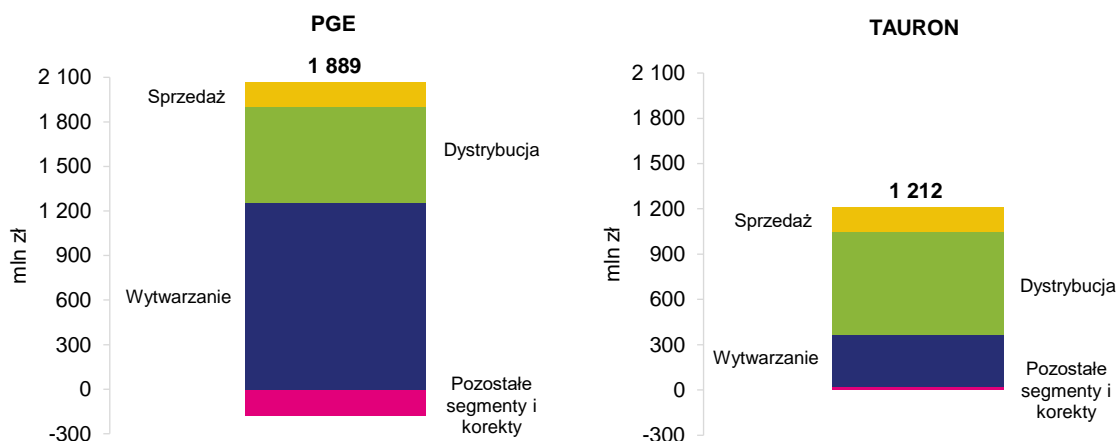
Według danych za I kwartał 2019 r. w podsektorze wytwarzania energii elektrycznej skonsolidowane grupy energetyczne (PGE, TAURON, ENEA, ENERGA) posiadały 65% udziału w rynku.

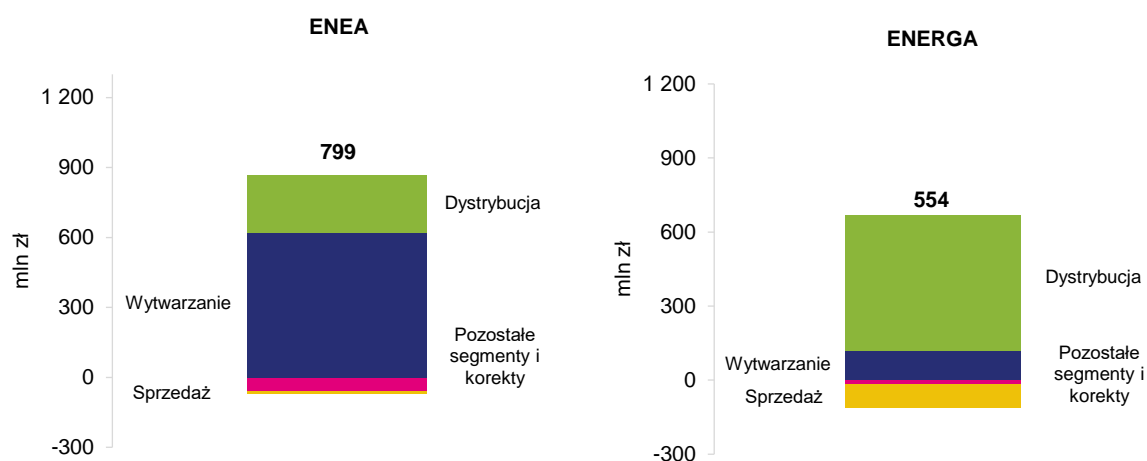
Grupa Kapitałowa TAURON jest w pełni zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które wykorzystuje synergie płynące z rozmiaru i zakresu prowadzonej działalności.

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 - struktura według głównych segmentów w I kwartale 2019 r.<sup>1</sup>**





<sup>1</sup>Dla zachowania porównywalności prezentowanych segmentów, w Segmencie Wytwarzanie zaprezentowano także Wydobywanie, OZE i Ciepło; Segment Wytwarzanie uwzględnia odpisy aktualizujące.

Źródło: Raporty okresowe 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 I kwartale 2019 r. wyniósł ok. 9%. 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 I kwartał 2019 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 za I kwartał 2019 r. wyniósł ok. 39% i posiada moc zainstalowaną na poziomie 16,2 GW.

Drugim co do wielkości producentem energii w Polsce w I kwartale 2019 r. była ENEA z udziałem w rynku wynoszącym ok. 15% i mocą zainstalowaną 6,3 GW.

ENERGA natomiast posiadała w I kwartale 2019 r. największy na polskim rynku udział energii elektrycznej z OZE w łącznej produkowanej przez siebie energii, wynoszący ok. 44%. Łączna moc zainstalowana Grupy ENERGA wynosiła 1,34 GW, a produkcja 1,0 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 oraz wytwarzaniu energii elektrycznej za I kwartał 2019 r.

**Tabela nr 6. Moc zainstalowana oraz produkcja energii elektrycznej według grup energetycznych za I kwartał 2019 r.**

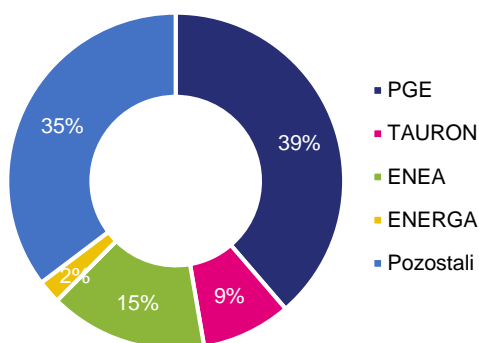
Lp.	Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie <sup>1</sup>	
		Ilość (GW)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	PGE	16,2	37	17,1	39
2.	ENEA	6,3	14	6,7	15
3.	TAURON	5,0	11	3,8	9
4.	PAK	1,9	4	1	2
5.	ENERGA	1,3	3	1	2
6.	CEZ	0,7	2	0,8	2
7.	Pozostali	12,9	29	13,8	31
<b>Suma</b>		<b>44,3</b>	<b>100</b>	<b>44,2</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup>Ilość wytworzonej energii elektrycznej brutto w I kwartale 2019 r.

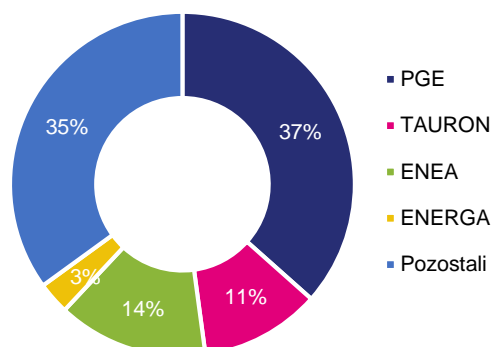
Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych, szacunki własne w przypadku spółek publikujących produkcję netto

Poniższe rysunki przedstawiają informacje o energii elektrycznej wytworzonej w I kwartale 2019 r. i mocy zainstalowanej na dzień 31 marca 2019 r.

**Rysunek nr 6. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku w I kwartale 2019 r.**



**Rysunek nr 7. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku w I kwartale 2019 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 I kwartale 2019 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 I kwartał 2019 r.

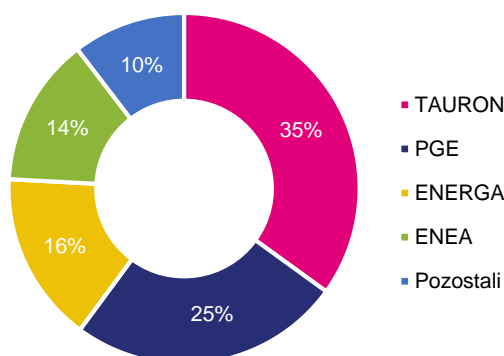
**Tabela nr 7. Dystrybucja energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych**

Lp.	Grupa	Dystrybucja	
		Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	TAURON	13,1	35%
2.	PGE	9,3	25%
3.	ENERGA	5,8	16%
4.	ENEA	5,1	14%
5.	Pozostali	3,5	10%
<b>Suma</b>		<b>36,7</b>	<b>100%</b>

Źródło: dane szacunkowe, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku udziału poszczególnych grup energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej według danych za I kwartał 2019 r.

**Rysunek nr 8. Dystrybucja energii elektrycznej - szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2019 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 50 TWh rocznie, zajmowała pierwszą pozycję pod względem ilości dostarczonej energii elektrycznej. W drugim kwartale 2019 r. wolumen energii dostarczonej

do odbiorców końcowych wyniósł 12,14 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 drugim 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 I kwartał 2019 r.

**Tabela nr 8. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych**

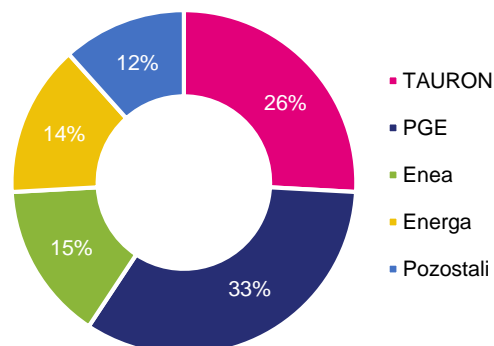
Lp.	Grupa	Sprzedaż	
		Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	PGE	11,5	33%
2.	TAURON	8,9	26%
3.	ENERGA	4,9	14%
4.	ENEA	5,1	15%
5.	Pozostali	4,0	12%
<b>Suma</b>		<b>34,4</b>	<b>100%</b>

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 I kwartał 2019 r.

#### Rysunek nr 9.

**Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2019 r.**



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

W I kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON była drugim, po PGE, sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce. Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej osiągnęła w tym okresie poziom 8,9 TWh.

W drugim kwartale 2019 r. wolumen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej osiągnął poziom ok. 8,1 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. Główne 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

### 2.3. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej TAURON mające znaczący wpływ na działalność

Do ważniejszych zdarzeń i dokonań mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, które wystąpiły w I półroczu 2019 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należą:

#### Ważniejsze zdarzenia biznesowe w I półroczu 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, 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.

##### Przyjęcie aktualizacji kierunków strategicznych Strategii Grupy TAURON

W dniu 27 maja 2019 r. Zarząd Spółki przyjął, a Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała aktualizację kierunków strategicznych będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025. Zaktualizowane kierunki strategiczne uwzględniają zmiany w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym, w którym działa Grupa Kapitałowa TAURON.

Zgodnie z obowiązującą Strategią i przyjętą aktualizacją kierunków strategicznych wzrost wartości Grupy Kapitałowej TAURON oparty będzie przede wszystkim na:

- regulowanym i stabilnym segmencie Dystrybucji,
- rozwoju źródeł nisko- i zeroemisyjnych,
- konwencjonalnych aktywów wytwórczych otrzymujących wsparcie,
- sprzedaży produktów oraz usług energetycznych i okołoenerygetycznych dostosowanych do potrzeb klientów.

Dzięki realizacji planowanych działań możliwe będzie zwiększenie udziału źródeł nisko- i zeroemisyjnych w strukturze wytwórczej Grupy Kapitałowej TAURON z 10 proc. w 2018 r. do blisko 30 proc. w 2025 r. i ponad 65 proc. w 2030 r.

Biorąc pod uwagę konieczność transformacji energetycznej Grupy Kapitałowej TAURON, optymalizacji portfela inwestycyjnego oraz utrzymanie stabilności finansowej podjęto decyzję o przeprowadzeniu rynkowej weryfikacji następujących opcji strategicznych:

- rozwój nisko- i zeroemisyjnej energetyki, przede wszystkim poprzez inwestycje w odnawialne źródła energii. Do 2025 r. Grupa planuje inwestycje w farmy wiatrowe na lądzie (dodatkowe 900 MW), farmy fotowoltaiczne (dodatkowe 300 MW) i rozpoczęcie procesu zaangażowania w budowę morskich farm wiatrowych. Wzrost mocy w źródłach odnawialnych Grupy może odbywać się w różnych modelach biznesowych. Dla części planowanych projektów zakłada się pozyskanie partnerów finansowych i realizację inwestycji z ok. 20 proc. udziałem kapitałowym Grupy Kapitałowej TAURON i możliwością zarządzania tymi aktywami przez Grupę;



- uelastyczenie portfela aktywów Grupy poprzez dostosowanie aktywów górniczych do planowanego zapotrzebowania Grupy na paliwo, reorganizację segmentu Wytwarzanie i portfela inwestycji kapitałowych. W ramach tej opcji rozważa się rynkową weryfikację zbycia Zakładu Górniczego Janina oraz spółki TAURON Ciepło, sprzedaż akcji/udziałów w spółkach: Elektrociepłownia Stalowa Wola i PGE EJ 1. W zakresie energetyki konwencjonalnej przewiduje się trwałe wyłączenie bloków klasy 120 MW i po 2025 r. – bloków klasy 200 MW.

Poszczególne opcje strategiczne będą wdrażane wyłącznie w przypadku potwierdzenia opłacalności przyjętych rozwiązań, z uwzględnieniem możliwości finansowych Grupy TAURON.

Na obecnym etapie aktualizacja kierunków strategicznych nie wiąże się ze zmianą celów określonych w Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025.

O powyższym zdarzeniu TAURON poinformował w raporcie bieżącym nr 23/2019 z 27 maja 2019 r.

### Ważniejsze zdarzenia korporacyjne w I półroczu 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:

- w dniu 11 marca 2019 r. od KGHM punktu dotyczącego podjęcia uchwał w sprawie dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki,
- 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 raportach bieżących nr 5/2019 z 11 marca 2019 r. oraz 11/2019 z dnia 16 kwietnia 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:

- 1) odwołanie ze składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji następujących osób:
  - Radosława Domagalskiego-Łabędzkiego,
  - Pawła Pampuszko,
 oraz
- 2) powołanie do składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji następujących osób:
  - Rafała Pawelczyka,

- Katarzyny Taczanowskiej.

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 18/2019 z dnia 8 maja 2019 r.

### **Pozostałe ważniejsze wydarzenia w I półroczu 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.

W dniu 3 września 2019 r. Powód dokonał cofnięcia pozwu ze zrzeczeniem się roszczenia, w związku z czym strony wspólnie wniosły o umorzenie postępowania w całości. Postanowieniem z dnia 5 września 2019 r. sąd umorzył postępowanie.

#### **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 r. 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.,
- dokonała w dniu 28 czerwca 2019 r. nabycia obligacji w celu umorzenia w łącznej kwocie 1 839 400 tys. zł., o czym szerzej poniżej.

#### **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 S.A. (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+.

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

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 przysługiwała skarga do sądu powszechnego o uchylenie wyroku sądu polubownego (arbitrażowego).

Po analizie wyroku i jego uzasadnienia, w dniu 24 czerwca 2019 r. EC Stalowa Wola wniosła do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie (Sąd Apelacyjny) skargę o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego.

Jednocześnie Abener Energia złożył wniosek o stwierdzenie wykonalności i nadanie klauzuli wykonalności wyrokowi Sądu Arbitrażowego.

W dniu 5 sierpnia 2019 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Sąd Apelacyjny w Rzeszowie wydał postanowienie, w którym odroczył rozpoznanie wniosku Abener Energia o stwierdzenie wykonalności i nadanie klauzuli wykonalności wyrokowi Sądu Arbitrażowego z 25 kwietnia 2019 r.

Rozpoznanie wniosku, o którym mowa powyżej zostało odroczone przez Sąd Apelacyjny do czasu rozpoznania skargi EC Stalowa Wola o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących nr 16/2019 z dnia 2 maja 2019 r. oraz nr 29/2019 z dnia 8 sierpnia 2019 r.

### **Potwierdzenie ratingów i ich perspektyw oraz nadanie ratingu obligacjom hybrydowym**

W dniu 17 kwietnia 2019 r. agencja ratingowa Fitch Ratings (Fitch) potwierdziła długoterminowe ratingi TAURON w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie "BBB" z perspektywą stabilną oraz nadała rating w walucie krajowej na poziomie "BB+" oraz rating krajowy na poziomie "BBB+(pol)" obligacjom hybrydowym Spółki o wartości 400 mln zł wyemitowanym 29 marca 2019 r. w ramach programu emisji obligacji hybrydowych z 2017 r. zawartego z BGK.

Pełna lista ocen ratingowych obejmuje:

- długoterminowe ratingi w walucie krajowej i zagranicznej potwierdzone na poziomie "BBB"; perspektywa stabilna,
- krótkoterminowe ratingi w walucie krajowej i zagranicznej potwierdzone na poziomie "F3",
- krajowy rating długoterminowy potwierdzony na poziomie "A+(pol)"; perspektywa stabilna,
- rating niezabezpieczonego i niepodporządkowanego zadłużenia w walucie zagranicznej dla euroobligacji o wartości 500 mln euro potwierdzony na poziomie "BBB",
- krajowy rating niezabezpieczonego i niepodporządkowanego zadłużenia potwierdzony na poziomie "A+(pol)",
- rating obligacji hybrydowych o wartości 190 mln euro (Europejski Bank Inwestycyjny – "EBI") potwierdzony na poziomie "BB+",
- rating obligacji hybrydowych o wartości 750 mln złotych (EBI) potwierdzony na poziomie "BB+",
- rating programu emisji obligacji hybrydowych o wartości 400 mln złotych (BGK) potwierdzony na poziomie "BB+",
- rating krajowy programu emisji obligacji hybrydowych o wartości 400 mln złotych (BGK) potwierdzony na poziomie "BBB+(pol)",
- nadanie ratingu w walucie krajowej obligacjom hybrydowym o wartości 400 mln zł (BGK) na poziomie "BB+",
- nadanie ratingu krajowego obligacjom hybrydowym o wartości 400 mln zł (BGK) na poziomie "BBB+(pol)".

O powyższym zdarzeniu TAURON poinformował w raporcie bieżącym nr 12/2019 z 17 kwietnia 2019 r.

## Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu

W dniu 19 czerwca 2019 r. została zawarta umowa kredytu na kwotę 6 070 000 tys. zł, której stroną jest Spółka jako kredytobiorca oraz Bank Handlowy w Warszawie 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. jako kredytodawcy (Umowa Kredytu).

Umowa Kredytu zasadniczo zastąpiła program emisji obligacji do kwoty 6 270 000 tys. zł zawarty w dniu 24 listopada 2015 r. wraz z późniejszymi zmianami (Program Obligacji) z bankami będącymi stroną Umowy Kredytu oraz z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A., który kontynuuje finansowanie Spółki w ramach Programu Obligacji, utrzymując zaangażowanie wynikające z objętych dotychczas obligacji, których termin wykupu ustalony w warunkach emisji przypada maksymalnie do końca 2020 r.

Kluczowe parametry finansowania określone w Umowie Kredytu, w tym poziom marży, okres obowiązywania finansowania i poziom zaangażowania finansowego poszczególnych kredytodawców nie uległy zmianie względem Programu Obligacji. W ramach Umowy Kredytu Spółka ma dostępne finansowanie:

- do dnia 31 grudnia 2021 r. w wysokości 6 070 000 tys. zł,
- do dnia 31 grudnia 2022 r. w wysokości 5 820 000 tys. zł.

Zgodnie z Umową Kredytu w dniu 28 czerwca 2019 r. Spółka dokonała ciągnięcia kredytu w kwocie 1 839 600 tys. zł z przeznaczeniem na nabycie obligacji w celu umorzenia w tej samej kwocie wobec obligatariuszy będących stroną Umowy Kredytu. Ponadto finansowanie w ramach Umowy Kredytu zostanie przeznaczone m.in. na realizację działań wynikających z aktualizacji kierunków strategicznych, będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025, zakładającej zwiększenie udziału źródeł odnawialnych w aktywach wytwórczych Grupy TAURON.

W związku z zawarciem Umowy Kredytu anulowane zostało zobowiązanie banków do obejmowania obligacji emitowanych poprzez Program Obligacji, tym samym Spółka nie będzie realizowała kolejnych emisji w jego ramach.

Spółka o Programie Obligacji informowała w raportach bieżących nr 49/2015 z dnia 24 listopada 2015 r., nr 29/2017 z dnia 20 czerwca 2017 r. oraz nr 6/2018 z dnia 9 marca 2018 r.

O powyższym zdarzeniu TAURON poinformował w raporcie bieżącym nr 24/2019 z 19 czerwca 2019 r.

## Ważniejsze wydarzenia po 30 czerwca 2019 r.

### Objęcie udziałów w Nowe Jaworzno GT

W dniu 10 lipca 2019 r. zostały zawarte aneksy do Umowy Inwestycyjnej oraz Umowy Wspólników z dnia 28 marca 2018 r., zawartych pomiędzy Spółką, Funduszem Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (FIZAN Kapitałowy), Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Dłużny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (FIZAN Dłużny) oraz spółką Nowe Jaworzno GT, dotyczące przeniesienia całości praw i obowiązków z FIZAN Dłużnego na PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (PFR Inwestycje). W wyniku zawartych aneksów FIZAN Kapitałowy i PFR Inwestycje dokonały objęcia udziałów Nowe Jaworzno GT w łącznej kwocie 523,1 mln zł, co wyczerpuje zaangażowanie Funduszy w finansowaniu budowy bloku 910 MW w Jaworznie.

### Wyrok Sądu Okręgowego dotyczący spółki Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o.

W dniu 25 lipca 2019 r. TAURON poinformował, że Sąd Okręgowy w Gdańsku („Sąd”) w postępowaniu wytoczonym w 2015 r. przeciwko spółce PEPKH przez Amon sp. z o.o., wydał wyrok częściowy i wstępny, którym:

- ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Amon sp. z o.o. na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiązań strony, oraz
- uznał żądanie zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.

Wyrok został wydany w pierwszej instancji i jest nieprawomocny. PEPKH nie zgadza się z wyrokiem i wystąpi do Sądu o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem oraz przystąpi do ich analizy celem złożenia apelacji.

O powyższym zdarzeniu, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 7/2015 z 19 marca 2015 r., TAURON poinformował w raporcie bieżącym nr 26/2019 z dnia 25 lipca 2019 r.



## Transakcja nabycia farm wiatrowych od spółek grupy in.ventus

W dniu 2 października 2018 r. TAURON otrzymał zaproszenie do rozpoczęcia negocjacji w sprawie nabycia należących do grupy in.ventus farm wiatrowych zlokalizowanych w północnej Polsce.

W dniu 25 lipca 2019 r. TAURON poinformował o otrzymaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z 24 lipca 2019 r. na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez TAURON kontroli nad spółkami operującymi farmami wiatrowymi należącymi do grupy in.ventus. Jednocześnie TAURON poinformował, że trwają negocjacje w zakresie nabycia farm wiatrowych należących do grupy in.ventus.

W dniu 27 sierpnia 2019 r., TAURON poinformował o przyjęciu warunków transakcji nabycia pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wiarygodności przysługujących Hamburg Commercial Bank AG (wcześniej HSH Nordbank AG) z siedzibą w Hamburgu (Bank) wobec spółek zarządzających farmami wiatrowymi (Transakcja) oraz postanowił wystąpić do Rady Nadzorczej z wnioskiem o określenie sposobu wykonywania prawa głosu przez wyłącznego wspólnika, tj. TAURON, na nadzwyczajnych zgromadzeniach wspólników spółek w 100 proc. zależnych od TAURON: TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. (Spółki Zależne) w sprawach dotyczących Transakcji. W dniu 2 września 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie określenia sposobu wykonywania prawa głosu na nadzwyczajnych zgromadzeniach wspólników Spółek Zależnych w zakresie wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych i podwyższenia kapitału zakładowego oraz objęcia udziałów w Spółkach Zależnych przez TAURON.

W dniu 3 września 2019 r. TAURON poinformował o podpisaniu dokumentacji transakcyjnej nabycia przez Spółki Zależne pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wiarygodności przysługujących Bankowi wobec spółek zarządzających farmami wiatrowymi.

Farmy wiatrowe zlokalizowane są w północnej Polsce i zostały uruchomione w latach 2009-2011. Ich łączna moc zainstalowana wynosi 180 MW, a średnioroczna produkcja energii elektrycznej kształtuje się na poziomie ok. 450 tys. MWh.

Transakcja została przeprowadzona w drodze nabycia przez Spółki Zależne polskich spółek osobowych będących właścicielami farm wiatrowych oraz niemieckich spółek osobowych będących ich komandytariuszami (Spółki Projektowe). Spółki Zależne przejęły ogół praw i obowiązków dotychczasowych wspólników Spółek Projektowych przy jednoczesnym nabyciu wiarygodności przysługujących Bankowi w stosunku do Spółek Projektowych.

Łączna cena nabycia została uzgodniona w dokumentacji transakcyjnej na kwotę 137,1 mln euro i będzie podlegać korektom wynikającym w szczególności z efektów współpracy stron. Cena nabycia została skalkulowana na bazie mechanizmu „locked-box” na dzień 31 grudnia 2018 r.

Cena nabycia została zapłacona ze środków pochodzących z dokapitalizowania przez TAURON Spółek Zależnych nabywających Spółki Projektowe.

Podanie szacowanego wpływu danych finansowych Spółek Projektowych i Transakcji na sprawozdania finansowe TAURON nie jest możliwe z uwagi na to, że sprawozdania finansowe Spółek Projektowych sporządzane są obecnie zgodnie z odpowiednio polskimi lub niemieckimi przepisami o rachunkowości, natomiast sprawozdania finansowe TAURON sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Na dzień przejścia Spółek Projektowych TAURON wyceni do wartości godziwej możliwe do zidentyfikowania nabywane w ramach Transakcji aktywa i przejęte zobowiązania, przy czym zgodnie z MSSF, wycena zakończy się nie później niż w ciągu jednego roku od dnia przejścia. Do dnia zakończenia wyceny TAURON będzie prezentował w swoich sprawozdaniach finansowych tymczasowe wartości nabywanych aktywów i przejmowanych zobowiązań.

Na podstawie podpisanej dokumentacji transakcyjnej, w dniu 3 września 2019 r. Bank dokonał cofnięcia pozwu wniesionego przeciwko TAURON Sprzedaż, którego przedmiotem jest zapłata odszkodowania w wysokości 36,3 mln zł i kar umownych w wysokości 196,6 mln zł, w związku z czym strony wspólnie wniosły o umorzenie postępowania w całości. Postanowieniem z dnia 5 września 2019 r. sąd umorzył postępowanie. O wytoczeniu powództwa TAURON informował w raporcie bieżącym nr 4/2019 z dnia 7 marca 2019 r.

Dodatkowo TAURON poinformował, iż po przeprowadzeniu Transakcji portfel przejmowanych spółek nie będzie posiadał zadłużenia finansowego w stosunku do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej TAURON.

Po przeprowadzeniu Transakcji możliwe będzie również zakończenie postępowań toczących się z powództwa spółek należących do grupy in.ventus przeciwko spółkom Grupy Kapitałowej TAURON. Przedmiotem tych postępowań jest żądanie zapłaty przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON na rzecz spółek grupy in.ventus odszkodowań w wysokości ok. 25,6 mln euro oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody mogące powstać w przyszłości, oszacowane przez spółki grupy in.ventus na ok. 35,7 mln euro (stan na 31 marca 2019 r.).

Nabycie farm wiatrowych wpisuje się w ogłoszoną 27 maja 2019 r. aktualizację kierunków strategicznych będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025, która przewiduje znaczące zwiększenie udziału źródeł nisko- i zeroemisyjnych w strukturze zainstalowanej mocy wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON.

O powyższych zdarzeniach, TAURON informował w raportach bieżących nr 27/2018 z 2 października 2018 r., nr 27/2019 z dnia 25 lipca 2019 r., nr 31/2019 z dnia 27 sierpnia 2019 r., nr 34/2019 z dnia 2 września 2019 r. oraz nr 35/2019 z dnia 3 września 2019 r.

### **Wytoczenie powództwa przeciwko spółce zależnej**

W dniu 2 września 2019 r. TAURON poinformował o otrzymaniu przez spółkę PEPKH odpisu pozwu wniesionego przeciwko PEPKH przez Amon Sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu (Powód).

Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez PEPKH na rzecz Powoda łącznej kwoty 29 009 189,38 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem:

- odszkodowania na łączną kwotę 1 576 475,44 zł z tytułu niewykonania przez PEPKH Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – farmie wiatrowej w miejscowości Łukaszów w okresie od 1 sierpnia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.,
- odszkodowania na łączną kwotę 27 432 713,94 zł z tytułu niewykonania przez PEPKH Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii – farmie wiatrowej w miejscowości Łukaszów w okresie od 25 września 2017 r. do 31 lipca 2019 r.

O wypowiedzeniu przez PEPKH wyżej wskazanych umów długoterminowych TAURON informował w raporcie bieżącym nr 7/2015 z 19 marca 2015 r.

PEPKH przystąpiła do analizy treści pozwu i w odpowiednim czasie złożyła odpowiedź na pozew. Wstępna ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia wskazuje na ich bezzasadność.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 33/2019 z dnia 2 września 2019 r.

### **Aktualizacja informacji dotyczących budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III**

W dniu 17 września 2019 r. TAURON poinformował, że Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. otrzymała wniosek konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. (Konsorcjum) stanowiący zaproszenie do negocjacji w sprawie rozszerzenia zakresu prac określonych w umowie na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MWe na parametry nadkrytyczne (Blok) w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II (Umowa).

Konsorcjum zaproponowało wykonanie dodatkowych prac, które pozytywnie wpłyną na parametry techniczno-środowiskowe Bloku oraz umożliwią rozszerzenie tzw. pola paliwowego Bloku (dopuszczenie szerszego asortymentu węgla), co pozwoli optymalizować koszty produkcji energii elektrycznej. W ocenie Konsorcjum prace dodatkowe przyniosą Grupie Kapitałowej TAURON wymierne korzyści finansowe i eksploatacyjne. Konsorcjum wskazuje, że zgoda TAURON na ewentualne rozszerzenie zakresu prac może mieć wpływ na harmonogram realizacji budowy Bloku i wartość Umowy.

W związku z powyższym Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. przystąpi do negocjacji propozycji przedstawionych przez Konsorcjum.

O powyższym zdarzeniu, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 7/2017 z 1 marca 2017 r., Zarząd poinformował w raporcie bieżącym nr 37/2019 z dnia 17 września 2019 r.

## **2.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza**

### **2.4.1. Czynniki wewnętrzne**

Wśród czynników wewnętrznych, mających wpływ na wyniki działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON, najistotniejsze to:

- 1) aktualizacja kierunków strategicznych, konsekwentna realizacja Strategii oraz osiąganie założonych efektów finansowych i niefinansowych,
- 2) działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
- 3) wdrożenie Planu Strategicznego Zarządzania Aktywami na lata 2018-2025 – jednego z fundamentalnych dokumentów stanowiących trzon zintegrowanego systemu zarządzania majątkiem w Grupie Kapitałowej TAURON,
- 4) decyzje w zakresie realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych,
- 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) sfinalizowanie procesu nabycia farm wiatrowych,



- 7) rozstrzygnięcie sporów sądowych dotyczących wypowiedzenia długoterminowych umów na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej,
- 8) działania lojalnościowe w zakresie utrzymania obecnych klientów oraz działania marketingowe w zakresie pozyskiwania nowych klientów,
- 9) 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,
- 10) możliwość pozyskania finansowania dłużnego na rynkach międzynarodowych,
- 11) działalność Podatkowej Grupy Kapitałowej mająca na celu przede wszystkim optymalizację realizacji obowiązków związanych z rozliczaniem podatku dochodowego od osób prawnych przez kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON,
- 12) zarządzanie przez TAURON procesami zakupowymi, w szczególności zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON,
- 13) warunki geologiczno-górniczne wydobycia węgla kamiennego,
- 14) awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON.

#### 2.4.2. 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.: 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> przyznanych 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) 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) 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 I półroczu 2019 r. wynik finansowy został opisany w pkt 4 niniejszego sprawozdania. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

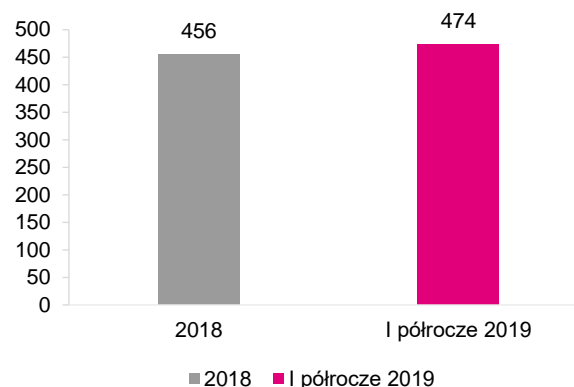
## 2.5. Informacja dotycząca zatrudnienia w TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupie Kapitałowej TAURON

Przeciętne zatrudnienie w TAURON Polska Energia w I półroczu 2019 r. wynosiło 474 etaty, co oznacza wzrost o 18 etatów (3,95%) w stosunku do zatrudnienia w 2018 r., w którym przeciętne zatrudnienie wynosiło 456 etatów.

Poniższy rysunek przedstawia poziomy przeciętne zatrudnienia w TAURON Polska Energia, w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu) w 2018 r. oraz w I półroczu 2019 r.

### Rysunek nr 10.

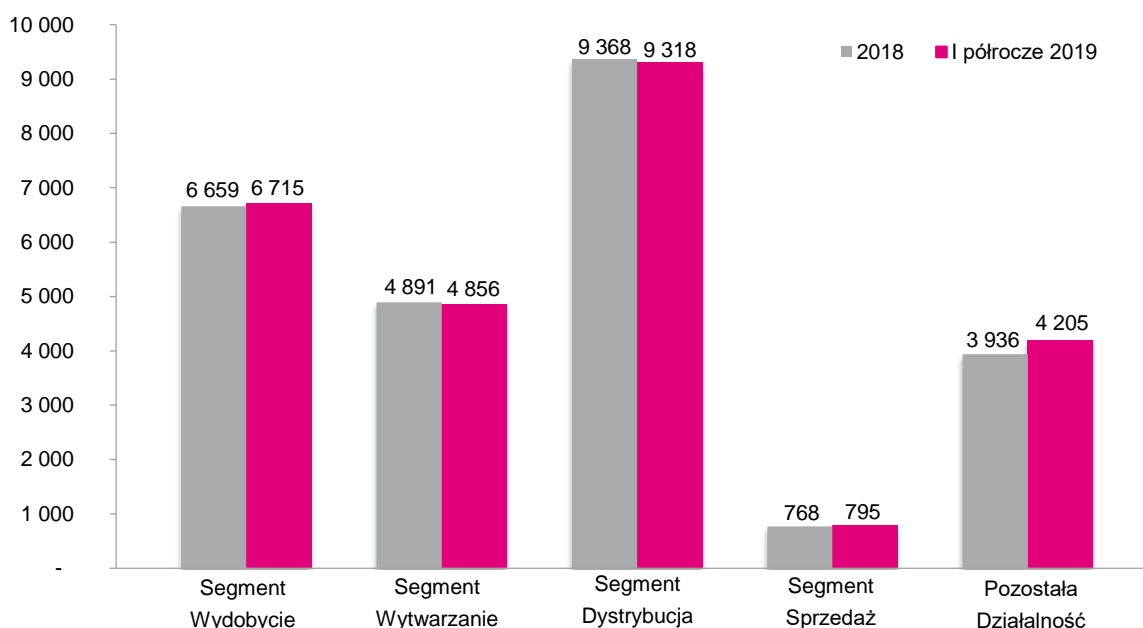
#### Przeciętne zatrudnienie w TAURON w 2018 r. i w I półroczu 2019 r. (etaty)



Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2019 r. wynosiło 25 889 etatów, co oznacza wzrost o 267 etatów (1,04%) względem zatrudnienia w 2018 r., w którym przeciętne zatrudnienie wynosiło 25 622 etatów. Wzrost ten spowodowany jest głównie uruchomieniem II etapu projektu związanego z zabezpieczeniem wolumenu produkcji poprzez wsparcie własnych oddziałów robót przygotowawczych, które zakładają zatrudnienie pracowników na stanowiskach robotniczych, ograniczeniem pracy tymczasowej poprzez zatrudnienie pracowników tymczasowych na umowę o pracę w związku ze zmianą obowiązujących przepisów oraz rozwojem działalności ochrony i zarządzania nieruchomościami.

Poniższy rysunek przedstawia poziomy przeciętne zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON, w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu), w podziale na poszczególne Segmenty działalności w 2018 r. oraz w I półroczu 2019 r.

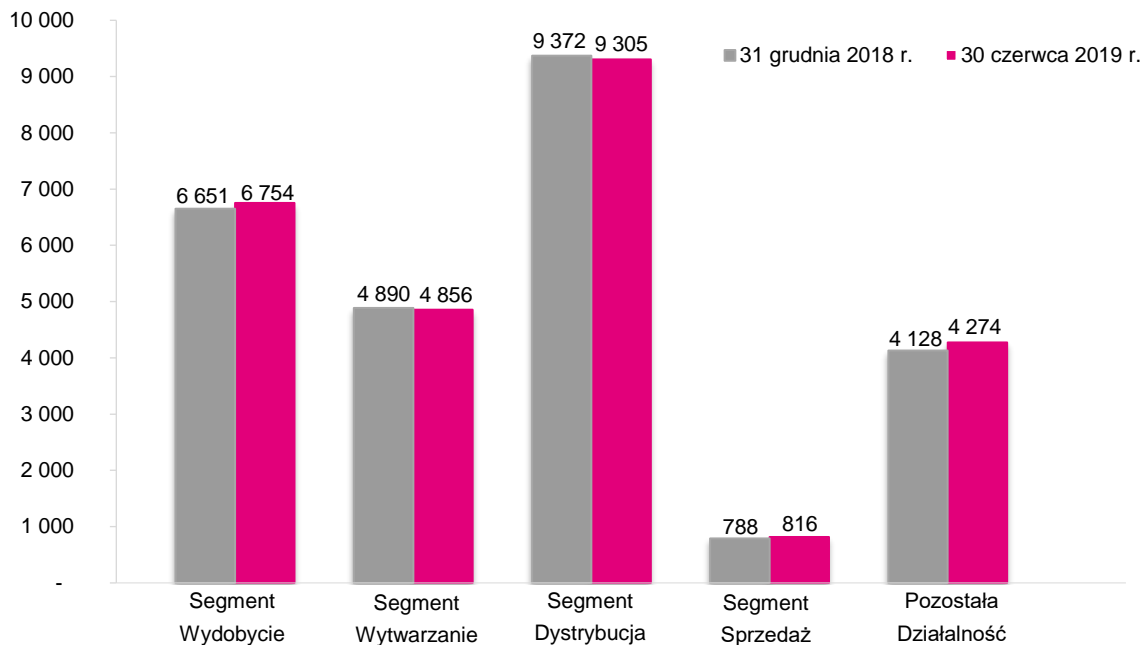
### Rysunek nr 11. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w 2018 r. oraz w I półroczu 2019 r. (etaty)



Na dzień 30 czerwca 2019 r. w spółkach Grupy TAURON zatrudnionych było 26 005 osób. Odnotowano wzrost zatrudnienia o 176 osób (0,68%) w stosunku do stanu zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2018 r., który wynosił 25 829 osób.

Poniższy rysunek przedstawia zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w osobach, według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. i 30 czerwca 2019 r.

**Rysunek nr 12. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2018 r. i 30 czerwca 2019 r. (osoby)**



## 3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ TAURON

### 3.1. Cel i kluczowe zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON

Ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON rozumiane jest jako niepewne zdarzenie lub grupa zdarzeń, które, jeśli zajdą, będą miały wpływ na osiągnięcie zdefiniowanych celów strategicznych dla Grupy Kapitałowej TAURON, zarówno w sposób negatywny (zagrożenie), jak i pozytywny (szansa, okazja).

Dbając o realizację obowiązującej Strategii, Spółka realizuje proces zarządzania ryzykiem występującym w działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem należy zapewnienie szeroko rozumianego bezpieczeństwa działalności Grupy Kapitałowej TAURON. W szczególności zarządzanie ryzykiem ma zapewnić Grupie Kapitałowej TAURON zwiększenie przewidywalności osiągnięcia celów strategicznych, w tym stabilne kreowanie wyniku finansowego.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON:

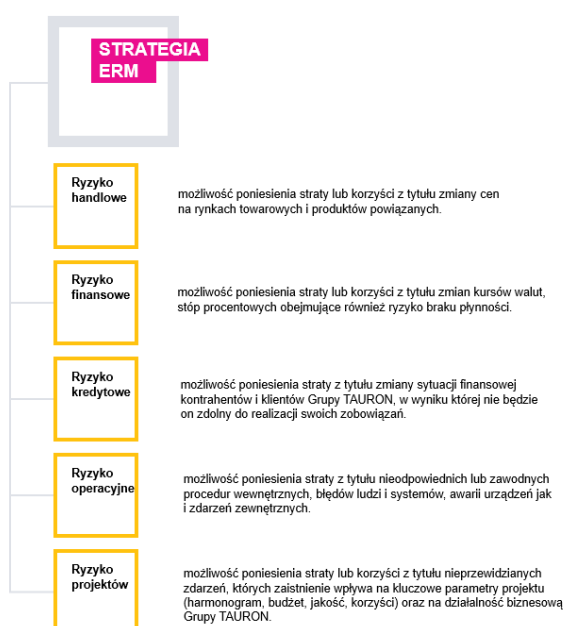
- 1) obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości,
- 2) zapewnia centralizację funkcji pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka, a także możliwość oceny pełnego profilu ryzyka w organizacji i spójne zasady zarządzania nim,
- 3) zapewnia niezależność funkcji podejmowania ryzyka od jego kontroli i monitoringu,
- 4) zapewnia jasny podział kompetencji i odpowiedzialności, w szczególności poprzez wprowadzenie funkcji właścicielstwa ryzyka,
- 5) jest procesem aktywnym, nakierowanym na odpowiednio wczesną identyfikację zagrożeń, pozwalającą na podejmowanie działań prewencyjnych,
- 6) jest procesem systematycznym i nieustannie doskonalonym, co pozwala na bieżąco dostosowywać go do specyfiki i struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON, jak również do zmieniającego się otoczenia,
- 7) kładzie duży nacisk na budowanie świadomości, szkolenia i zachęcanie pracowników do wykorzystywania wiedzy o ryzykach w codziennych działaniach,
- 8) współtworzy w Grupie Kapitałowej TAURON system kontroli wewnętrznej, stanowiąc obok funkcji zapewnienia zgodności oraz zarządzania bezpieczeństwem element modelu trzech linii obrony.

### 3.2. System zarządzania ryzykiem korporacyjnym

Funkcjonujący na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON System zarządzania ryzykiem korporacyjnym (System ERM) stanowi zbiór zasad, standardów oraz narzędzi pozwalających na realizację podstawowego celu zarządzania ryzykiem, jakim jest szeroko rozumiane zapewnienie bezpieczeństwa funkcjonowania Grupy Kapitałowej TAURON. System ten regulowany jest poprzez dokument pn. *Strategia Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie TAURON* (Strategia ERM), który definiuje ramy oraz zasady zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON. Strategia ERM ma na celu zapewnienie spójności zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, które zostały uszczegółowione w odrębnych regulacjach, dostosowanych do specyfiki poszczególnych grup zagrożeń.

Poniższy rysunek przedstawia podstawową klasyfikację ryzyka korporacyjnego:

**Rysunek nr 13.**  
**Podstawowa klasyfikacja**  
**ryzyka korporacyjnego**

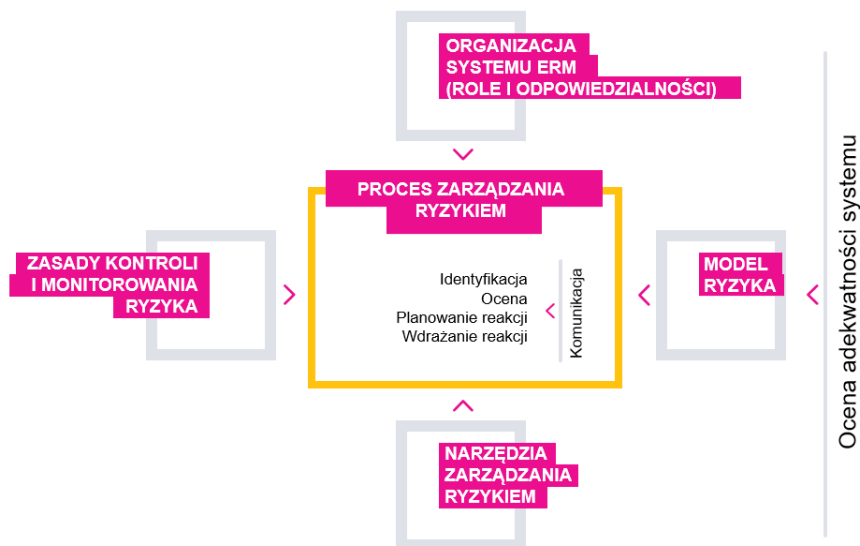


Centrum Systemu ERM stanowi proces zarządzania ryzykiem obejmujący ciągle działania takie jak identyfikacja ryzyka, jego pomiar oraz opracowanie i wdrażanie reakcji na ryzyko. Architektura Systemu ERM obejmuje ponadto elementy, które mają zapewnić skuteczne funkcjonowanie procesu, w tym:

- 1) narzędzia zarządzania ryzykiem,
- 2) model ryzyk,
- 3) zasady kontroli i monitorowania,
- 4) organizację Systemu ERM,
- 5) ocenę adekwatności i funkcjonowania Systemu ERM.

Poniższy rysunek przedstawia konstrukcję funkcjonującego w Grupie Kapitałowej TAURON Systemu ERM.

**Rysunek nr 14.**  
**Konstrukcja funkcjonującego**  
**w Grupie Kapitałowej TAURON**  
**Systemu ERM**



Stosowane w Grupie Kapitałowej TAURON narzędzia zarządzania ryzykiem pozwalają na skuteczną realizację poszczególnych etapów tego procesu. Grupa Kapitałowa TAURON stosuje w szczególności następujące narzędzia:

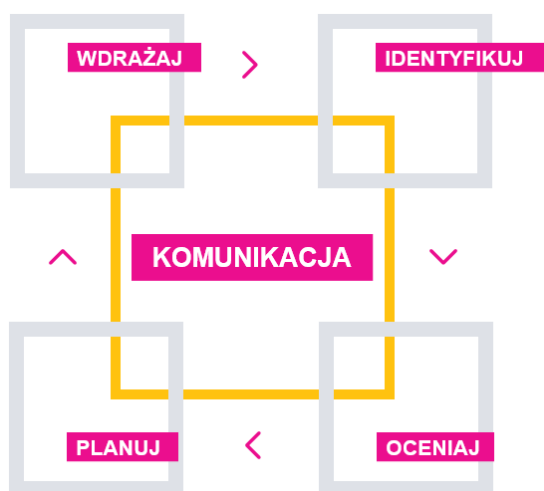
- 1) kwestionariusz identyfikacji ryzyka, czyli tabelaryczny formularz określający informacje, jakie powinny być zebrane przy identyfikacji ryzyka,
- 2) kartę ryzyka, zawierającą szczegółowe informacje na temat zidentyfikowanego ryzyka,
- 3) rejestr ryzyka, czyli tabelaryczne zestawienie ryzyk związanych z działalnością Grupy Kapitałowej TAURON, zawierające w szczególności ich opisy, kategorie, wyceny, a w uzasadnionych przypadkach również reakcję na ryzyko, plan rezerwowy i system wskaźników podlegających monitoringowi,
- 4) model ryzyka, czyli ich uporządkowaną listę, pozwalającą na klasyfikację ryzyka występującego w działalności Grupy Kapitałowej TAURON,
- 5) mapę ryzyka, czyli graficzne przedstawienie zidentyfikowanych ryzyk w sposób uwzględniający prawdopodobieństwo ich materializacji oraz potencjalny wpływ,
- 6) tolerancję na ryzyko i limity ryzyka, czyli maksymalny dopuszczalny przez Zarząd TAURON poziom ryzyka, które może wystąpić w ramach prowadzonej działalności,
- 7) kluczowe wskaźniki ryzyka i wskaźniki wczesnego ostrzegania, informujące o statusie ryzyka i konieczności podjęcia dodatkowych działań mitygujących.

### 3.2.1. Proces zarządzania ryzykiem i jego uczestnicy

Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym zapewnia całościowe i spójne zasady zarządzania ryzykiem powiązane między sobą metodycznie i informacyjnie. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym to ciągłe działania obejmujące identyfikację ryzyka, ocenę ryzyka, planowanie reakcji na ryzyko, wdrażanie przyjętej reakcji na ryzyko oraz komunikację pomiędzy uczestnikami procesu zarządzania ryzykiem.

Poniższy rysunek przedstawia proces zarządzania ryzykiem.

Rysunek nr 15. Proces zarządzania ryzykiem



**Identyfikacja** ryzyka polega na ustaleniu potencjalnych zdarzeń mogących wpłynąć na realizację celów biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

**Ocena ryzyka** polega na określeniu możliwych finansowych i niefinansowych skutków materializacji ryzyka wpływającego na realizację określonych celów.

**Planowanie** polega na przygotowaniu dedykowanych reakcji dla zidentyfikowanego ryzyka celem osiągnięcia pożądanego rezultatu.

**Wdrażanie reakcji na ryzyko** polega na wprowadzeniu w życie przygotowanych w procesie planowania reakcji na zidentyfikowane ryzyko.

**Komunikacja** polega na ciągłym przepływie informacji pomiędzy uczestnikami procesu, który ma zapewnić pełną wiedzę na temat bieżącego stanu ryzyka oraz skuteczności działań prowadzonych w ramach reakcji na ryzyko. Elementem tego procesu jest również okresowe raportowanie o ryzyku. Poniższy rysunek przedstawia schemat zarządczej komunikacji ryzyka.

Rysunek nr 16. Schemat zarządczej komunikacji ryzyka



Kluczowym założeniem systemu zarządzania ryzykiem jest jasny i precyzyjny podział zadań oraz odpowiedzialności, zapewniający brak powstawania konfliktu interesów. W szczególności system gwarantuje niezależność funkcji podejmowania ryzyka od jego kontroli i monitoringu. Jest to realizowane poprzez centralizację funkcji kontrolnej na poziomie Spółki dominującej w organizacyjnym i funkcjonalnym odseparowaniu funkcji podejmowania ryzyka. Zasady funkcjonujące w Grupie Kapitałowej TAURON wprowadzają funkcję właściciela ryzyka, tj. osoby odpowiedzialnej za zarządzanie danym ryzykiem oraz opracowanie i wdrożenie skutecznej reakcji na zidentyfikowane zagrożenie. Natomiast funkcja kontrolna, koordynacja procesu, jak również odpowiedzialność za prawidłowe funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem została umiejscowiona w Spółce dominującej w Obszarze Dyrektora Wykonawczego ds. Ryzyka.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem szczególną rolę pełni Komitet Ryzyka jako zespół ekspercki, który w sposób stały i ciągły inicjuje, analizuje, monitoruje, kontroluje, wspiera i nadzoruje funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON. W skład Komitetu Ryzyka wchodzi osoby posiadające



odpowiednią wiedzę o Spółce i jej otoczeniu oraz niezbędne kwalifikacje i umocowania. Zadaniem Komitetu Ryzyka jest wyznaczanie norm i standardów zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON oraz nadzór nad skutecznością procesu zarządzania ryzykiem. W obrębie Komitetu Ryzyka wydzielone zostały dwa odrębne zespoły dla obszaru ryzyka handlowego oraz obszaru ryzyka finansowego i kredytowego. Komitet Ryzyka nadzoruje bezpośrednio realizację procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym.

Poniższa tabela prezentuje powiązanie poszczególnych ról w kontekście Strategii ERM oraz pozostałych dokumentów szczegółowo regulujących System ERM w Grupie Kapitałowej TAURON.

**Tabela nr 10. Powiązanie poszczególnych ról w kontekście Strategii ERM oraz dokumentów regulujących System ERM**



W ramach Systemu ERM szczegółowo zdefiniowano role i odpowiedzialności wszystkich uczestników systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON. Szczegółowy opis ról i odpowiedzialności zamieszczony został w tabeli poniżej.

**Tabela nr 11. Opis ról i odpowiedzialności uczestników Systemu ERM**

Uczestnik	Role i odpowiedzialności uczestnika
Rada Nadzorcza TAURON	<ol style="list-style-type: none"> <li>Ocena Systemu ERM, zwłaszcza jego adekwatności i skuteczności.</li> <li>Uprawnienie do kontroli działań Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem korporacyjnym, pod kątem zgodności z oczekiwaniami akcjonariuszy, organów nadzorczych i regulacyjnych.</li> </ol>
Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON	Monitorowanie skuteczności Systemu ERM.
Zarząd TAURON	<ol style="list-style-type: none"> <li>Ocena adekwatności, skuteczności i efektywności Systemu ERM.</li> <li>Podejmowanie formalnych decyzji dotyczących kluczowych elementów zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON, w tym zatwierdzanie listy ryzyk, dla których Zarząd będzie pełnił funkcję Właściciela Ryzyka.</li> <li>Zatwierdzanie tolerancji na ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON i limitów globalnych dla ryzyk kluczowych.</li> <li>Zarządzanie ryzykami o szczególnym znaczeniu dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej TAURON.</li> </ol>
Komitet Ryzyka	<ol style="list-style-type: none"> <li>Nadzorowanie procesu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON.</li> <li>Kontrola ekspozycji na ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON.</li> <li>Opiniowanie i rekomendowanie Zarządowi kształtu poszczególnych elementów infrastruktury zarządzania ryzykiem.</li> <li>Określanie tolerancji na ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON i limitów globalnych dla kluczowych ryzyk, a także wnioskowanie do Zarządu o ich akceptację lub zmianę.</li> <li>Nadzorowanie przygotowania kwartalnej informacji dla Zarządu na temat wszystkich istotnych zagadnień dotyczących ryzyka w Grupie Kapitałowej TAURON.</li> </ol>

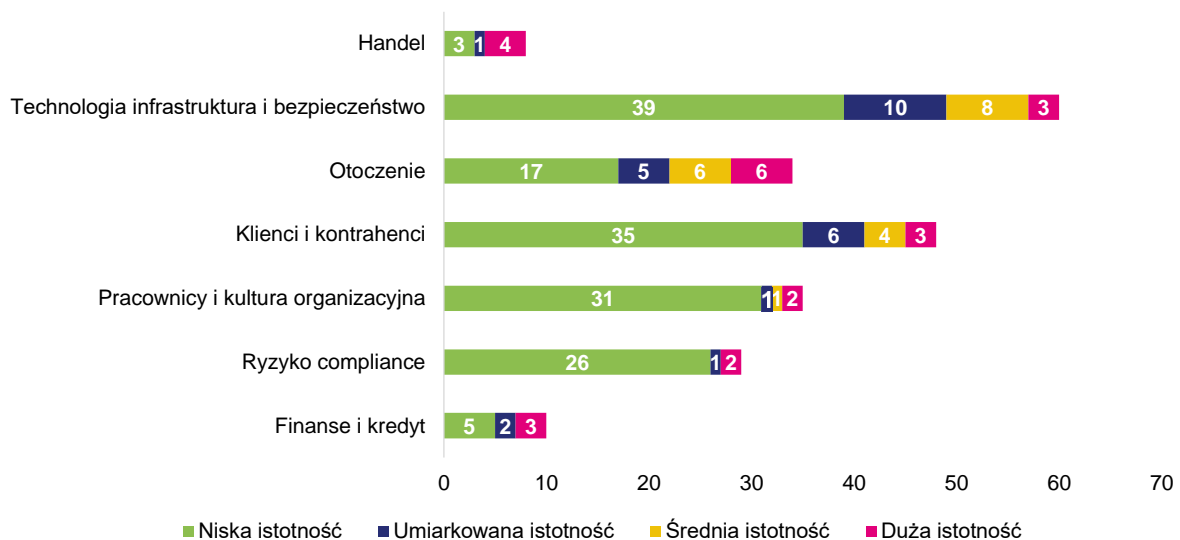
Dyrektor Wykonawczy ds. Ryzyka	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Koordynacja procesu zarządzania ryzykiem na wszystkich szczeblach i we wszystkich obszarach działalności organizacji.</li> <li>2. Odpowiedzialność za rozwój Systemu ERM (metod, procesów i procedur identyfikacji, oceny, monitorowania i kontroli zagrożeń).</li> <li>3. Wspieranie i nadzór uczestników systemu w realizacji zarządzania ryzykiem oraz ocena jej efektywności.</li> <li>4. Sporządzanie i przekazywanie raportów o ryzyku do uprawnionych uczestników procesu zarządzania ryzykiem.</li> <li>5. Działania na rzecz budowy wspierającej kultury organizacyjnej i podnoszenia świadomości w zakresie zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON.</li> </ol>
Dyrektor Wykonawczy ds. Audytu Wewnętrznego	Cykliczny przegląd poprawności zaprojektowania i wdrożenia oraz efektów działań w ramach Systemu ERM.
Zarząd spółki zależnej	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem w ramach spółki zależnej.</li> <li>2. Promowanie kultury zarządzania ryzykiem w spółce zależnej.</li> <li>3. Odpowiedzialność za właściwe reakcje na ryzyka oraz ich skuteczność.</li> <li>4. Wyznaczanie Właścicieli Ryzyk w danej spółce zależnej.</li> <li>5. Zatwierdzanie planów reakcji na ryzyko i podejmowanie bieżących decyzji dotyczących postępowania z ryzykiem w przypadku przekroczenia ustalonych wartości ryzyka (progno eskalacji).</li> </ol>
Właściciel Ryzyka	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Odpowiedzialność za działania związane z realizacją procesu zarządzania ryzykiem w ramach powierzonego obszaru odpowiedzialności, w kontekście wpływu na bieżącą działalność, jak i na realizację celów strategicznych, operacyjnych i finansowych jednostki.</li> <li>2. Odpowiedzialność za przygotowanie planu i wdrożenie reakcji na ryzyko w przypadku przekroczenia jego ustalonych wartości, a także za komunikację i raportowanie w ramach realizowanego zarządzania ryzykiem.</li> </ol>

### 3.2.2. Model ryzyka

Model ryzyka określa spójną klasyfikację ryzyka, umożliwiając jego jednolite i kompleksowe ujęcie na poziomie całej Grupy Kapitałowej TAURON. Każde zidentyfikowane ryzyko przyporządkowywane jest do określonych kategorii i podkategorii.

Poniższy rysunek przedstawia główne kategorie ryzyka określone przez Grupę Kapitałową TAURON wraz z liczbą kluczowych zagrożeń:

**Rysunek nr 17. Liczba monitorowanych ryzyk w podziale na kategorie**



Najistotniejsze ryzyka identyfikowane na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne kategorie ryzyka opisane zostały w dalszej części niniejszego sprawozdania.

### 3.2.3. Zasady kontroli i monitorowania

Przyjęte zasady kontroli i monitoringu ryzyka mają na celu ograniczenie ekspozycji Grupy Kapitałowej TAURON na czynniki mogące niekorzystnie wpływać na jej funkcjonowanie. Podstawowym narzędziem kontroli ryzyka jest zatwierdzana przez Zarząd Tolerancja na ryzyko, która określa maksymalną dopuszczalną wartość ekspozycji na ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON.

W procesie określania Tolerancji na ryzyko brana jest pod uwagę specyfika i zakres działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Jej wysokość określana jest wartościowo, a zasady pomiaru poszczególnych ryzyk w organizacji określono tak, by zapewnić spójność pomiaru ryzyka ze stosowaną definicją tolerancji. Tolerancja na ryzyko stanowi podstawę do alokacji jej wysokości na Limity globalne dedykowane do pojedynczego lub wielu ryzyk specyficznych. Następnie w obrębie zarządzania ryzykiem specyficznym limity globalne alokowane są na limity operacyjne. Podstawowym założeniem jest zagwarantowanie niezależności podejmowania ryzyka od jego kontroli, co gwarantuje bezpieczeństwo funkcjonowania organizacji.

Uzupełniające narzędzie służące do monitorowania ryzyka i jego kontroli stanowi System Wczesnego Ostrzegania oparty o katalog Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI – *ang. Key Risk Indicator*) oraz Wskaźników Wczesnego Ostrzegania (EWI – *ang. Early Warning Indicator*). Funkcjonujący w oparciu o wskaźniki KRI i EWI system umożliwi odpowiednio wczesną identyfikację zagrożeń poprzez pomiar przyczyn poszczególnych zagrożeń. Jednocześnie system ten pozwala na odpowiednio wczesne podejmowanie działań zaradczych, przed faktyczną materializacją poszczególnych zagrożeń.

### 3.2.4. Ocena adekwatności funkcjonowania Systemu ERM

Zarządzanie ryzykiem jest procesem systematycznym i podlegającym ciągłemu doskonaleniu tak, aby na bieżąco dostosowywać go do specyfiki i struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON oraz zmieniającego się otoczenia. Podlega on również cyklicznej wewnętrznej oraz niezależnej ocenie adekwatności i przeglądom:

- System ERM podlega ciągłym przeglądom pod kątem jego adekwatności i dopasowania do struktury i specyfiki działania Grupy Kapitałowej TAURON, jak również zmieniającego się otoczenia,
- nie rzadziej niż raz w roku, Dyrektor Wykonawczy ds. Ryzyka sporządza raport z oceny adekwatności architektury Systemu ERM dla członków Komitetu Ryzyka.
- Dyrektor Wykonawczy ds. Audytu, w ramach sprawowania nadzoru instytucjonalnego (trzecia linia obrony), cyklicznie przeprowadza niezależną kontrolę zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON pod kątem właściwego stosowania zasad przez uczestników procesu, jak również jego adekwatności i skuteczności.

## 3.3. Zarządzanie głównymi ryzykami Grupy Kapitałowej TAURON

Spółka aktywnie zarządza wszystkimi ryzykami, dążąc do wyeliminowania lub maksymalnego ograniczenia ich potencjalnego negatywnego wpływu, w szczególności na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.

### 3.3.1. Zarządzanie ryzykiem handlowym

Zarządzanie ryzykiem handlowym w Grupie Kapitałowej TAURON rozumiane jest jako ograniczenie nieplanowanej zmienności wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej TAURON wynikającej z fluktuacji cen rynków towarowych oraz odchylenia wolumenu w poszczególnych obszarach działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON. Ryzyko handlowe, z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, stanowi jedno z kluczowych ryzyk w Grupie Kapitałowej TAURON. W skład Grupy Kapitałowej TAURON wchodzi spółki zarówno z Obszaru Wydobycia, Obszaru Wytwarzania, jak również Obszaru Sprzedaży. W związku z występowaniem przeciwstawnych pozycji w tych Obszarach ryzyko w określonym stopniu naturalnie się dywersyfikuje, z uwagi jednak na niepełne zbilansowanie tych Obszarów, jak również odmienny charakter ekspozycji Grupa Kapitałowa TAURON wykazuje wrażliwość na zmienność cen energii elektrycznej, gazu oraz produktów powiązanych.

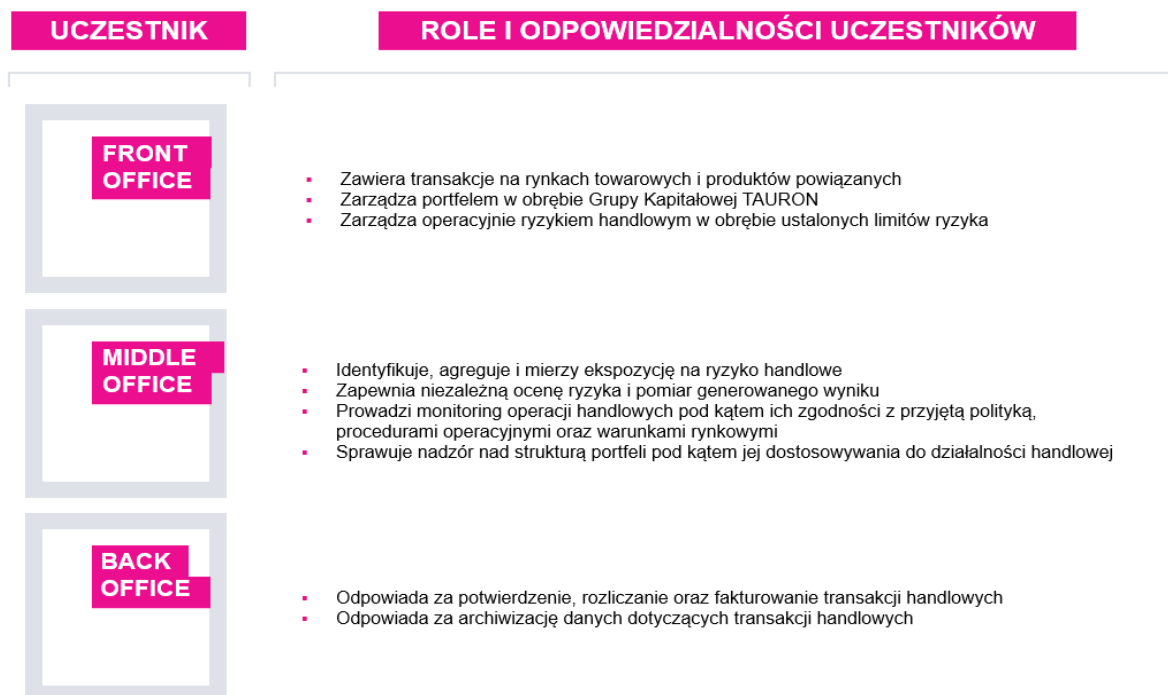
W celu efektywnego zarządzania tą grupą ryzyk stworzono system zarządzania ryzykiem handlowym powiązany organizacyjnie i informacyjnie z funkcjonującą na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON strategią zabezpieczenia pozycji handlowej. W szczególności funkcjonująca *Polityka zarządzania ryzykiem handlowym w Grupie TAURON* wprowadza system wczesnego ostrzegania oraz system limitowania ekspozycji na ryzyko w poszczególnych obszarach handlowych. Podstawową miarę operacyjną ryzyka rynkowego w Grupie Kapitałowej TAURON stanowi miara wartości narażonej na ryzyko Value at Risk określająca maksymalną dopuszczalną zmianę wartości pozycji w zadanym horyzoncie czasowym i na określonym poziomie prawdopodobieństwa. Value at Risk stanowi dynamiczną miarę ryzyka, która w odróżnieniu od miar statycznych charakteryzuje się własnością wyprzedzającą, pozwalającą na określanie możliwych negatywnych skutków jeszcze przed ich faktycznym wystąpieniem. Obszar ryzyka, mając jednak świadomość pewnych ograniczeń tego typu miar statystycznych, korzysta również z szeregu uzupełniających miar ryzyka służących zapewnieniu bezpiecznego funkcjonowania obszarów handlowych.

Struktura organizacyjna systemu zarządzania ryzykiem handlowym przewiduje ścisły podział kompetencji, w ramach którego zarządzanie ryzykiem jest zdecentralizowane, przy czym sterowanie i kontrola ryzyka odbywa się centralnie z poziomu TAURON. W szczególności elementem struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem handlowym jest podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON na Front, Middle oraz Back Office. Taki podział zadań ma na celu zapewnienie niezależności funkcji operacyjnych realizowanych przez Front Office od funkcji kontroli ryzyka realizowanego przez Obszar Ryzyka oraz zapewnia odpowiedni poziom elastyczności operacyjnej. Na potrzeby procesu zarządzania ryzykiem zakłada się takie umiejscowienie odpowiedzialności, aby zapewnić optymalne podejście do danego typu zagrożenia, wykorzystując w szczególności efekt skali oraz efekt synergii. Stosowane podejście zapewnia efektywność prowadzonych procesów handlowych

oraz właściwy nadzór nad jednym z głównych procesów biznesowych prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON.

**Rysunek nr 18. Podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON**



### 3.3.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

TAURON oraz Grupa Kapitałowa TAURON, w ramach zarządzania ryzykiem finansowym, zarządza ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej, w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania *Politykę zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie TAURON*. Głównym celem zarządzania tymi ryzykami jest minimalizacja wrażliwości przepływów pieniężnych TAURON oraz Grupy Kapitałowej TAURON na czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. TAURON w przypadkach, w których jest to możliwe i ekonomicznie uzasadnione, wykorzystuje instrumenty pochodne, których charakterystyka pozwala na zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

W obrębie ryzyk finansowych TAURON oraz Grupa Kapitałowa TAURON identyfikuje i aktywnie zarządza również ryzykiem utraty płynności rozumianym jako utrata lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków ze względu na nieadekwatną wielkość lub strukturę płynnych aktywów w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych lub niedostateczny poziom rzeczywistych wpływów netto z działalności operacyjnej. Sytuacja płynnościowa TAURON oraz Grupy Kapitałowej TAURON jest na bieżąco monitorowana pod kątem ewentualnych odchyleń od zakładanych planów, a dostępność zewnętrznych źródeł finansowania, których kwota istotnie przewyższa oczekiwane zapotrzebowanie w krótkim okresie, mityguje ryzyko utraty płynności. Wdrożona *Polityka zarządzania płynnością finansową Grupy TAURON* określa zasady wyznaczania pozycji płynnościowej zarówno poszczególnych spółek, jak i całej Grupy Kapitałowej TAURON, co pozwala zabezpieczyć środki na pokrycie ewentualnej luki płynnościowej zarówno poprzez alokację środków pomiędzy spółkami (mechanizm cash pool), jak również z wykorzystaniem finansowania zewnętrznego, w tym kredytów w rachunkach bieżących.

TAURON, w ramach identyfikowanych ryzyk finansowych, zarządza również ryzykiem finansowania rozumianym jako brak możliwości pozyskania nowego finansowania, wzrost kosztów finansowania oraz ryzyko wypowiedzenia dotychczasowych umów finansowania. W ramach minimalizacji ryzyka finansowania TAURON prowadzi politykę pozyskiwania finansowania dla Grupy Kapitałowej TAURON z odpowiednim wyprzedzeniem w stosunku do planowanej daty jego wykorzystania, tj. do 24 miesięcy przed planowanym zapotrzebowaniem. Oznacza to posiadanie przez TAURON oraz Grupę Kapitałową TAURON podpisanych programów gwarantowanego finansowania bądź też zabezpieczenie tego finansowania poprzez zgromadzenie środków na rachunkach TAURON oraz Grupy Kapitałowej TAURON. Taka polityka ma na celu przede wszystkim zapewnienie elastycznego doboru źródeł finansowania i wykorzystania sprzyjających warunków rynkowych a także zmniejszenie ryzyka konieczności zaciągnięcia nowych zobowiązań na niekorzystnych warunkach finansowych. Polityka TAURON obejmuje również standaryzację kowenantów i zapisów umów finansowania w najbardziej kluczowych elementach dokumentacji.

### 3.3.3. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako możliwość poniesienia straty z tytułu niewywiązania się partnerów handlowych ze zobowiązań kontraktowych. Grupa Kapitałowa TAURON posiada zdecentralizowany system zarządzania ryzykiem kredytowym, jednak kontrola, limitowanie i raportowanie tej kategorii ryzyka odbywa się centralnie, na poziomie Spółki dominującej. Funkcjonująca *Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w Grupie TAURON* określa zasady zarządzania ryzykiem kredytowym na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON, mające skutecznie zminimalizować wpływ tego ryzyka na realizację celów Grupy Kapitałowej TAURON.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma postać sterowania poziomem ekspozycji kredytowej,

generowanej w momencie zawierania kontraktów przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON. Generalną zasadą jest, że przed zawarciem kontraktu podmiot poddawany jest badaniu kondycji finansowej i otrzymuje limit kredytowy, stanowiący ograniczenie maksymalnej ekspozycji z tytułu zaangażowania handlowego. Ekspozycja kredytowa jest w tym kontekście rozumiana jako kwota, która może zostać utracona, jeśli kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań w określonym czasie (z uwzględnieniem wartości wniesionych przez niego zabezpieczeń). Ekspozycję kredytową wylicza się na aktualny dzień i dzieli się ją na ekspozycję z tytułu płatności i ekspozycję zastąpienia.

Poniższy rysunek przedstawia składowe ekspozycji kredytowej.

**Rysunek nr 19. Składowe ekspozycji kredytowej**



Na podstawie wartości ekspozycji oraz oceny kondycji finansowej poszczególnych klientów wartość ryzyka kredytowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa TAURON, jest wyliczana z wykorzystaniem metod statystycznych, według których oblicza się wartość narażoną na ryzyko na podstawie rozkładu prawdopodobieństwa straty całkowitej (CVaR).

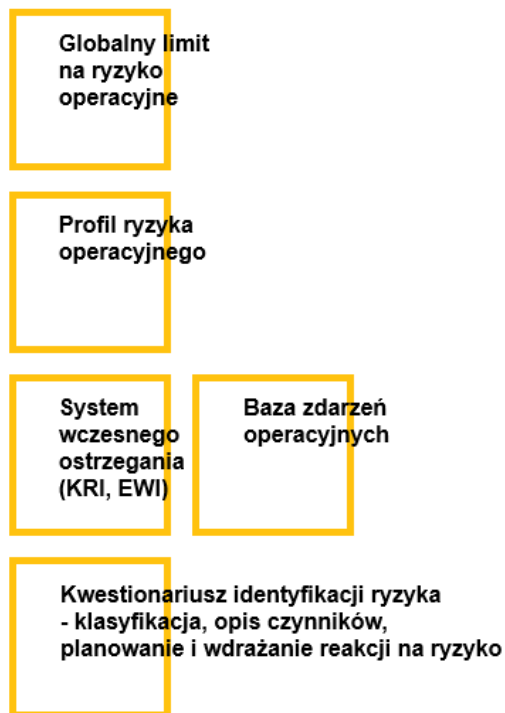
### 3.3.4. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Ryzyko operacyjne, zgodnie z funkcjonującą *Polityką zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie TAURON* jest rozumiane jako możliwość poniesienia straty wskutek nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Obejmuje ono także ryzyko prawne, ryzyko reputacji oraz ryzyko braku zgodności. Ryzyko operacyjne, z uwagi na specyficzny charakter zagrożeń oraz możliwości zarządzania nim, stanowi odrębną grupę ryzyka występującego w działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Przedmiotowe ryzyko jest zjawiskiem złożonym, występuje w każdym procesie i rodzaju działalności, jest wielowymiarowe i dotyczy różnego rodzaju działań i operacji. W szczególności poziom ekspozycji na czynniki ryzyka operacyjnego jest powiązany z wielkością i złożonością struktury organizacyjnej, liczbą i złożonością systemów IT oraz z liczbą prowadzonych procesów biznesowych. Ryzyko operacyjne charakteryzuje się brakiem możliwości całkowitej eliminacji jego źródeł, a analiza jego czynników i parametrów (m.in. częstości i dotkliwości), a także ich ocena wymaga stosowania złożonych metod pomiaru i analizy.

W celu skutecznego zarządzania ryzykiem operacyjnym Grupa Kapitałowa TAURON stosuje odpowiednie narzędzia, zaprezentowane na poniższym schemacie. W szczególności zalicza się do nich profil ryzyka operacyjnego, bazę zdarzeń operacyjnych, limit globalny na ryzyko operacyjne oraz powiązany system limitów operacyjnych, a także funkcjonujący w szerokim zakresie system wczesnego ostrzegania.

Poniższy rysunek przedstawia narzędzia systemu zarządzania ryzykiem.





**Globalny limit na ryzyko operacyjne** jest podstawowym narzędziem kontroli ryzyka operacyjnego i stanowi alokację tolerancji na ryzyko przyjętej w Grupie Kapitałowej TAURON. Limit globalny na ryzyko operacyjne może być w dalszej kolejności alokowany na poszczególne obszary działalności Grupy Kapitałowej TAURON, podkategorie ryzyka operacyjnego, jak również na poszczególne ryzyka operacyjne.

**Profil ryzyka operacyjnego** ma na celu identyfikację obszarów, procesów lub działań nadmiernie ekspozycyjnych na zagrożenia wynikające z poszczególnych czynników ryzyka operacyjnego. Profil ryzyka operacyjnego wyraża się w szczególności w wymiarze strukturalnym obejmującym rodzaje zdarzeń operacyjnych, strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej TAURON i procesy, w wymiarze skali obejmującym oszacowane potencjalne straty uwzględniające w szczególności historyczne wartości strat rzeczywistych, jak również narzędzia wykorzystywane w celu mitygacji zagrożeń. Na potrzeby pomiaru ryzyka operacyjnego i określenia Profilu ryzyka operacyjnego, poszczególne rodzaje ryzyka operacyjnego dzielone są (ze względu na charakter ich występowania) na ryzyka ciągłe oraz jednorazowe.

**System wczesnego ostrzegania** definiowany jest w celu monitorowania poziomu ryzyka operacyjnego dla każdego zidentyfikowanego zagrożenia. Z zestawu Kluczowych Wskaźników Ryzyka - KRI, wyodrębniane są Wskaźniki Wczesnego Ostrzegania - EWI jako te, które podlegają stałej kontroli pod kątem wyznaczonych dla nich progów ostrożnościowych, tj. progów akceptacji, mitygacji i eskalacji.

**Baza zdarzeń operacyjnych** tworzona jest na potrzeby identyfikacji nowych czynników ryzyka oraz równoległe celem określenia profilu ryzyka w Grupie Kapitałowej TAURON. Pozwala ona na ewidencję przypadków charakteryzujących się potencjalną bądź rzeczywistą stratą dla organizacji. Celem prowadzenia bazy zdarzeń operacyjnych jest określenie częstotliwości oraz dotkliwości poszczególnych czynników ryzyka operacyjnego oraz obszarów i procesów, w których występują.

**Kwestionariusz identyfikacji ryzyka** to dokument w formie tabelarycznego formularza stanowiący narzędzie wspierające realizację procesu zarządzania ryzykiem w zakresie identyfikacji ryzyka, określający szczegółowe informacje, jakie powinny być zebrane w tym procesie.

### 3.3.5. Zarządzanie ryzykiem w projektach

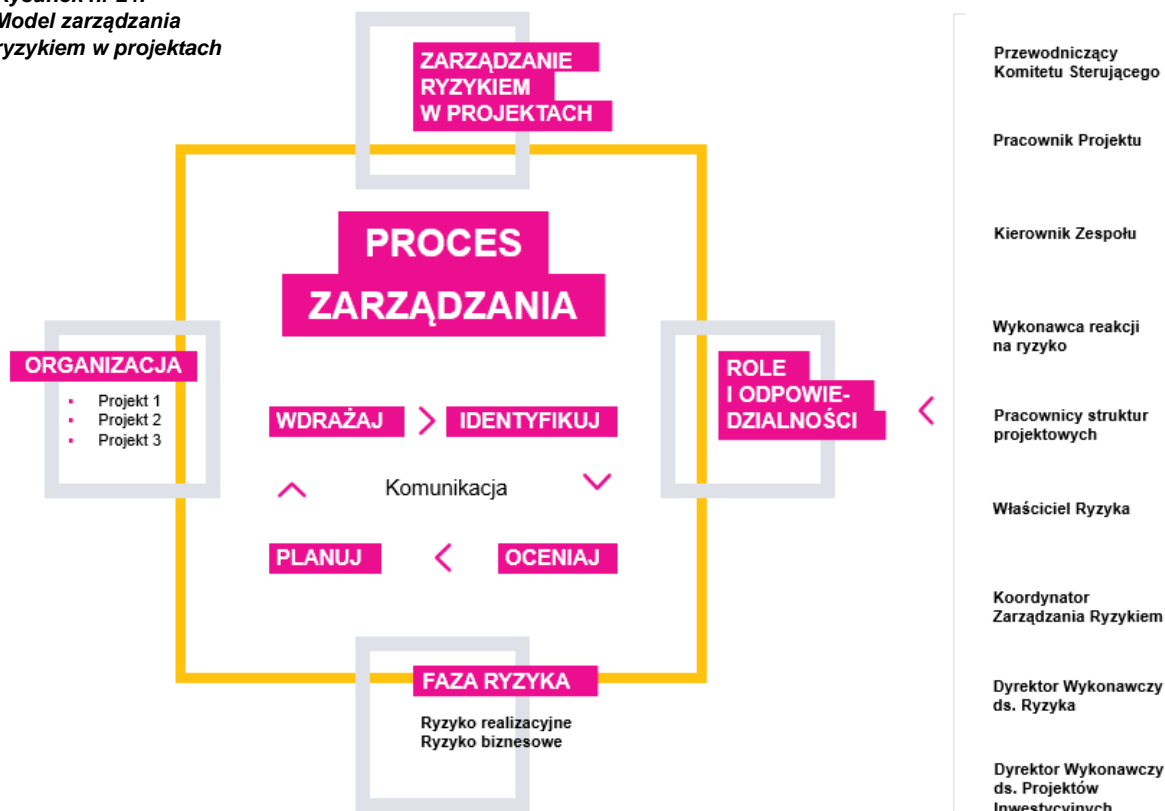
Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi szereg inwestycji w wielu obszarach swojej działalności. Projekty te z uwagi na skalę i często skomplikowany charakter realizacji stanowią źródło zagrożeń mogących mieć wpływ na harmonogram, budżet lub jakość produktów końcowych. Systematyczne stosowanie zapisów Polityki Zarządzania Ryzykiem w Projektach w Grupie TAURON ma na celu mitygację tych ryzyk, wspierając jednocześnie realizację celów strategicznych organizacji. Regulacja ta, w szczególności, określa podstawowe zasady zarządzania ryzykiem w projektach, zapewniając w tej sferze spójność, kompleksowość podejścia oraz jednoznaczność rozumienia. Celem podejmowanych działań jest osiągnięcie wymaganego prawdopodobieństwa realizacji projektu przy zachowaniu określonego harmonogramu, budżetu i jakości otrzymanych produktów. Celem nadrzędnym jest uzyskanie oczekiwanych korzyści wynikających z realizacji projektu i realizacja celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON.

Zarządzanie ryzykiem projektów dotyczy również zarządzania ryzykiem wynikającym z projektów i mającym wpływ na organizację. Proces zarządzania ryzykiem wynikającym z projektów obejmuje identyfikację, wycenę tych ryzyk, określanie i monitorowanie wskaźników wczesnego ostrzegania oraz planowanie i wdrażanie działań związanych z zarządzaniem tymi ryzykami. Dla ryzyk mających wpływ na organizację, wyceny ryzyka dokonuje się w wartości bezwzględnej wpływu ze wskazaniem okresu wpływu z podziałem na poszczególne okresy obrachunkowe, w odniesieniu do założonej EBITDA lub przyjmowanych w organizacji założeń do projekcji długoterminowych. Dla najważniejszych ryzyk mających wpływ na organizację opracowywane są Plany reakcji na ryzyko i Plany rezerwowe. Ocena ryzyk dla projektów i wynikających z projektów dla organizacji uwzględniana jest w trakcie podejmowania kluczowych decyzji związanych z uruchomieniem i realizacją tych projektów.



Poniższy rysunek przedstawia model zarządzania ryzykiem w projektach.

**Rysunek nr 21.**  
**Model zarządzania**  
**ryzykiem w projektach**



### 3.4. Opis najistotniejszych ryzyk związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze ryzyka zidentyfikowane dla Grupy Kapitałowej TAURON.

**Tabela nr 12. Najistotniejsze ryzyka zidentyfikowane dla Grupy Kapitałowej TAURON**

Lp.	Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend ryzyka	Reakcja na ryzyko
<b>Finanse i kredyt</b>				
1.	Ryzyko czynników rynkowych	Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem stóp procentowych i kursów walutowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bieżący monitoring wielkości ekspozycji narażonej na ryzyko w celu minimalizacji negatywnych skutków zmian czynników rynkowych.</li> <li>Transfer ryzyka poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych.</li> </ul>
2.	Ryzyko płynności / finansowania	Ryzyko związane ze sposobem finansowania działalności, wynikające ze struktury kapitału w przedsiębiorstwie.	↗	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dywersyfikacja źródeł finansowania wraz z aranżowaniem gwarantowanych programów finansowania i zapewnieniem alternatywnych źródeł finansowania.</li> <li>Realizacja polityki centralnego finansowania.</li> <li>Analiza rynku oraz dostępności źródeł finansowania.</li> </ul>
3.	Ryzyko kredytowe	Ryzyko związane z możliwością występowania należności przeterminowanych lub zawarcia kontraktu z kontrahentem, który może okazać się niewypłacalny.	↗	<ul style="list-style-type: none"> <li>Regularne monitorowanie sytuacji finansowej kontrahentów.</li> <li>Cykliczne scoringi klientów, ocena kredytowa każdego klienta przed złożeniem oferty / zawarciem kontraktu.</li> <li>Stosowanie zabezpieczeń w umowach handlowych.</li> </ul>
<b>Handel</b>				
4.	Ryzyko rynkowe	Ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen na rynku energii i rynkach produktów powiązanych powodującą negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.	↗	<ul style="list-style-type: none"> <li>Monitorowanie i aktualizowanie strategii zabezpieczenia pozycji.</li> <li>Bieżący monitoring ekspozycji na wspomniane ryzyko w celu minimalizacji negatywnych skutków zmian czynników rynkowych.</li> <li>Limitowanie pozycji handlowych w ramach mandatów ryzyka.</li> </ul>
<b>Pracownicy i kultura organizacyjna</b>				
5.	Ryzyko sporów społecznych	Ryzyko związane ze sporami zbiorowymi, strajkami, konfliktami społecznymi będącymi następstwem	↗	<ul style="list-style-type: none"> <li>Prowadzenie konsultacji społecznych w zakresie planowanych zmian.</li> <li>Prowadzenie polityki dialogu ze Stroną Społeczną.</li> </ul>

Lp.	Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend ryzyka	Reakcja na ryzyko
		braku satysfakcji pracowników z sytuacji ekonomicznej i społecznej.		<ul style="list-style-type: none"> <li>Przygotowanie i realizowanie rozwiązań motywacyjnych dla pracowników.</li> <li>Standaryzacja zadań i wymagań wobec pracowników.</li> <li>Budowanie kultury organizacyjnej opartej na wartościach.</li> <li>Prowadzenie aktywnej komunikacji wewnętrznej w sprawach pracowniczych.</li> </ul>
6.	Ryzyko kadrowe	Ryzyko związane z czasową lub trwałą utratą wyspecjalizowanej kadry pracowników oraz trudnościami w jej odtworzeniu.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Podjęcie działań zmierzających do wypracowania modelu wzmacniającego motywację pracowników.</li> <li>Rozwój kompetencji poprzez szkolenia pracowników.</li> </ul>
7.	Ryzyko BHP	Ryzyko związane z wypadkami przy pracy wynikającymi z niedostosowania do przepisów BHP i P-poż.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wdrażanie instrukcji i zasad określających organizację bezpiecznej pracy.</li> <li>Wpływanie na rozwój pracowników przez realizację szkoleń okresowych BHP i dodatkowych specjalistycznych.</li> <li>Analizowanie i aktualizowanie według potrzeb oceny ryzyka zawodowego na poszczególnych stanowiskach pracy.</li> <li>Utrzymanie wysokiego standardu wyposażenia pracowników w środki ochronne i egzekwowanie ich właściwego stosowania.</li> <li>Wykonywanie pomiarów czynników szkodliwych w środowisku pracy.</li> </ul>
8.	Ryzyko komunikacji	Ryzyko związane z przekazywaniem niezetelnych, nieprawdziwych informacji lub brakiem ich przekazywania w określonym czasie.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stosowanie dostępnych narzędzi komunikacji do przekazywania informacji.</li> <li>Organizacja bezpośrednich spotkań kadry z pracownikami.</li> <li>Budowanie dobrych relacji ze stroną społeczną w Grupie Kapitałowej TAURON.</li> </ul>
<b>Klienci i kontrahenci</b>				
9.	Ryzyko obsługi klienta	Ryzyko związane z niewywiązywaniem się ze standardów obsługi klienta.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Monitorowanie i analiza wskaźników zadowolenia klienta zewnętrznego oraz wskaźników dotyczących reklamacji.</li> <li>Podjęcie działań dodatkowych np. w obszarze regulacji wewnętrznych określających standardy postępowania jako wynik analizy wskaźników.</li> <li>Podjęcie działań dodatkowych np. wprowadzenie nowych regulacji wewnętrznych w celu poprawy standardów obsługi klienta.</li> <li>Rozwój kompetencji i umiejętności opiekunów klienta kluczowego.</li> <li>Ciągle podnoszenie standardów obsługi klienta.</li> </ul>
10.	Ryzyko realizacji umów przez podwykonawców	Ryzyko związane z nienależytym wywiązywaniem się podwykonawców ze zleconych prac, odstąpieniem od realizacji umowy i związanymi z tym opóźnieniami, zmianami budżetu, zakresu.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zawieranie z podwykonawcami umów zgodnych ze standardami Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>Analiza realizacji przedmiotu umowy, badanie jakości usług wykonywanych przez podwykonawców.</li> <li>Ocena kondycji finansowej i wiarygodności podwykonawców.</li> </ul>
11.	Ryzyko wolumenu i marży	Niekorzystne zmiany lub wypowiedanie umów handlowych przez klientów prowadzące do spadku przychodów z prowadzonej działalności; utrata i brak pozyskania nowych klientów.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Prowadzenie działań marketingowych, pozyskiwanie nowych klientów.</li> <li>Działania skupione na utrzymaniu aktualnych klientów i odzyskaniu utraconych.</li> <li>Bieżąca aktualizacja oferty, wprowadzenie do sprzedaży produktów typu multipakiet.</li> </ul>
12.	Ryzyko procesu zakupowego	Ryzyko związane ze zmiennością sytuacji na rynku dostaw/usług, zmiennością popytu na dany rodzaj produktu/dostawy/usługi na rynku, spadkiem dostępności dostaw/usług odpowiedniej jakości, powodującej ryzyko wzrostu wartości zamówienia.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Przygotowywanie Planu Zamówień oraz jego aktualizacja.</li> <li>Agregowanie zakupów wybranych grup asortymentowych.</li> <li>Konsolidowanie zamówień.</li> <li>Zawieranie umów długoterminowych.</li> <li>Uwzględnienie ryzyka cenowego związanego z cenami surowców/ wahaniami kursowymi w kontraktach z wykonawcami.</li> </ul>
<b>Ryzyko compliance</b>				
13.	Ryzyko nadużyć wewnętrznych	Przywłaszczenie lub czasowe wykorzystywanie elementów majątkowych spółki, dewastacja mienia Grupy Kapitałowej TAURON, wykorzystywanie pozycji służbowej do uzyskiwania różnego rodzaju korzyści osobistych poprzez wymuszanie określonych zachowań klientów w trakcie realizowania czynności służbowych.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ścisłe stosowanie procedur wewnętrznych mających na celu zabezpieczenie przed nadużyciami (procedury bezpieczeństwa, przeglądy uprawnień).</li> <li>Prowadzenie działań o charakterze compliance.</li> <li>Propagowanie najlepszych praktyk, doskonalenie procedur, szkolenia.</li> <li>Egzekwowanie i propagowanie zapisów obowiązującego <i>Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON</i>.</li> </ul>
14.	Ryzyko nadużyć zewnętrznych	Działania osób trzecich mające na celu m.in. kradzież, rabunek, włamanie fizyczne, włamanie komputerowe, kradzież informacji, fałszerstwo.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Monitorowanie potencjalnych i rzeczywistych incydentów związanych z bezpieczeństwem.</li> <li>Ochrona antywirusowa na stacjach roboczych.</li> <li>Ochrona fizyczna obiektów.</li> <li>Przeprowadzanie testów bezpieczeństwa.</li> </ul>
15.	Ryzyko zachowań nieetycznych	Ryzyko związane z występowaniem zachowań niezgodnych z ogólnie przyjętymi do stosowania w społeczeństwie zasad współżycia społecznego, norm moralnych oraz mobbingu.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Funkcjonowanie w organizacji systemu zgłaszania nadużyć (whistleblowing system).</li> <li>Budowa kultury organizacyjnej opartej na wartościach i zasadach Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>Szkolenia, budowanie świadomości poprzez spotkania, TAURONET, materiały prasowe.</li> <li>Funkcjonowanie w organizacji Komisji Etycznych działających w oparciu o przyjęte regulacje.</li> </ul>

Lp.	Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend ryzyka	Reakcja na ryzyko
16.	Ryzyko prawne	Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, błędną interpretacją nowych przepisów i regulacji, sporami sądowymi, wymogami nakładanymi przez URE / UOKiK / KNF / GIODO itp.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Staly monitoring otoczenia prawnego i zmian przepisów prawa.</li> <li>Wdrażanie wymaganych zmian do regulacji wewnętrznych.</li> <li>Powolywanie grup roboczych mających na celu przygotowanie i wdrożenie wymaganych zmian wynikających z otoczenia prawnego.</li> <li>Stała współpraca z organami nadzorującymi rynek energii i rynek kapitałowy.</li> <li>Szkolenia pracowników dotyczące wprowadzanych zmian.</li> </ul>
17.	Ryzyko ochrony danych osobowych	Niewłaściwe przechowywanie i przetwarzanie danych osobowych skutkujące niepożądanym wyciekiem lub naruszeniem praw podmiotów danych z zakresu ochrony danych osobowych	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Określenie i wdrożenie odpowiednich środków technicznych lub organizacyjnych zapewniających stopień bezpieczeństwa danych osobowych.</li> <li>Monitorowanie przestrzegania przepisów prawa o ochronie danych osobowych.</li> <li>Podnoszenie poziomu świadomości pracowników w zakresie ochrony danych osobowych, zgodnie z obowiązującymi regulacjami.</li> <li>Określenie i wdrożenie procesu obsługi żądań podmiotów danych, zgodnie z obowiązującymi w Spółce regulacjami oraz dokumentacją procesową.</li> <li>Informowanie i doradzanie z zakresu ochrony danych osobowych pracownikom organizacji.</li> </ul>
<b>Otoczenie</b>				
18.	Ryzyko reputacji	Aktualny i przyszły wpływ na dochody i kapitał firmy wynikający z negatywnej oceny opinii publicznej.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Staly monitoring zagrożeń zewnętrznych i wewnętrznych Spółki.</li> <li>Monitoring mediów, budowa kontaktów i relacji z mediami w ramach Grupy Kapitałowej TAURON.</li> <li>Przygotowanie procedur komunikowania Spółki z otoczeniem zewnętrznym i wewnętrznym.</li> </ul>
19.	Ryzyko regulacyjne	Niekorzystny wpływ legislacji na poziomie krajowym oraz europejskim, wynikający z konieczności uchwalenia lub dostosowania się do regulacji prawnych i poniesienia niezbędnych kosztów finansowych celem ich spełnienia.	↗	<ul style="list-style-type: none"> <li>Staly monitoring otoczenia prawnego i zmian przepisów prawa.</li> <li>Analiza projektów aktów prawnych oraz planowanie niezbędnych działań dostosowawczych.</li> <li>Wdrażanie wymaganych zmian do regulacji wewnętrznych.</li> </ul>
20.	Ryzyko koncesji	Brak możliwości prowadzenia działalności w wyniku przedłużającego się procesu uzyskania koncesji lub otrzymania zmian posiadanych koncesji. Niekorzystne zmiany prawne regulujące prowadzenie działalności koncesjonowanej.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bieżąca kontrola prawidłowej realizacji obowiązków koncesyjnych.</li> <li>Monitorowanie zmian w aktach prawnych pod kątem obowiązków koncesyjnych.</li> <li>Wsparcie prawne procesu związanego z przedłużeniem koncesji i jej pozyskaniem.</li> </ul>
<b>Technologia i infrastruktura</b>				
21.	Ryzyko środowiskowe	Potencjalny negatywny wpływ działalności na środowisko oraz dostosowanie i spełnienie środowiskowych wymagań prawa krajowego i wspólnotowego.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bieżący nadzór nad dotrzymaniem warunków decyzji środowiskowych.</li> <li>Utrzymywanie wymaganego poziomu sprawności urządzeń redukujących zanieczyszczenia.</li> <li>Częsta ocena zgodności działań z wymaganiami prawnymi w zakresie ochrony środowiska.</li> <li>Realizacja inwestycji ze sfery ochrony środowiska w celu minimalizacji skutków niekorzystnego wpływu prowadzonej działalności wydobywczej i przeróbczej.</li> </ul>
22.	Ryzyko pogodowe	Wpływ czynników atmosferycznych na funkcjonowanie przedsiębiorstwa zarówno w aspektach technologicznych, jak i handlowych.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modernizacja budowli wodnych mająca na celu optymalizację sposobu wykorzystania zasobów wodnych.</li> <li>Przygotowanie planów remontowych, przeglądów i na czynności serwisowe z elastycznymi zapisami dotyczącymi terminów wykonania prac.</li> <li>Staly monitoring wietrzności i oblodzenia łopat wiatraków.</li> <li>Staly nadzór techniczny nad pracą poszczególnych wiatraków prowadzony przez firmy eksploatujące farmy.</li> <li>Monitoring i analiza nowych rozwiązań technologicznych ograniczających wpływ niekorzystnych warunków pogodowych na wielkość produkowanej energii elektrycznej.</li> </ul>
23.	Ryzyko majątku firmy	Wpływ awarii maszyn i urządzeń, remontów, modernizacji, utrzymania i zarządzania majątkiem produkcyjnym oraz nieprodukcyjnym na cele firmy.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Optymalizacja nakładów inwestycyjnych na odtworzenie majątku, czynne monitorowanie stanu maszyn, urządzeń i instalacji.</li> <li>Podnoszenie kwalifikacji zawodowych i kultury pracy pracowników poprzez organizowanie kursów i szkoleń.</li> <li>Reagowanie na sytuację awaryjną poprzez obsługę techniczną oraz automatykę zabezpieczającą.</li> <li>Ubezpieczenie majątku od zdarzeń losowych (z wyłączeniem majątku pod ziemią).</li> <li>Wprowadzenie narzędzi informatycznych w obszarze doskonalenia monitoringu i zarządzania wskaźnikami awaryjności.</li> </ul>
24.	Ryzyko IT	Ryzyka związane z bezpieczeństwem infrastruktury informatycznej, awariami infrastruktury IT.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Opracowanie i utrzymywanie planów zapewnienia ciągłości funkcjonowania infrastruktury IT.</li> <li>Okresowa identyfikacja i kategoryzacja zasobów IT w oparciu o cele dotyczące przywracania usług.</li> </ul>

Lp.	Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend ryzyka	Reakcja na ryzyko
25.	Ryzyko bezpieczeństwa i ochrony mienia	Ryzyko związane z naruszeniem integralności maszyn/urządzeń oraz bezpieczeństwem informacji obejmującym jej przetwarzanie i niewłaściwe ujawnianie.	→	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stosowanie rozwiązań IT o odpowiednich parametrach technicznych, zapewniających akceptowalny poziom niezawodności i sprawności działania (w tym również urządzenia UPS, modem GSM, telefony komórkowe).</li> <li>Planowanie i prowadzenie szkoleń z zakresu ciągłości funkcjonowania i bezpieczeństwa infrastruktury IT.</li> <li>Przechowywanie i ochrona zapasowych danych.</li> <li>Monitorowanie realizacji opracowanych planów ochrony obiektów podlegających obowiązkowej ochronie.</li> <li>Utrzymywanie i aktualizacja procedur/planów awaryjnych.</li> <li>Nadzór nad przestrzeganiem obowiązujących zasad ochrony informacji.</li> <li>Regularne szkolenia pracowników w zakresie obowiązujących procedur bezpieczeństwa.</li> </ul>
26.	Ryzyko geologiczne	Wpływ czynników geologicznych na działalność wydobywczą.	↗	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wykonywanie otworów kontrolnych dla lepszego rozpoznania zalegania pokładów węgla.</li> <li>Kontynuowanie działań profilaktycznych w zagrożonych rejonach dla poprawy warunków geologiczno-górnictwa i ochrony przed zagrożeniami naturalnymi (w tym m.in. strzelanie wyprzedzające mające na celu rozprężenie górotworu).</li> </ul>

## 4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

### 4.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 8 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. i 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 oraz zmian zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę przedstawionych w nocie 8 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. z których w ocenie spółki istotne są:

- Zastosowanie nowego standardu MSSF 16 *Leasing*, opisane szerzej w nocie 8.1 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r.,
- Zmiana polityki rachunkowości w zakresie ujęcia: aktywów górniczych związanych z drażeniem wyrobisk chodnikowych produkcyjnych i zbrojeniem ścian oraz aktywów dotyczących zdejmowania nakładu, opisane szerzej w nocie 8.2 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON.

**Tabela nr 13. 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 30.06.2019	2018 okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 (dane przekształcone)	2019 okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	2018 okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży oraz rekompensaty	10 397 854	8 825 534	2 424 873	2 081 739
Zysk operacyjny	988 623	954 884	230 556	225 235
Zysk przed opodatkowaniem	875 227	725 367	204 111	171 097
Zysk netto	666 940	568 436	155 536	134 081
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	666 097	567 029	155 340	133 749
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	843	1 407	196	332
Pozostałe całkowite dochody netto	4 065	3 585	948	846
Łączne całkowite dochody	671 005	572 021	156 484	134 927
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	670 143	570 605	156 283	134 593

Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	862	1 416	201	334
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,38	0,32	0,09	0,08
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	1 050 130	1 257 709	244 899	296 664
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 889 762)	(1 485 583)	(440 709)	(350 414)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	973 196	(108 392)	226 958	(25 567)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	133 564	(336 266)	31 148	(79 317)

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018 (dane przekształcone)	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	33 104 419	32 596 304	7 785 611	7 580 536
Aktywa obrotowe	6 079 080	4 501 173	1 429 699	1 046 784
Aktywa razem	39 183 499	37 097 477	9 215 310	8 627 320
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 060 853	2 037 848
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 970 129	18 295 824	4 461 460	4 254 843
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	386 282	132 657	90 847	30 850
Kapitał własny razem	19 356 411	18 428 481	4 552 307	4 285 693
Zobowiązania długoterminowe	13 043 351	11 382 254	3 067 580	2 647 036
Zobowiązania krótkoterminowe	6 783 737	7 286 742	1 595 423	1 694 591
Zobowiązania razem	19 827 088	18 668 996	4 663 003	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 30.06.2019	2018 okres od 1.01.2018 do 30.06.2018	2019 okres od 1.01.2019 do 30.06.2019	2018 okres od 1.01.2018 do 30.06.2018
	Przychody ze sprzedaży	4 877 470	3 711 779	1 137 470
Zysk (strata operacyjna)	6 407	(36 441)	1 494	(8 596)
Strata przed opodatkowaniem	(516 207)	(1 007 731)	(120 384)	(237 700)
Strata netto	(613 022)	(1 011 726)	(142 962)	(238 643)
Pozostałe całkowite dochody netto	(2 629)	(10 549)	(613)	(2 488)
Łączne całkowite dochody	(615 651)	(1 022 275)	(143 575)	(241 131)
Strata na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowa i rozwodniona)	(0,35)	(0,58)	(0,08)	(0,14)
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	(114 412)	(65 123)	(26 682)	(15 361)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	226 840	192 724	52 901	45 459
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	634 769	(201 294)	148 034	(47 480)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	747 197	(73 693)	174 253	(17 382)



	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe	26 509 155	27 166 500	6 234 515	6 317 791
Aktywa obrotowe	2 668 221	2 346 490	627 521	545 695
Aktywa razem	29 177 376	29 512 990	6 862 036	6 863 486
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 060 853	2 037 848
Kapitał własny	14 644 185	15 259 836	3 444 070	3 548 799
Zobowiązania długoterminowe	9 773 936	8 533 790	2 298 668	1 984 602
Zobowiązania krótkoterminowe	4 759 255	5 719 364	1 119 298	1 330 085
Zobowiązania razem	14 533 191	14 253 154	3 417 966	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 28 czerwca 2019 roku - 4,2520 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2018 roku - 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 roku do 30 czerwca 2019 roku - 4,2880 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku - 4,2395 PLN/EUR).

## 4.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

W pierwszym półroczu i drugim kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON osiągnęła następujące kluczowe parametry operacyjne w porównaniu do analogicznych okresów 2018 r.:

**Tabela nr 14. Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON**

Kluczowe parametry operacyjne	J.m.	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.	Dynamika 2019/2018	II kwartał 2019 r.	II kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/2018
Produkcja węgla handlowego	mln Mg	<b>2,26</b>	2,53	89%	<b>0,99</b>	1,10	90%
Wytwarzanie energii elektrycznej	TWh	<b>7,15</b>	7,55	95%	<b>3,33</b>	3,62	92%
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	TWh	<b>0,69</b>	0,51	135%	<b>0,30</b>	0,27	111%
<i>Produkcja z biomasy</i>	TWh	<b>0,17</b>	0,11	155%	<b>0,08</b>	0,09	89%
<i>Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych</i>	TWh	<b>0,52</b>	0,39	133%	<b>0,22</b>	0,18	122%
Wytwarzanie ciepła	PJ	<b>6,41</b>	6,73	95%	<b>1,66</b>	1,05	158%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	<b>26,08</b>	26,01	100%	<b>12,54</b>	12,59	100%
Sprzedaż energii elektrycznej (przez Segmenty Sprzedaż i Wytwarzanie)	TWh	<b>22,84</b>	22,51	101%	<b>10,82</b>	10,55	103%
- <i>detaliczna</i>	TWh	<b>17,03</b>	17,20	99%	<b>8,10</b>	7,93	102%
- <i>hurtowa</i>	TWh	<b>5,81</b>	5,30	110%	<b>2,72</b>	2,63	104%
Liczba klientów - Dystrybucja	tys.	<b>5 627</b>	5 563	101%	<b>5 627</b>	5 563	101%

## 4.3. Struktura sprzedaży według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za pierwsze półrocze i drugi kwartał 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem i drugim kwartałem 2018 r.

**Tabela nr 15. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności**

Kluczowe parametry operacyjne	J.m.	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.	Dynamika 2019/2018	II kwartał 2019 r.	II kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/2018
Sprzedaż węgla przez Segment Wydobycie	mln Mg	<b>2,19</b>	2,50	88%	<b>0,99</b>	1,07	93%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie	TWh	<b>6,80</b>	7,25	94%	<b>3,11</b>	3,46	90%
	PJ	<b>8,83</b>	8,93	99%	<b>2,08</b>	1,24	168%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja	TWh	<b>26,08</b>	26,01	100%	<b>12,54</b>	12,59	100%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż	TWh	<b>17,02</b>	17,19	99%	<b>8,09</b>	7,92	102%

## 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 półroczu 2019 r. wyniósł 2,2 mln Mg, co w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r. oznacza spadek o 12% i wynika z niższej zrealizowanej produkcji oraz niższego stanu początkowego zapasów. Sprzedaż węgla do Grupy TAURON wyniosła 1,75 mln Mg, co oznacza, że 80% wyprodukowanego węgla zostało sprzedane do spółek Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast pozostała część sprzedaży ulokowana została na rynku zewnętrznym.

Produkcja węgla handlowego w okresie sprawozdawczym wyniosła 2,26 mln Mg i była niższa o 11% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co wynika z realizowanych w roku 2019 licznych przebrojeń ścian i w konsekwencji wydobycia węgla z jednej ściany w Zakładzie Górniczym Sobieski i Brzeszcze. Ponadto w analogicznym roku 2018 w Zakładzie Górniczym Janina wystąpiły trudne warunki geologiczne co przyczyniło się do opóźnień w zakresie wydobycia węgla handlowego, podczas gdy w bieżącym okresie sprawozdawczym produkcja przez Zakład odbywała się z dwóch ścian.

## 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 czerwca 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 półroczu 2019 r. Segment Wytwarzanie wyprodukował 7,2 TWh energii elektrycznej, tj. o 5% mniej w stosunku do ubiegłego roku (7,6 TWh), co jest pochodną niższej sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej r/r i przyjętej strategii handlowej.

Produkcja z OZE wyniosła 0,69 TWh, tj. o 35% więcej niż w ubiegłym roku (0,51 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 półroczu 2019 r. 6,8 TWh, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. o 6%. Wolumen odsprzedaży energii zakupionej kształtował się na poziomie 0,4 TWh (poziom zbliżony do ubiegłorocznego: 0,5 TWh).

Sprzedaż ciepła w pierwszym półroczu 2019 r. wyniosła 8,8 PJ, tj. o 1% mniej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co wynikało z wyższych r/r temperatur zewnętrznych w okresie I-IV przy jednocześnie większej ilości dni grzania w maju.

W pierwszym półroczu 2019 r. 53% 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 półroczu 2019 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie 26,08 TWh energii elektrycznej, w tym 25,23 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,63 mln odbiorców. W analogicznym okresie ubiegłego roku dostarczył łącznie 26,01 TWh energii elektrycznej do 5,56 mln odbiorców, w tym 25,00 TWh do odbiorców końcowych. Zwiększenie r/r wolumenu dostawy odbiorcom końcowym jest efektem korzystnej koniunktury gospodarczej oraz wysokich temperatur w czerwcu 2019 r.

## Segment Sprzedaż

Segment Sprzedaż prowadzi działalność na rynku krajowym i zagranicznym, obejmuje obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną i gazem ziemnym oraz produktami powiązanymi, 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. Jednocześnie działalność Segmentu Sprzedaż obejmuje również usługi świadczone dla klientów biznesowych i indywidualnych, m.in. w zakresie oświetlenia ulicznego, eksploatacji sieci SN/nN i budowy stacji ładowania pojazdów elektrycznych.

W pierwszym półroczu 2019 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 17,02 TWh energii elektrycznej detalicznej do 5,5 mln klientów, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców, czyli o 1% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W drugim kwartale br. spółki segmentu odnotowały zwiększoną sprzedaż energii elektrycznej detalicznej o 2% względem analogicznego okresu ubiegłego roku.

#### 4.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po pierwszym półroczu 2019 r.:

##### 4.4.1. Analiza sytuacji finansowej

W poniższej tabeli zaprezentowano analizę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON za pierwsze półrocze 2019 r. wobec stanu na koniec 2018 r.

**Tabela nr 16. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 czerwca 2019 r.	Stan na 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2019/2018)
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe	<b>84,5%</b>	87,9%	96%
Aktywa obrotowe	<b>15,5%</b>	12,1%	128%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	48,4%	49,3%	98%
Udziały niekontrolujące	1,0%	0,4%	276%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>49,4%</b>	<b>49,7%</b>	99%
Zobowiązania długoterminowe	33,3%	30,7%	108%
Zobowiązania krótkoterminowe	17,3%	19,6%	88%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>50,6%</b>	<b>50,3%</b>	101%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
Zobowiązania finansowe	10 005 006	9 421 718	106%
Zobowiązania finansowe netto	8 817 896	8 571 889	103%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	2,60x	2,54x	102%
Wskaźnik płynności bieżącej	0,89	0,62	145%

W strukturze aktywów, według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r., aktywa trwałe stanowią 84,5% sumy aktywów, co oznacza zmniejszenie o 4% w odniesieniu do poziomu z końca 2018 roku.

Udział aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2019 r. w stosunku do końca 2018 r. wzrósł o 28%, z uwagi na zwiększenie stanu świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz praw do emisji gazów cieplarnianych przeznaczonych do umorzenia (spełnienie obowiązku za 2019 r.).

W strukturze pasywów na dzień 30 czerwca 2019 r. zobowiązania stanowią 50,6% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe 33,3%, a zobowiązania krótkoterminowe 17,3% 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 półroczu 2019 r. nastąpił wzrost zobowiązań finansowych netto o 3% oraz wzrost wskaźnika dług netto/EBITDA do poziomu 2,60x (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 4 230 mln zł.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r.

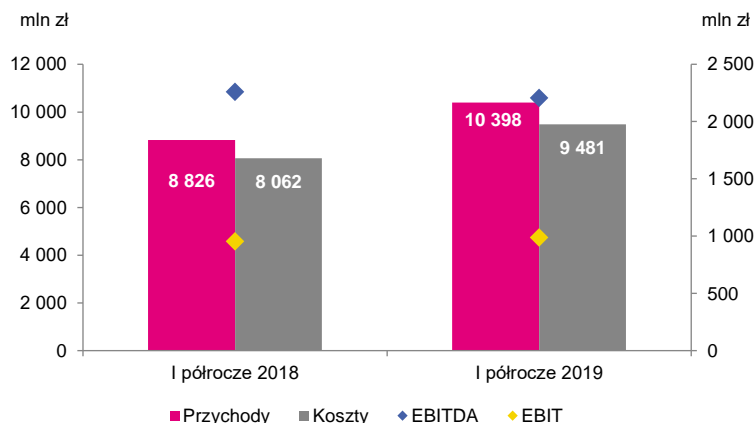
**Tabela nr 17. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2019 r. (niebadane)	I półrocze 2018 r. (dane przekształcone niebadane)	Dynamika (2019/2018)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>10 397 854</b>	<b>8 825 534</b>	118%
Koszt własny sprzedaży	(9 480 928)	(8 061 876)	118%
<i>Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych</i>	<i>(256 333)</i>	<i>(383 849)</i>	67%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	21 672	145 784	15%
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	50 025	45 442	110%
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>988 623</b>	<b>954 884</b>	104%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>9,5%</i>	<i>10,8%</i>	88%
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(113 401)	(81 430)	139%
Pozostałe przychody i koszty finansowe	5	(148 087)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>875 227</b>	<b>725 367</b>	121%
<i>Marża zysku przed opodatkowaniem (%)</i>	<i>8,4%</i>	<i>8,2%</i>	102%
Podatek dochodowy	(208 287)	(156 931)	133%
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>666 940</b>	<b>568 436</b>	117%
<i>Marża zysku netto (%)</i>	<i>6,4%</i>	<i>6,4%</i>	100%
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>671 005</b>	<b>572 021</b>	117%
<b>Zysk przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>666 097</b>	<b>567 029</b>	117%
Udziałom niekontrolującym	843	1 407	60%
<b>EBIT i EBITDA</b>			
EBIT	<b>988 623</b>	<b>954 884</b>	104%
EBITDA	<b>2 208 365</b>	<b>2 261 828</b>	98%

Wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową TAURON w pierwszym półroczu 2019 r. uwzględniają wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i aktywów niematerialnych, zgodne z informacjami opublikowanymi w raporcie bieżącym nr 30/2019 z dnia 19 sierpnia br.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r.

**Rysunek nr 22. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za pierwsze półrocze 2018 r. i 2019 r.**

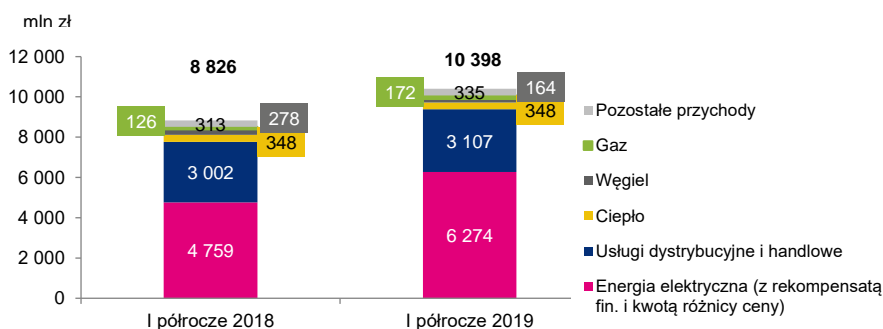


W pierwszym półroczu 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody na poziomie wyższym o 18% od raportowanych za pierwsze półrocze 2018 r. Główne czynniki mające wpływ na poziom uzyskanych przychodów:

1. wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, na co złożyły się następujące czynniki:
  - uzyskanie wyższych cen na rynku hurtowym i detalicznym oraz sprzedaży wyższego wolumenu energii elektrycznej. Wzrost wolumenu zanotowano na sprzedaży energii elektrycznej na rynku hurtowym co jest wynikiem podniesienia przez ustawodawcę obowiązku sprzedaży energii elektrycznej poprzez giełdę z 30% obowiązującego w pierwszym półroczu 2018 r. do 100% od 1 stycznia 2019 r., przy jednoczesnym spadku produkcji energii elektrycznej o 5%. Ponadto, w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej, w pierwszym półroczu 2019 r. nastąpił 33% 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”,
  - ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku oszacowanych korekt zmniejszających przychody od klientów dotyczące pierwszego półrocza 2019 roku, wynikające z konieczności dostosowania cen w tym okresie do zapisów znowelizowanej Ustawy,
  - ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku różnicy ceny i rekompensaty finansowej, w związku z przysługującym spółkom obrotu Grupy TAURON prawem do zwrócenia się do Zarządcy Rozliczeń SA z wnioskami o wypłatę,
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 wyższej średniej ceny sprzedaży usługi dystrybucyjnej,
4. niższe przychody ze sprzedaży węgla głównie w wyniku niższego wolumenu sprzedaży poza Grupę, głównie z uwagi na niższą produkcję węgla handlowego i zabezpieczanie w pierwszej kolejności potrzeb spółek wytwórczych Grupy TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.

**Rysunek nr 23. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.**



W pierwszym półroczu 2019 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 9,5 mld zł, co oznacza, że ich poziom był o 18% wyższy od poniesionych w pierwszym półroczu 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. niższe koszty odpisów aktualizujących jako efekt przeprowadzonych testów na utratę wartości, które wykazały konieczność dokonania odpisu aktywa CGU Wydobycie w pierwszym półroczu 2019 r., co wynikało z aktualizacji założeń techniczno-ekonomicznych, głównie w zakresie planów eksploatacji i dostępności złóż,
3. wyższe koszty zużycia materiałów i energii, głównie jako efekt wyższych kosztów paliw zużywanych do produkcji na skutek zużycia większej ilości:
  - węgla zakupionego spoza Grupy TAURON w wyniku niższej produkcji własnych zakładów górniczych,
  - biomasy w wyniku realizacji większej produkcji energii elektrycznej z bloków opalanych tym paliwem,
4. wyższe koszty pracy, co jest przede wszystkim efektem:

- rozwiązania 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 półroczu 2018 r.,
  - wzrostu poziomu zatrudnienia, głównie w związku z uruchomieniem II etapu projektu związanego z zabezpieczeniem wolumenu produkcji poprzez wsparcie własnych oddziałów robót przygotowawczych, które zakładają zatrudnienie pracowników na stanowiskach robotniczych, ograniczeniem pracy tymczasowej poprzez zatrudnienie pracowników tymczasowych na umowę o pracę w związku ze zmianą obowiązujących przepisów oraz rozwojem działalności ochrony i zarządzania nieruchomościami,
  - wypłaty premii jednorazowej w Spółkach Grupy zgodnie z podpisanym ze stroną społeczną porozumieniem,
5. wyższe koszty uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, co jest efektem wzrostu rynkowej ceny uprawnień,
  6. wyższe koszty sprzedanych towarów i materiałów, głównie na skutek wyższych cen kupionej energii elektrycznej o 38%.

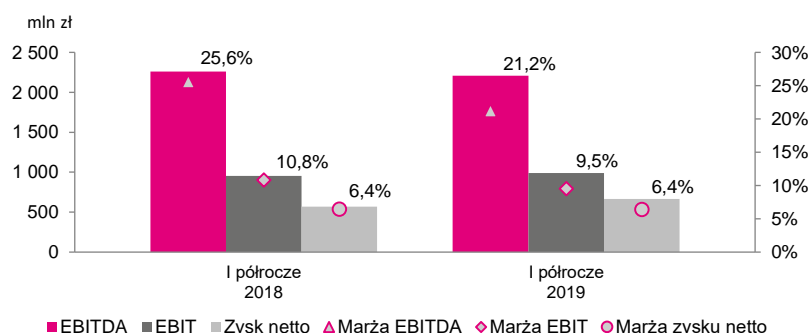
Osiągnięte w pierwszym półroczu 2019 r. marże EBITDA oraz EBIT wyniosły odpowiednio 21,2% i 9,5% i były niższe od wypracowanych w analogicznym okresie ub.r. odpowiednio o 4,4 p.p. i 1,3 p.p. Zrealizowana marża zysku netto wyniosła 6,4% i pozostała bez zmian względem I półrocza 2018 r. Bez uwzględnienia skutków odpisów aktualizujących marża EBIT oraz zysku netto wynosiłaby dla I półrocza 2019 r. odpowiednio 12,0% i 8,4%, a dla I półrocza 2018 r. 15,2% i 10,0%.

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 półroczu 2019 r. wyniosły 671 mln zł, w porównaniu do 572 mln zł wypracowanych w analogicznym okresie 2018 r.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 670 mln zł w stosunku do 571 mln zł osiągniętych przed rokiem, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 666 mln zł w porównaniu z 567 mln zł uzyskanych w tym samym okresie ubiegłego roku.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w pierwszym półroczu 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.

**Rysunek nr 24. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż**



#### 4.4.2. Wyniki finansowe według Segmentów działalności

Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne segmenty działalności za pierwsze półrocze 2019 r. i drugi kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznymi okresami 2018 r. Dane dla poszczególnych segmentów nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.



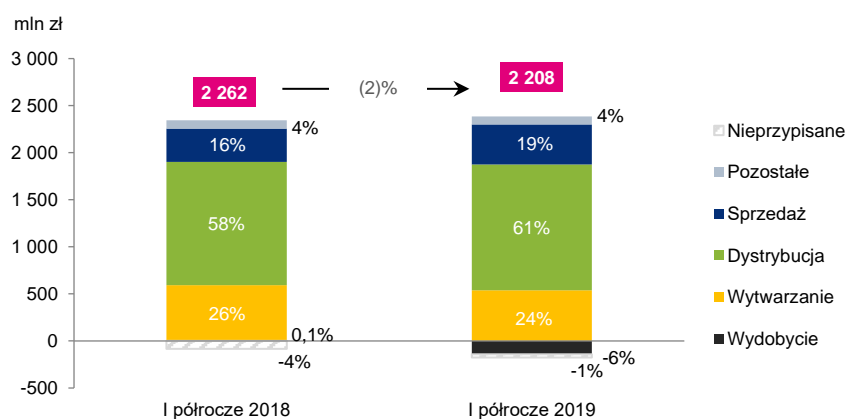
**Tabela nr 18. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON według segmentów działalności za pierwsze półrocze oraz drugi kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznymi okresami 2018 r.**

EBITDA (tys. zł)	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r. <sup>1</sup>	Dynamika 2019/2018	II kwartał 2019 r.	II kwartał 2018 r. <sup>1</sup>	Dynamika 2019/2018
Wydobycie	<b>(142 937)</b>	2 277	-	<b>(98 651)</b>	(41 474)	-
Wytwarzanie	<b>539 032</b>	591 750	91%	<b>152 365</b>	126 438	121%
Dystrybucja	<b>1 337 319</b>	1 307 666	102%	<b>656 124</b>	679 813	97%
Sprzedaż	<b>423 242</b>	354 505	119%	<b>258 311</b>	166 457	155%
Pozostałe	<b>84 462</b>	88 712	95%	<b>40 018</b>	49 009	82%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	<b>(32 753)</b>	(83 082)	-	<b>(11 999)</b>	(44 071)	-
<b>EBITDA razem</b>	<b>2 208 365</b>	<b>2 261 828</b>	<b>98%</b>	<b>996 168</b>	<b>936 172</b>	<b>106%</b>

<sup>1</sup>dane przekształcone

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy TAURON za pierwsze półrocze 2018 r. i 2019 r.

**Rysunek nr 25. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za pierwsze półrocze 2018 r. i 2019 r.**



Największy udział w EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON ma Segment Dystrybucja oraz Segmenty Wytwarzanie i Sprzedaż.

#### 4.4.2.1. Segment Wydobycie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wydobycie.

**Tabela nr 19. Wyniki Segmentu Wydobycie**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r. <sup>1</sup>	Dynamika 2019/2018
<b>Wydobycie</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>531 690</b>	<b>678 786</b>	<b>78%</b>
węgiel - sortymenty grube i średnie	119 233	198 194	60%
węgiel energetyczny	386 801	436 682	89%
pozostałe produkty, materiały i usługi	25 656	43 910	58%
<b>EBIT</b>	<b>(511 337)</b>	<b>(866 166)</b>	-
Amortyzacja i odpisy	368 400	868 443	42%
<b>EBITDA</b>	<b>(142 937)</b>	<b>2 277</b>	-

<sup>1</sup>dane przekształcone

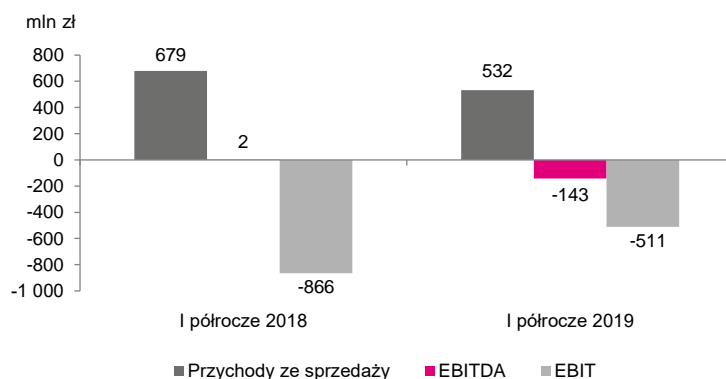
EBITDA oraz EBIT Segmentu Wydobycie w pierwszym półroczu 2019 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2018 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) sprzedaż niższego wolumenu węgla handlowego (o 12%), w każdej grupie sortymentowej. Największy spadek zanotowano w sortymentach grubych i średnich przeciętnie o 41%, a w miałach o 8%,

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.

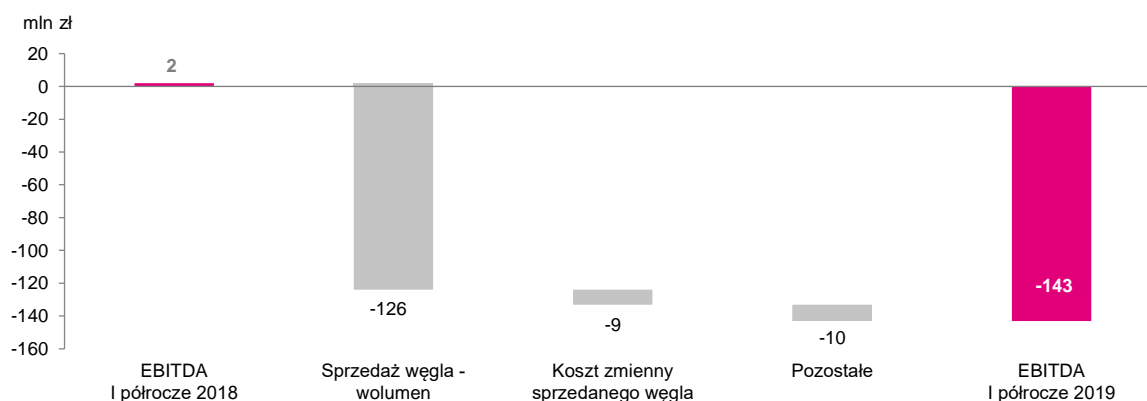
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wydobywanie za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.

**Rysunek nr 26. Dane finansowe Segmentu Wydobywanie za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.**



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

**Rysunek nr 27. Wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie**



#### 4.4.2.2. Segment Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wytwarzanie.

**Tabela nr 20. Wyniki Segmentu Wytwarzanie**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r. <sup>1</sup>	Dynamika 2019/2018
<b>Wytwarzanie</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 546 274</b>	<b>2 119 352</b>	<b>120%</b>
energia elektryczna	1 919 127	1 567 435	122%
ciepło (łącznie z przesyłem ciepła)	459 996	459 438	100%
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	140 752	68 252	206%
pozostałe	26 399	24 227	109%
<b>EBIT</b>	<b>324 990</b>	<b>740 849</b>	<b>44%</b>
Amortyzacja i odpisy	214 042	(149 099)	-
<b>EBITDA</b>	<b>539 032</b>	<b>591 750</b>	<b>91%</b>

<sup>1</sup>dane przekształcone

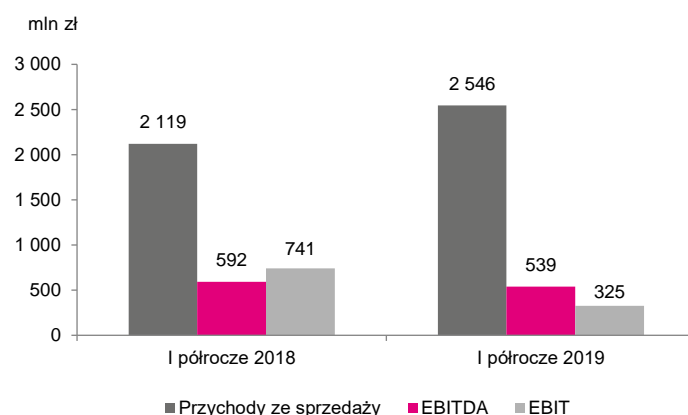
W pierwszym półroczu 2019 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były wyższe o 20% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, głównie za sprawą wyższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej) oraz praw majątkowych (wyższy wolumen i cena sprzedaży PM OZE).

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wytwarzanie za pierwsze półrocze 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 poświadczonej 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 – głównie ze względu na 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 półroczu 2018 r. (+230 mln zł),
- 5) pozostałe (głównie rozwiązanie rezerw na rekultywację składowiska odpadów paleniskowych, rozwiązanie rezerwy na Program Dobrowolnych Odejsć, wyższy wynik TAMEH r/r, koszty premii pracowniczych wynikających z zawartego porozumienia płacowego oraz niższe koszty najmu, dzierżawy i wieczystego użytkowania gruntów w związku z wdrożeniem MSSF 16).

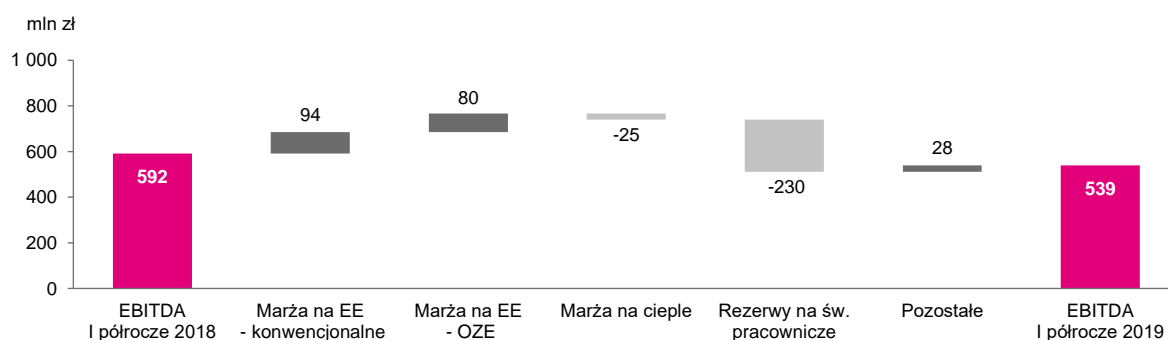
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za pierwsze półrocze 2019 r. wobec pierwszego półrocza 2018 r.

**Rysunek nr 28. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.**



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

**Rysunek nr 29. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r**



#### 4.4.2.3. Segment Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Dystrybucja.

**Tabela nr 21. Wyniki Segmentu Dystrybucja**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r. <sup>1</sup>	Dynamika 2019 / 2018
<b>Dystrybucja</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 275 342</b>	<b>3 024 199</b>	<b>108%</b>
<i>usługi dystrybucyjne</i>	<i>3 188 105</i>	<i>2 914 587</i>	<i>109%</i>
<i>opłaty przyłączeniowe</i>	<i>39 827</i>	<i>36 204</i>	<i>110%</i>
<i>pozostałe usługi</i>	<i>47 410</i>	<i>73 408</i>	<i>65%</i>
<b>EBIT</b>	<b>764 728</b>	<b>782 817</b>	<b>98%</b>
Amortyzacja i odpisy	572 591	524 849	109%
<b>EBITDA</b>	<b>1 337 319</b>	<b>1 307 666</b>	<b>102%</b>

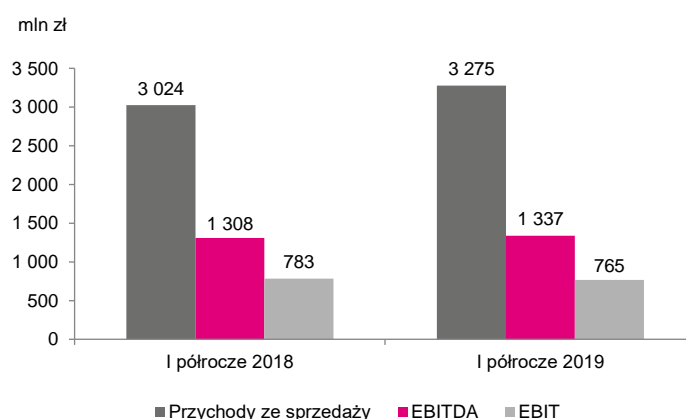
<sup>1</sup>dane przekształcone

W pierwszym półroczu 2019 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r., zanotował wzrost przychodów o 8% oraz wzrost na poziomie EBITDA o 2%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) wzrost dostaw do odbiorców końcowych o 77 GWh, przede wszystkim w grupach taryfowych B oraz G w efekcie wzrostu gospodarczego, co przełożyło się bezpośrednio na zwiększony pobór energii elektrycznej oraz wysokich temperatur w czerwcu 2019 r.,
- 2) wzrost średniej stawki sprzedaży usługi dystrybucyjnej do odbiorców końcowych,
- 3) wyższe koszty zakupu usług przesyłowych,
- 4) wzrost przychodów z tytułu przekroczenia mocy, przekroczenia mocy, opłat przyłączeniowych przy spadku przychodów z tytułu kolizji,
- 5) spadek kosztów zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej spowodowany m.in. mniejszym wolumenem zakupu,
- 6) wzrost kosztów podatków od majątku sieciowego wynikający z przyrostu wartości majątku w wyniku prowadzonych inwestycji,
- 7) wzrost pozostałych kosztów stałych, w tym głównie kosztów pracy, w odniesieniu do analogicznego okresu ub.r. w związku z rozwiązaniem rezerwy w 2018 r.

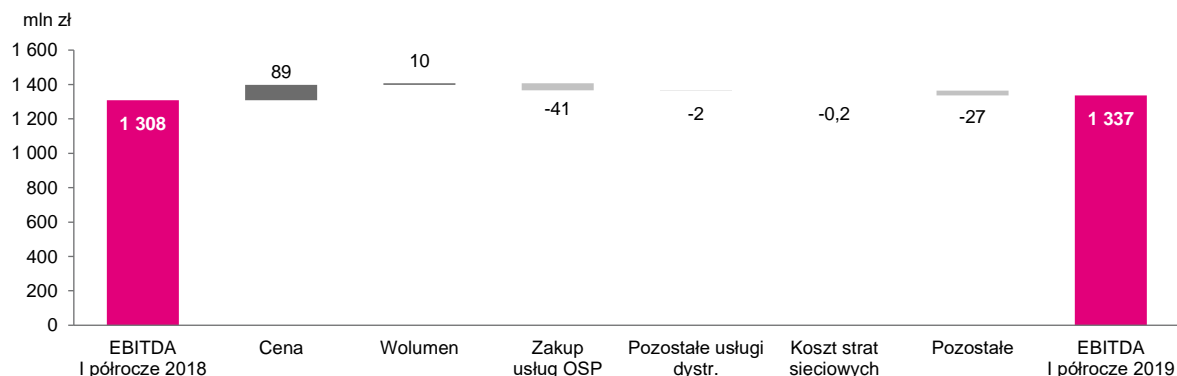
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Dystrybucja za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.

**Rysunek nr 30. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.**



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

Rysunek nr 31. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.



#### 4.4.2.4. Segment Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Sprzedaż.

Tabela nr 22. Wyniki Segmentu Sprzedaż

Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r. <sup>1</sup>	Dynamika 2019/2018
<b>Sprzedaż</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 646 295</b>	<b>6 481 924</b>	<b>118%</b>
<i>energia elektryczna, w tym:</i>	<i>5 371 339</i>	<i>4 319 745</i>	<i>124%</i>
<i>przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej</i>	<i>4 581 002</i>	<i>3 849 722</i>	<i>119%</i>
<i>korekta przychodów</i>	<i>(451 607)</i>	-	-
<i>kwota różnicy ceny</i>	<i>622 928</i>	-	-
<i>rekompensata finansowa</i>	<i>98 574</i>	-	-
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	<i>2 116</i>	<i>1 117</i>	<i>169%</i>
<i>paliwa</i>	<i>633 389</i>	<i>559 670</i>	<i>113%</i>
<i>usługa dystrybucyjna (przeniesiona)</i>	<i>1 565 554</i>	<i>1 488 074</i>	<i>105%</i>
<i>pozostałe usługi, w tym usługi handlowe</i>	<i>73 897</i>	<i>103 318</i>	<i>72%</i>
<b>EBIT</b>	<b>403 630</b>	<b>336 194</b>	<b>120%</b>
Amortyzacja i odpisy	19 612	18 311	107%
<b>EBITDA</b>	<b>423 242</b>	<b>354 505</b>	<b>119%</b>

<sup>1</sup>dane przekształcone

W pierwszym półroczu 2019 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż 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 paliwa gazowego (wyższa cena sprzedaży paliwa gazowego).

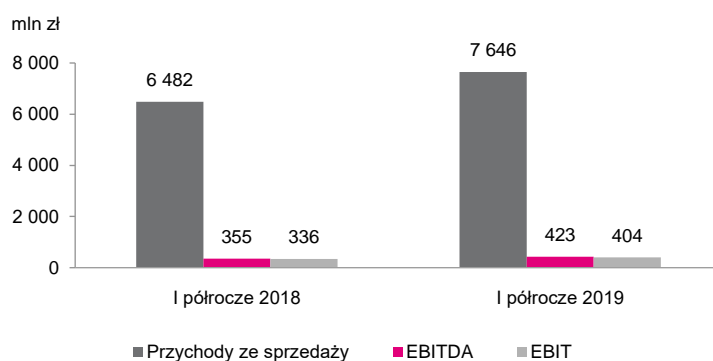
Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Sprzedaż w pierwszym półroczu 2019 r. ukształtowały się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2018 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 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 1,0 TWh r/r (z 19,9 TWh do 18,9 TWh, w tym wolumen sprzedaży detalicznej – spadek o 0,2 TWh oraz sprzedaży hurtowej - spadek o 0,8 TWh),
- 2) ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku oszacowanych korekt zmniejszających przychody od klientów dotyczące pierwszego półrocza 2019 roku, wynikające z konieczności dostosowania cen w tym okresie do zapisów znowelizowanej Ustawy,

- 3) ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku różnicy ceny i rekompensaty finansowej, w związku z przysługującym spółkom obrotu Grupy TAURON prawem do zwrócenia się do Zarządcy Rozliczeń SA z wnioskami o wypłatę.
- 4) koszt rezerwy utworzonej na podstawie wymogów narzuconych w znowelizowanej Ustawie, co szerzej opisano w nocie 6.1 sprawozdania oraz wykorzystanie rezerwy na umowy rodzące straty związanej w ubiegłym roku w związku z wprowadzeniem ustawy o „zamrożeniu cen sprzedaży energii elektrycznej”,
- 5) ceny praw majątkowych – ujemny wpływ na wynik z uwagi na wzrost cen certyfikatów „zielonych” (PMOZE),
- 6) 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%,
- 7) pozostałe – ujęty wynik na sprzedaży pozostałych produktów handlowych obejmuje m.in. wynik na sprzedaży praw do emisji CO<sub>2</sub>, świadczenie usługi oświetlenia ulicznego oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej i niższe koszty sprzedaży.

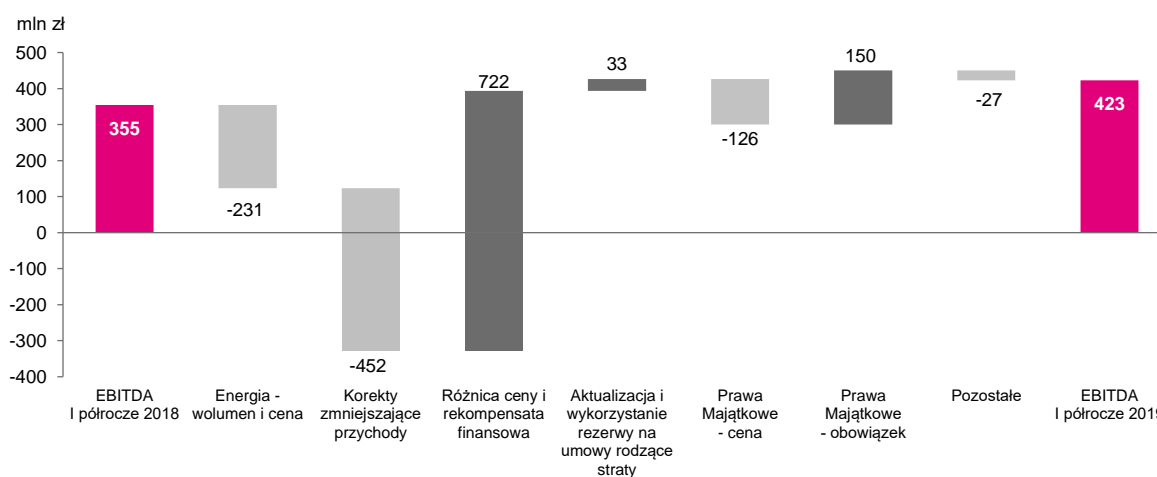
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Sprzedaż za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.

**Rysunek nr 32. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.**



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

**Rysunek nr 33. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r**





#### 4.4.2.5. Pozostała działalność

Poniższa tabela przedstawia wyniki spółek przyporządkowanych do Pozostałej działalności.

**Tabela nr 23. Wyniki spółek Pozostałej działalności**

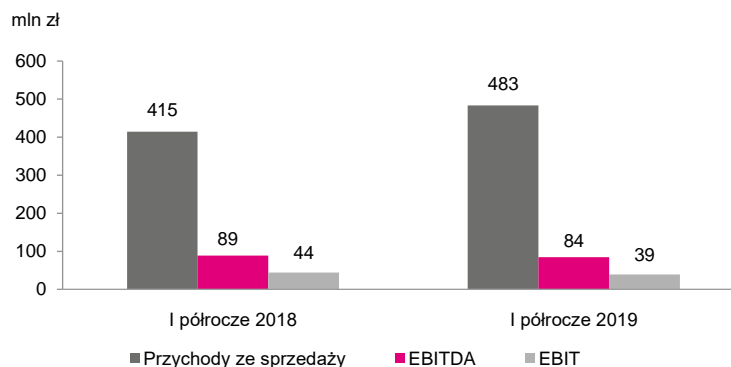
Wyszczególnienie (tys. zł)	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r. <sup>1</sup>	Dynamika 2019/2018
<b>Pozostałe</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>482 929</b>	<b>414 606</b>	116%
usługi obsługi klienta	105 003	98 201	107%
usługi wsparcia	238 812	211 891	113%
kruszywa	49 654	47 603	104%
biomasa	62 209	29 576	210%
pozostałe przychody	27 251	27 335	100%
<b>EBIT</b>	<b>39 365</b>	<b>44 272</b>	89%
Amortyzacja i odpisy	45 097	44 440	101%
<b>EBITDA</b>	<b>84 462</b>	<b>88 712</b>	95%

<sup>1</sup>dane przekształcone

Przychody ze sprzedaży spółek segmentu Pozostałej działalności w pierwszym półroczu 2019 r. osiągnęły poziom wyższy o 16% od zrealizowanego w analogicznym okresie ub.r., czego główną przyczyną jest wzrost przychodów ze sprzedaży biomasy oraz usług wsparcia i obsługi klienta.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Pozostałe za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.

**Rysunek nr 34. Dane finansowe Segmentu Pozostałe za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r.**



#### 4.4.3. Sytuacja majątkowa

W poniższej tabeli zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2019 r., w porównaniu z 31 grudnia 2018 r.

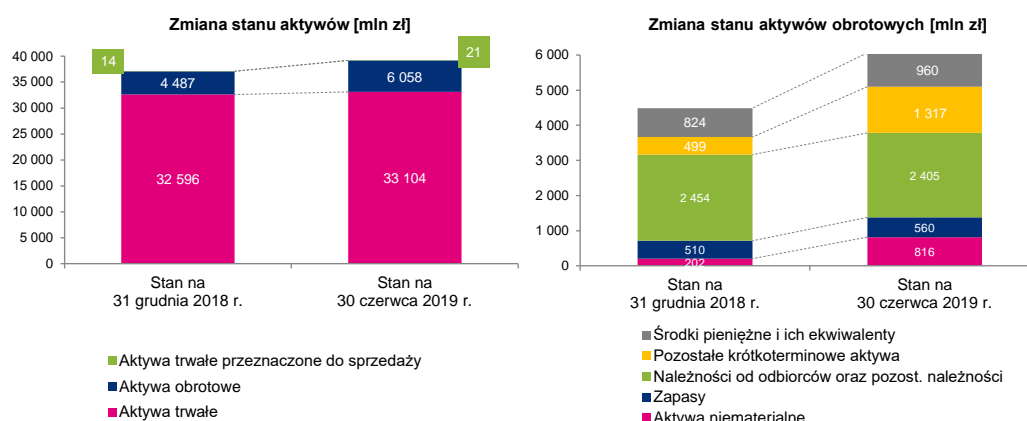
**Tabela nr 24. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje)**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na 30 czerwca 2019 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2019/2018)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>33 104 419</b>	<b>32 596 304</b>	102%
Rzeczowe aktywa trwałe	29 887 481	29 406 667	102%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 079 080</b>	<b>4 501 173</b>	135%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	960 470	823 724	117%
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21 071	13 712	154%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>39 183 499</b>	<b>37 097 477</b>	106%

Na 30 czerwca 2019 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową o 6% wyższą od stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu aktywów i aktywów obrotowych według stanu na 30 czerwca 2019 r. w porównaniu z 31 grudnia 2018 r.

**Rysunek nr 35. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych**



Największą pozycję aktywów na koniec czerwca 2019 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 85% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku wartość aktywów trwałych jest wyższa o 508 mln zł (2%), na co miały wpływ zmiany poniższych pozycji analitycznych aktywów trwałych:

- 1) rzeczowe aktywa trwałe – wzrost o 2% 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 80% 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 7% w związku wyceną pożyczek już udzielonych na dzień bilansowy,
- 5) wartość udziałów i akcji we wspólnych przedsięwzięciach – wzrost o 3%, co wynika z ujęcia udziału w zysku spółki TAMEH HOLDING,
- 6) pozostałe długoterminowe aktywa finansowe – spadek o 8% w związku z rozliczeniem i zmianą wartości wyceny instrumentów pochodnych oraz wartości depozytów początkowych dotyczących kontraktów terminowych futures.

Na wzrost wartości aktywów obrotowych o 1 578 mln zł (35%) miały wpływ następujące czynniki:

- 1) stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów – wzrost o 17%. Przyczyny zmiany zostały opisane w punkcie 4.5.4. niniejszego sprawozdania dotyczącym rachunku przepływów pieniężnych,
- 2) świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO<sub>2</sub> do umorzenia – wzrost o 305%, co jest wypadkową rozliczenia zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> za 2018 r. oraz produkcją i nabyciem praw majątkowych i nabyciem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> pod obowiązek umorzenia bieżącego roku. Ponadto, w pierwszym półroczu 2019 r. Spółka zreklasyfikowała 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 10% w wyniku wyższego poziomu zapasów węgla w spółkach Segmentu Wytwarzanie i Wydobycie,
- 4) pozostałe aktywa finansowe – wzrost o 171% na skutek rozpoznania należności z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu oraz wzrostu wartości wyceny instrumentów pochodnych i wartości depozytów początkowych dotyczących kontraktów terminowych futures,
- 5) pozostałe aktywa niefinansowe – wzrost o 105%, głównie w wyniku cyklicznego tworzenia odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

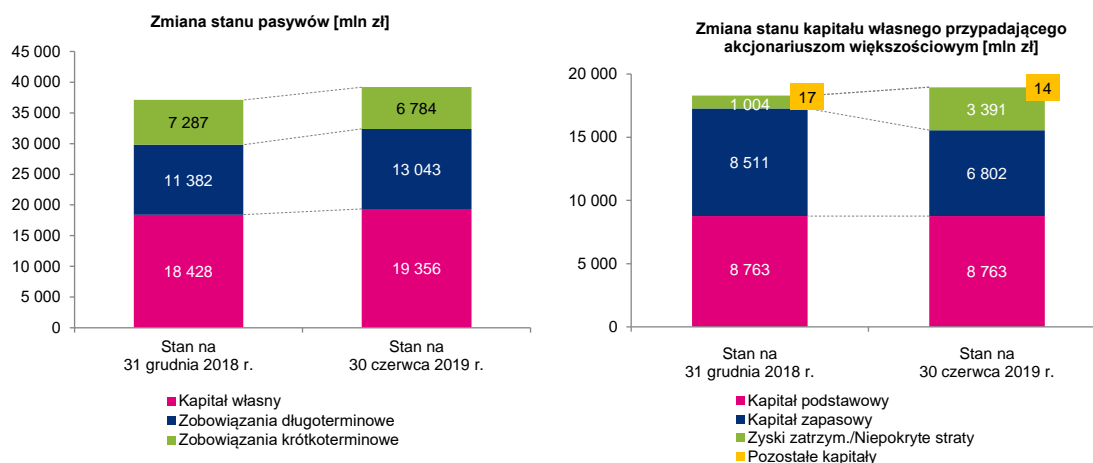
W poniższej tabeli zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa.

Tabela nr 25. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na 30 czerwca 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>18 970 129</b>	<b>18 295 824</b>	104%
Udziały niekontrolujące	386 282	132 657	291%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>19 356 411</b>	<b>18 428 481</b>	104%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 043 351</b>	<b>11 382 254</b>	115%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10 275 871	8 488 210	121%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 783 737</b>	<b>7 286 742</b>	93%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 109 761	2 475 167	85%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>19 827 088</b>	<b>18 668 996</b>	106%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>39 183 499</b>	<b>37 097 477</b>	106%

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu pasywów i kapitału własnego według stanu na 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

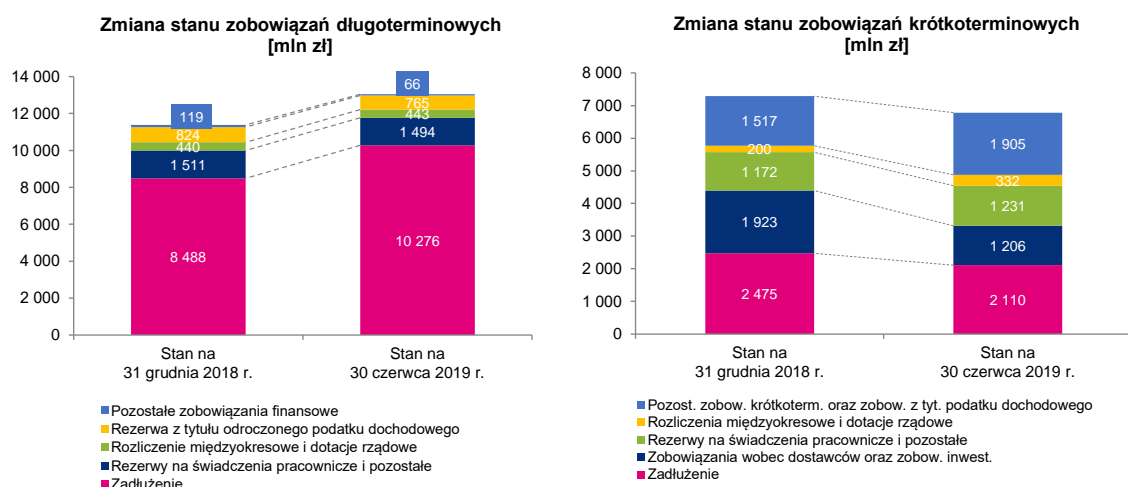
Rysunek nr 36. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego według stanu na 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.



Podobnie jak miało to miejsce w latach ubiegłych, w dalszym ciągu istotnym źródłem finansowania majątku jest kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie bilansowej wynosi 49,4%.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu zobowiązań według stanu na 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

Rysunek nr 37. Zmiana stanu zobowiązań według stanu na 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON w pierwszym półroczu 2019 r. wzrosła o 1 661 mln zł (15%), na co złożyły się głównie następujące czynniki:

- 1) zobowiązania z tytułu zadłużenia – wzrost o 21%, w wyniku zaciągnięcia w I półroczu 2019 r. kredytu o wartości 1 000 mln zł, emisji obligacji na kwotę 500 mln zł oraz zastosowania od 1 stycznia 2019 r. MSSF 16 *Leasing* – wpływ 567 mln zł. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych,
- 2) zobowiązania z tytułu podatku odroczonego – spadek o 7%,
- 3) rezerwy – spadek o 1%.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zmniejszeniu o 503 mln zł (7%), na co złożyły się głównie następujące czynniki:

- 1) zobowiązania z tytułu zadłużenia – spadek o 15%,
- 2) zobowiązania inwestycyjne – spadek o 46% oraz zobowiązania wobec dostawców – spadek o 31%,
- 3) rezerwy – wzrost o 5%, 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 2019 r.,
- 4) pozostałe zobowiązania finansowe – wzrost o 56% co jest wypadkową ujęcia na dzień bilansowy zobowiązania do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot oraz rozliczenia i zmiany wartości instrumentów pochodnych i depozytów uzupełniających z tytułu rozliczeń giełdowych w wyniku wyceny.

#### 4.4.4. Przepływy pieniężne

##### *Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych*

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane informacje ze śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2019 r. w odniesieniu do analogicznego okresu 2018 r.

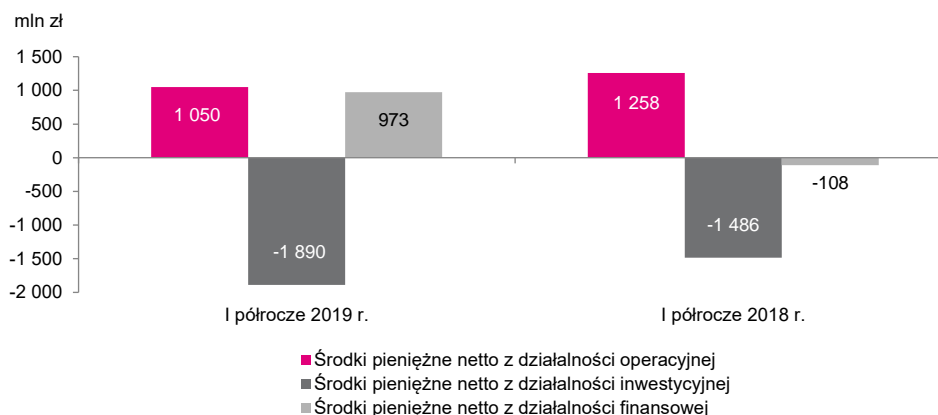
**Tabela nr 26. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje)**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2019/2018)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem	875 227	725 367	121%
Korekty	174 903	532 342	33%
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 050 130</b>	<b>1 257 709</b>	<b>83%</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	13 255	10 778	123%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 919 658)	(1 749 065)	110%
Splata udzielonych pożyczek	3 770	299 100	1%
Udzielenie pożyczek	(10 375)	(39 815)	26%
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 889 762)</b>	<b>(1 485 583)</b>	<b>127%</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Emisja dłużnych papierów wartościowych	500 000	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(670 000)	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	1 000 000	-	-
Splata pożyczek/kredytów	(58 580)	(58 539)	100%
Odsetki zapłacone	(30 013)	(26 745)	112%
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>973 196</b>	<b>(108 392)</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>133 564</b>	<b>(336 266)</b>	<b>-</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>941 536</b>	<b>465 087</b>	<b>202%</b>

Suma wszystkich strumieni przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w pierwszym półroczu 2019 r. wyniosła 133,6 mln zł.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w pierwszym półroczu 2019 r. i 2018 r.

**Rysunek nr 38. Przepływy pieniężne w pierwszym półroczu 2019 r. i 2018 r.**



Dodatnia wartość strumienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej jest efektem następujących czynników:

- 1) wypracowany wynik EBITDA na poziomie 2 208 mln zł,
- 2) zmiana pozostałej części kapitału obrotowego w łącznej wartości 742 mln zł, głównie z tytułu rozpoznania należności z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu w kwocie 722 mln zł, ujęcia zobowiązania do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot w wysokości 452 mln zł oraz spadku stanu zobowiązań handlowych w kwocie 521 mln zł,
- 3) zapłacony podatek dochodowy w kwocie 323,5 mln zł, w efekcie zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczek podatku dochodowego za pierwsze pięć miesięcy 2019 roku w kwocie 269 mln zł oraz zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczki podatku dochodowego za lata poprzednie w kwocie 54 mln zł.

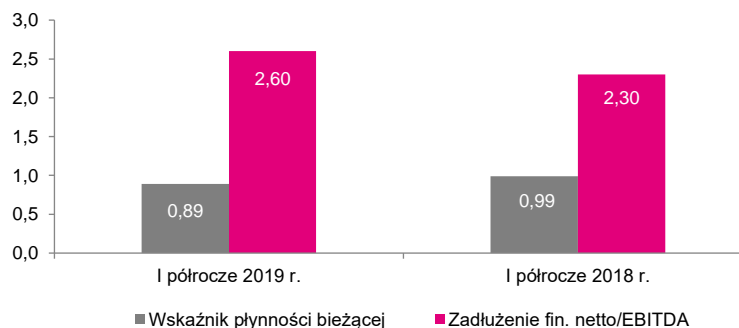
Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w okresie sprawozdawczym były wyższe o 10% od poniesionych w analogicznym okresie 2018 r. W pierwszym półroczu 2019 r. największe wydatki zostały 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 1 000 mln zł oraz wpływów od udziałowców niekontrolujących w wysokości 257 mln zł. W pierwszym półroczu 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON spłaciła raty kredytów w łącznej kwocie 58,6 mln zł oraz dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych za kwotę 670 mln zł. Łączna wartość zapłaconych odsetek, głównie od zobowiązań finansowych wyniosła 30 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 półroczu 2019 r. i 2018 r.

**Rysunek nr 39. Wskaźniki płynności i zadłużenia w pierwszym półroczu 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, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

#### **4.5. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

W trakcie pierwszego półrocza 2019 r. nie zaistniały istotne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. zostały przeprowadzone analizy w ramach testów na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej TAURON, które wykazały istotne zmiany w zakresie wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych w Segmencie Wydobycie.

Były one efektem aktualizacji założeń techniczno-ekonomicznych, głównie w zakresie planów eksploatacji i dostępności złóż. W konsekwencji w wynikach Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2019 r. powyższe zdarzenie zostało ujęte w następujący sposób:

- w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostało ujęte utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych w wysokości 269 mln zł, co wpłynęło na obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego netto o 218 mln zł,
- w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostało ujęte utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości akcji i obligacji w TAURON Wydobycie S.A. w wysokości 157 mln zł. Ponadto, zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, zostało ujęte utworzenie odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących objętych przez TAURON obligacji wyemitowanych przez TAURON Wydobycie S.A. i pożyczek udzielonych spółce TAURON Wydobycie S.A. w wysokości 408 mln zł. Łączny wpływ odpisów na obniżenie jednostkowego wyniku finansowego netto Spółki wyniósł 477 mln zł.

Wartość powyższych odpisów nie miała wpływu na wynik EBITDA w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **4.6. 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 4 niniejszego sprawozdania.



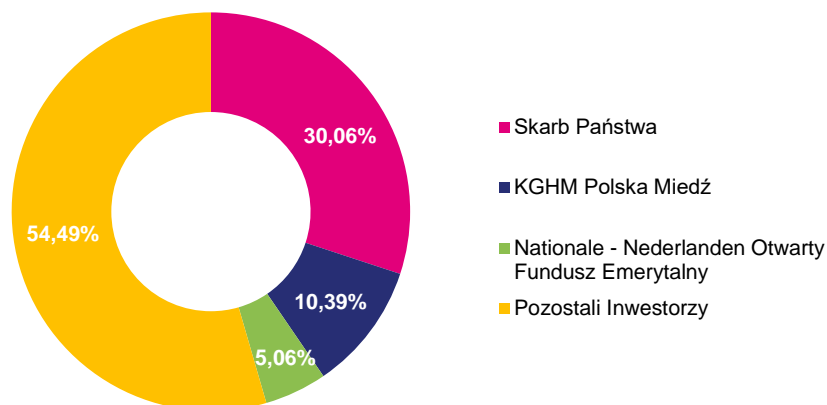
## 5. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

### 5.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

**Rysunek nr 40. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**



### 5.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji TAURON.

**Tabela nr 27. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji**

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 27 maja 2019 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

### 5.3. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 27 maja 2019 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie posiadali akcji TAURON ani uprawnień do akcji TAURON.

## 6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

### 6.1. 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 I półroczu 2019 r.

**Tabela nr 28. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I półroczu 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> <p>Wyrokiem z dnia 28 maja 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Huty oraz orzekł o zwrocie przez Hutę na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania. Wyrok jest nieprawomocny. Huta wniosła apelację (datowaną na 25 lipca 2019 r.), zaskarżając powyższy wyrok w całości.</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>
<p>Pozwy związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależną PEPKH umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia</p>		
Lp.	Strony postępowania	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki (wartości przedmiotu sporu nie obejmują wskazanych w pozwach wartości szkód, które spółki

powodowe szacują następująco: spółki grupy in.ventus – 35 706 tys. euro, spółki grupy Polenergia – 265 227 tys. zł, spółki grupy Wind Invest – 1 119 363 tys. zł)

		Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności na przyszłość.
4.	Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	Wartość przedmiotu sporu: 34 746 692,31 zł Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 czerwca 2017 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
5.	Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	Przedmiot postępowania: sprawa o wniesienie zabezpieczenia poprzez złożenie depozytu sądowego (wyłączone do osobnego prowadzenia z postępowania z pkt 4). Wartość przedmiotu sporu: 183 391 495,00 zł Data wszczęcia postępowania: 30 czerwca 2017 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne. W dniu 12 września 2019 r. do sądu wpłynęło pismo powoda, w którym powód cofa pozew oraz zrzeka się roszczenia. Postępowanie zostanie prawdopodobnie umorzone w niedalekiej przyszłości.
6.	Gorzycza Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	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. Wartość przedmiotu sporu: 39 718 323,00 zł Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
7.	Pękanino Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	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. Wartość przedmiotu sporu: 28 469 073,00 zł Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
8.	Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	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. Wartość przedmiotu sporu: 27 008 100,00 zł Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
9.	in.ventus sp. z o.o. Mogilno I sp. k. (powód) TAURON (pozwany)	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. Wartość przedmiotu sporu: 12 286 229,70 EUR (tj. 53 587 619,46 zł według średniego kursu NBP z dnia 29 czerwca 2018 r.). Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2018 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W dniu 24 września 2019 r. strony postępowania złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowania na podstawie art. 178 k.p.c., wskazując, że w dniu 3 września 2019 r. została sfinalizowana transakcja, na mocy której spółki zależne od TAURON nabyły ogół praw

i obowiązków wspólników w spółce powodowej oraz z uwagi na zaistniałe zmiany właścicielskie, strony zamierzają wypracować rozwiązanie umożliwiające zakończenie sporu sądowego.

10.	Amon sp. z o.o. oraz Talia sp. z o.o. (współuczestnictwo formalne po stronie powodowej) 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: Amon – 47 556 025,51 zł; Talia – 31 299 182,52 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 kwietnia 2018 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
<p>Postępowania z udziałem spółek Grupy Kapitałowej TAURON związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależne umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia</p>		
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 – 112 353 945,05 zł; Pękanino 64 116 908,85 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 tytułem niewykonania przez PEPKH umowy sprzedaży energii elektrycznej oraz żądanie zapłaty ceny sprzedaży za energię elektryczną dostarczoną PEPKH przez powoda na podstawie umowy ramowej oraz kary umowne naliczone z tytułu niezakupienia przez PEPKH praw majątkowych.</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: 69 282 649,20 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>W dniu 25 lipca 2019 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał w sprawie wyrok częściowy i wstępny, w którym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Amon na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiązą strony,</li> </ul>

- uznał żądanie Amon zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.
- Wyrok jest nieprawomocny. PEPKH nie zgadza się z wyrokiem i wystąpiła do sądu o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem celem ich analizy i złożenia apelacji.

Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.

	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonywania przez PEPKH umów na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.</p>
<p>5. Amon sp. z o.o. (powód) PEPKH (pozwany)</p>	<p>Wartość przedmiotu sporu: 29 009 189,38 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: 2 września 2019 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
<p>6. Talia sp. z o.o. (powód) PEPKH (pozwany)</p>	<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: 46 078 047,43 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>
<p>7. Mogilno III Mogilno IV Mogilno V Mogilno VI (powód) PEPKH (pozwany)</p>	<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 3 651 402,56 EUR; Mogilno IV – równowartość 3 765 458,12 EUR; Mogilno V – równowartość 3 505 331,82 EUR; Mogilno VI – równowartość 2 231 812,61 EUR</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 25 maja 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W dniu 24 września 2019 r. strony postępowania złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowania na podstawie art. 178 k.p.c. wskazując, że w dniu 3 września 2019 r. została sfinalizowana transakcja, na mocy której spółki zależne od TAURON nabyły ogół praw i obowiązków wspólników w spółce powodowej oraz z uwagi na zaistniałe zmiany właścicielskie, strony zamierzają wypracować rozwiązanie umożliwiające zakończenie sporu sądowego.</p>
<p>8. Mogilno I Mogilno II (powód) PEPKH (pozwany)</p>	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania za szkody powstałe w skutek niewykonania umowy sprzedaży praw majątkowych przez PEPKH.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: Mogilno I – równowartość 3 583 336,19 EUR; Mogilno II – równowartość 3 659 538,72 EUR</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozwy z dnia 7 listopada 2018 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W dniu 24 września 2019 r. strony postępowania złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowania na podstawie art. 178 k.p.c. wskazując, że w dniu 3 września 2019 r. została sfinalizowana transakcja, na mocy której spółki zależne od TAURON nabyły ogół praw i obowiązków wspólników w spółce powodowej oraz z uwagi na zaistniałe zmiany właścicielskie, strony zamierzają wypracować rozwiązanie umożliwiające zakończenie sporu sądowego.</p>
<p>9. Hamburg Commercial Bank AG (dawniej HSH Nordbank AG) (powód) i TAURON Sprzedaż (pozwany)</p>	<p>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.</p>

Wartość przedmiotu sporu: 232 878 578,36 zł

Wszczęcie postępowania: 7 marca 2019 r.

Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. We wspólnym piśmie stron z dnia 3 września 2019 r. Powód dokonał cofnięcia pozwu ze zrzeczeniem się roszczenia, w związku z czym strony wspólnie wniosły o umorzenie postępowania w całości. Postanowieniem z dnia 5 września 2019 r. sąd umorzył postępowanie. Postanowienie jest prawomocne.

## 6.2. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON

### 6.2.1. 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r.

### 6.2.2. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek

#### Udzielone gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie Spółki za zobowiązania Spółek Grupy TAURON, w ramach umów ramowych wynosiła 569 621 tys. zł. Najistotniejszą pozycję stanowi gwarancja bankowa udzielona przez MUFG Bank Ltd. na zlecenie Spółki za zabezpieczenie wiarytelności BGK w stosunku do EC Stalowa Wola. Gwarancja bankowa obowiązuje do 11 kwietnia 2020 r.

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 wiarytelności BGK w stosunku do EC Stalowa Wola wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 r. pomiędzy EC Stalowa Wola jako pożyczkobiorcą, a BGK i PGNiG S.A. jako pożyczkodawcami.

W dniu 27 maja 2019 r. Spółka zawarła umowy o limit na gwarancje bankowe z CaixaBank S.A.

- do kwoty 80 000 tys. zł z limitem dostępności na okres 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy z zastrzeżeniem, że okres ważności gwarancji bankowych wystawionych w ramach umowy nie może przekraczać okresu obowiązywania o więcej niż 12 miesięcy),
- do kwoty 20 000 tys. zł z limitem dostępności na okres 24 miesięcy z zastrzeżeniem, że w okresie obowiązywania umowy będą mogły być wystawiane gwarancje bankowe z maksymalnie 84 miesięcznym okresem ważności).

Powyższe umowy z CaixaBank S.A., łącznie na kwotę 100 000 tys. zł, zastępują dotychczasową umowę o limit na gwarancje bankowe z dnia 12 lipca 2016 r., która została rozwiązana.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie udzielonych gwarancji bankowych w I półroczu 2019 r., w kolejności według daty obowiązywania.

**Tabela nr 29. Zestawienie udzielonych gwarancji bankowych w I półroczu 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.	Santander Bank	TAURON	IRGiT	płatności	30 000 PLN	05.04.2019 r. – 31.05.2019 r.
3.	Santander Bank	TAURON	IRGiT	płatności	50 000 PLN	08.04.2019 r. – 31.05.2019 r.
4.	CaixaBank	TAURON	IRGiT	płatności	50 000 PLN	01.06.2019 r. – 31.07.2019 r.
5.	CaixaBank	TAURON Wydobycie	PKP	dobrego wykonania	105 PLN	01.01.2019 r. – 31.12.2019 r.
6.	CaixaBank	TAURON Dystrybucja Serwis	S&I Poland	dobrego wykonania	488 PLN	17.04.2019 r. – 29.02.2020 r.
7.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE GiEK	dobrego wykonania	106 PLN	01.01.2019 r. – 30.03.2020 r.
8.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE Energia Ciepła	dobrego wykonania	258 PLN	01.01.2019 r. – 30.03.2020 r.



Lp.	Bank	Spółka	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota (tys.)	Okres obowiązywania
9.	CaixaBank	KW Czatkowice	ZEW	dobrego wykonania	48 PLN	01.01.2019 r. – 30.03.2020 r.
10	MUFG Bank Ltd.	TAURON	BGK	płatności	517 500 PLN	12.04.2019 r. – 11.04.2020 r.
11.	CaixaBank	TAURON Dystrybucja Serwis	S&I Poland	rękojmi i gwarancji	100 PLN	27.06.2019 r. – 25.06.2021 r.
12.	CaixaBank	TAURON Dystrybucja Serwis	GDDKiA	dobrego wykonania	50 PLN	25.06.2019 r. – 28.07.2029 r.
13.	CaixaBank	TAURON Dystrybucja Serwis	GDDKiA	dobrego wykonania	50 PLN	25.06.2019 r. – 28.07.2029 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.

W I półroczu 2019 r. przestały obowiązywać gwarancje bankowe udzielone przed dniem 1 stycznia 2019 r. na łączną kwotę 19 277 tys. zł.

Na dzień sporządzenia sprawozdania wartość udzielonych gwarancji bankowych wynosi 610 398 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 kapitału pozostającego do spłaty z tytułu pożyczek udzielonych EC Stalowa Wola wyniosła 335 641 tys. zł.

Po dniu bilansowym TAURON udzielił finansowania spółce TAURON Wydobywanie S.A. w formie dwóch pożyczek wewnątrzgrupowych w łącznej kwocie 280 000 tys. zł z przeznaczeniem na spłatę obligacji wewnątrzgrupowych, których termin wykupu przypadał w sierpniu 2019 r.

W I półroczu 2019 r. TAURON, jak również jednostki zależne, nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki.

### 6.3. 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 I półroczu 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.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 27 września 2019 r.

Filip Grzegorzczak – Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wadowski – Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

## Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszego sprawozdania.

**Tabela nr 30. Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania**

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1	ARE	Agencja Rynku Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
2	BGK	Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie
3	Biomasa Grupa TAURON	Biomasa Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli
4	Bioeko Grupa TAURON	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli
5	Cash pooling	Cash pooling funkcjonujący w Spółce - konsolidacja sald rachunków bankowych poprzez fizyczne przeksięgowanie środków pieniężnych z rachunków spółek Grupy Kapitałowej TAURON w banku w którym funkcjonuje cash pooling na rachunek pool leadera, którego funkcję pełni Spółka. Na koniec każdego dnia roboczego z rachunków bankowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, które wykazują saldo dodatnie przeksięgowywane są środki pieniężne na rachunek bankowy pool leadera. Na początku każdego dnia roboczego rachunki bankowe spółek Grupy Kapitałowej TAURON zasilane są z rachunku bankowego pool leadera kwotą zapotrzebowania, niezbędną do utrzymania płynności finansowej spółki Grupy Kapitałowej TAURON w danym dniu roboczym
6	CUW	Centrum Usług Wspólnych, np. CUW R – usługi w obszarze rachunkowości, CUW HR – usługi w obszarze zasobów ludzkich
7	Dobre Praktyki 2016	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, obowiązujące od dnia 1 stycznia 2016 r.
8	EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację
9	EC Stalowa Wola/ECSW	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli
10	EEC Magenta ASI	EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Warszawie
11	EEC Magenta 2 ASI	EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 ASI spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Warszawie
12	ENEA	ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu
13	ENERGA	ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku
14	EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) Europejski System Handlu Upewnieniami do Emisji CO <sub>2</sub>
15	EUA	(ang. European Union Allowances) - uprawnienie do wprowadzania do powietrza ekwiwalentu, w rozumieniu art. 2 pkt 4 ustawy z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji, dwutlenku węgla (CO <sub>2</sub> ), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na zasadach określonych w Ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu upewnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. Nr 122, poz. 695)
16	EUR	Euro - wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach UE
17	GAZ-SYSTEM	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie
18	GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
19	Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
20	IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. z siedzibą w Warszawie
21	IRS	(z ang. Interest Rate Swap) kontrakt wymiany płatności odsetkowych, jeden z podstawowych instrumentów pochodnych, będący przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym
22	KGHM	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie
23	Konkluzje BAT	(ang. Best Available Techniques) najlepsze dostępne techniki w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania LCP, ustanowione Decyzją Wykonawczą Komisji (UE) nr 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 r.
24	Ksh	Kodeks spółek handlowych
25	KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach
26	Model Biznesowy	Dokument o tytule <i>Model Biznesowy i Operacyjny Grupy TAURON</i> (będący aktualizacją <i>Modelu Biznesowego Grupy TAURON</i> przyjętego przez Zarząd 4 maja 2016 r.)
27	Mg	Megagram - milion gramów (1 000 000 g) tj. tona

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
28	Nowe Jaworzno GT	Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie
29	NCBR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie
30	Obszar Biznesowy	Wyodrębnionych przez Spółkę siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż.
31	OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego
32	OSP	Operator Systemu Przesyłowego
33	OTC (rynek OTC)	(ang. Over The Counter Market) europejski rynek pozagiełdowy
34	OZE	Odnawialne Źródła Energii
35	OZEX_A	Indeks cenowy zielonych certyfikatów
36	PEPKH	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
37	PFR	Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie
38	PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie
39	PGE EJ 1	PGE EJ 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
40	PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie
41	PKB	Produkt Krajowy Brutto
42	PLN	Symbol walutowy złotego - zł
43	PMEC	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w pozostałych źródłach kogeneracyjnych
44	PMEF	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej
45	PMGM	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1 MW
46	PMMET	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy
47	PMOZE	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie przed 1 marca 2009 r.
48	PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.
49	PMOZE-BIO	Prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 r.
50	PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna
51	PSG	Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
52	RB	Rynek Bilansujący
53	Segment, Segmenty działalności	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wykorzystywane w procesie raportowania statutowego. Wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano do następujących pięciu Segmentów (nazwanych również w niniejszym sprawozdaniu Obszarami): Wydobycie, Wytwarzanie, Dystrybucja, Sprzedaż i Pozostałe
54	SPOT (rynek SPOT)	W odniesieniu do energii elektrycznej jest to miejsce zawierania transakcji handlowych dla energii elektrycznej, dla których okres dostawy przypada nie później niż 3 dni od daty zawarcia transakcji (najczęściej jest to jeden dzień przed datą dostawy). Funkcjonowanie rynku SPOT dla energii elektrycznej jest silnie powiązane z funkcjonowaniem RB prowadzonego przez OSP
55	Spółka/TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
56	Strategia	Dokument o tytule <i>Strategia Grupy TAURON na lata 2016 - 2025</i> przyjęty przez Zarząd 2 września 2016 r.
57	System ERM	System zarządzania ryzykiem korporacyjnym
58	TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
59	TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska
60	TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
61	TAURON Dystrybucja Pomiary	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie
62	TAURON Dystrybucja Serwis	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu
63	TAURON EKOENERGIA	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
64	TAURON Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
65	TAURON Serwis	TAURON Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
66	TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
67	TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
68	TAURON Sweden Energy	TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja
69	TAURON Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie
70	TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie
71	TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
72	UE	Unia Europejska
73	UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
74	URE	Urząd Regulacji Energetyki
75	WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach lub w Krakowie
76	Wsparcie Grupa TAURON	Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie (dawniej KOMFORT-ZET sp. z o.o.)
77	ZG	Zakład Górnictwa (Sobieski, Janina lub Brzeszcze)

## Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

### Spis tabel

Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych na dzień 30 czerwca 2019 r. ....	15
Tabela nr 2. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON .....	15
Tabela nr 3. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON .....	16
Tabela nr 4. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych .....	17
Tabela nr 5. Nakłady inwestycyjne największe w ujęciu wartościowym poniesione w I półroczu 2019 r. w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON .....	21
Tabela nr 6. Moc zainstalowana oraz produkcja energii elektrycznej według grup energetycznych za I kwartał 2019 r. ....	32
Tabela nr 7. Dystrybucja energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych .....	33
Tabela nr 8. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych .....	34
Tabela nr 9. Główne źródła konkurencyjności .....	35
Tabela nr 10. Powiązanie poszczególnych ról w kontekście Strategii ERM oraz dokumentów regulujących System ERM .....	48
Tabela nr 11. Opis ról i odpowiedzialności uczestników Systemu ERM .....	48
Tabela nr 12. Najistotniejsze ryzyka zidentyfikowane dla Grupy Kapitałowej TAURON .....	54
Tabela nr 13. Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON .....	58
Tabela nr 14. Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON .....	60
Tabela nr 15. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności .....	60
Tabela nr 16. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	62
Tabela nr 17. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	63
Tabela nr 18. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON według segmentów działalności za pierwsze półrocze oraz drugi kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznymi okresami 2018 r. ....	66
Tabela nr 19. Wyniki Segmentu Wydobywanie .....	66
Tabela nr 20. Wyniki Segmentu Wytwarzanie .....	67
Tabela nr 21. Wyniki Segmentu Dystrybucja .....	69
Tabela nr 22. Wyniki Segmentu Sprzedaż .....	70
Tabela nr 23. Wyniki spółek Pozostałej działalności .....	72
Tabela nr 24. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) .....	72
Tabela nr 25. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) .....	74
Tabela nr 26. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) .....	75
Tabela nr 27. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	78
Tabela nr 28. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I półroczu 2019 r. ....	79
Tabela nr 29. Zestawienie udzielonych gwarancji bankowych w I półroczu 2019 r., w kolejności według daty obowiązywania .....	83
Tabela nr 30. Objasnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania .....	86

### Spis rysunków

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON .....	4
Rysunek nr 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON .....	6
Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2019 r. ....	13
Rysunek nr 4. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON (dane za I kwartał 2019 r.) .....	31
Rysunek nr 5. EBITDA - szacunkowa struktura według głównych segmentów w I kwartale 2019 r. <sup>1</sup> .....	31
Rysunek nr 6. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku w I kwartale 2019 r. ....	33
Rysunek nr 7. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku w I kwartale 2019 r. ....	33
Rysunek nr 8. Dystrybucja energii elektrycznej - szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2019 r. ....	33
Rysunek nr 9. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2019 r. ....	34
Rysunek nr 10. Przeciętne zatrudnienie w TAURON w 2018 r. i w I półroczu 2019 r. (etaty) .....	43
Rysunek nr 11. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w 2018 r. oraz w I półroczu 2019 r. (etaty) .....	43
Rysunek nr 12. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2018 r. i 30 czerwca 2019 r. (osoby) .....	44
Rysunek nr 13. Podstawowa klasyfikacja ryzyka korporacyjnego .....	45
Rysunek nr 14. Konstrukcja funkcjonującego w Grupie Kapitałowej TAURON Systemu ERM .....	46
Rysunek nr 15. Proces zarządzania ryzykiem .....	47
Rysunek nr 16. Schemat zarządczej komunikacji ryzyka .....	47
Rysunek nr 17. Liczba monitorowanych ryzyk w podziale na kategorie .....	49
Rysunek nr 18. Podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON .....	51
Rysunek nr 19. Składowe ekspozycji kredytowej .....	52
Rysunek nr 20. Narzędzia systemu zarządzania ryzykiem .....	53
Rysunek nr 21. Model zarządzania ryzykiem w projektach .....	54
Rysunek nr 22. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za pierwsze półrocze 2018 r. i 2019 r. ....	63
Rysunek nr 23. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r. ....	64
Rysunek nr 24. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż .....	65
Rysunek nr 25. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za pierwsze półrocze 2018 r. i 2019 r. ....	66
Rysunek nr 26. Dane finansowe Segmentu Wydobywanie za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r. ....	67
Rysunek nr 27. Wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie .....	67
Rysunek nr 28. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu .....	68
Rysunek nr 29. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r .....	68
Rysunek nr 30. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za pierwsze półrocze 2019 r. w porównaniu z pierwszym półroczem 2018 r. ....	69
Rysunek nr 31. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r .....	70
Rysunek nr 32. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za pierwsze półrocze 2019 r. ....	71
Rysunek nr 33. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r .....	71
Rysunek nr 34. Dane finansowe Segmentu Pozostałe za pierwsze półrocze 2019 r. ....	72
Rysunek nr 35. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych .....	73
Rysunek nr 36. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego według stanu na 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. ....	74
Rysunek nr 37. Zmiana stanu zobowiązań według stanu na 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. ....	74
Rysunek nr 38. Przepływy pieniężne w pierwszym półroczu 2019 r. i 2018 r. ....	76
Rysunek nr 39. Wskaźniki płynności i zadłużenia w pierwszym półroczu 2019 r. i 2018 r. ....	76
Rysunek nr 40. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania .....	78