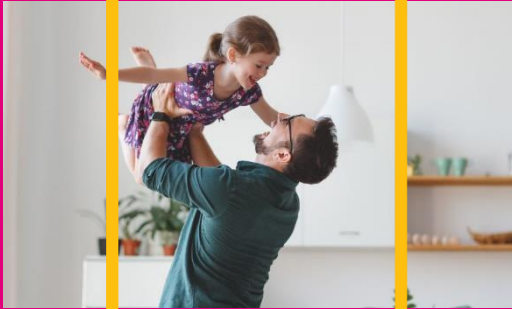




**TAURON**



# ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

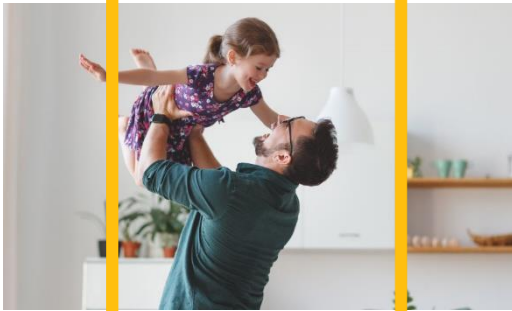
Grupy Kapitałowej  
TAURON Polska Energia S.A.  
za III kwartał 2019 r.

Listopad 2019 r.

TAURON.PL



**TAURON**



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

**TAURON Polska Energia S.A.**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

**zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 .....	12
4. Kontynuacja działalności .....	12
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	12
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie .....	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	14
9. Sezonowość działalności .....	16

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....** **17**

10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	17
---	----

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 20**

11. Przychody ze sprzedaży .....	20
12. Koszty według rodzaju .....	20
13. Przychody i koszty finansowe .....	21
14. Podatek dochodowy .....	22
14.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	22
14.2. Odroczonego podatku dochodowego .....	22
14.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa .....	23
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	23

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....** **24**

16. Nieruchomości inwestycyjne .....	24
17. Prawa do użytkowania aktywów .....	24
18. Udziały i akcje .....	25
19. Obligacje .....	29
20. Pożyczki udzielone .....	30
21. Instrumenty pochodne .....	31
22. Pozostałe aktywa finansowe .....	32
23. Zapasy .....	33
24. Należności od odbiorców .....	33
25. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	34
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	34
27. Kapitał własny .....	34
27.1. Kapitał podstawowy .....	34
27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	35
27.3. Kapitał zapasowy, zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	35
27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	35
28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia .....	36
28.1. Wyemitowane obligacje .....	37
28.2. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia .....	40
28.3. Kredyty bankowe .....	41
28.4. Pożyczki od spółki zależnej .....	42
28.5. Usługa cash pool .....	43
28.6. Zobowiązanie z tytułu leasingu .....	43
29. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	44
30. Pozostałe rezerwy .....	44
31. Zobowiązania wobec dostawców .....	44
32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	44

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 45**

33. Istotne pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	45
33.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej .....	45
33.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	45
33.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej .....	46

**INNE INFORMACJE .....** **47**

34. Instrumenty finansowe .....	47
---------------------------------	----

35. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	49
35.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	49
35.2. Zarządzanie kapitałem i finansami .....	49
36. Zobowiązania warunkowe .....	49
37. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	55
38. Zobowiązania inwestycyjne .....	56
39. Informacja o podmiotach powiązanych.....	57
39.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa .....	57
39.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	58
40. Pozostałe istotne informacje.....	58
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	59

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	2 418 932	7 296 402	2 100 804	5 812 583
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(2 308 675)	(7 105 408)	(1 986 144)	(5 655 175)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>110 257</b>	<b>190 994</b>	<b>114 660</b>	<b>157 408</b>
Koszty sprzedaży	12	(5 576)	(18 443)	(4 973)	(15 391)
Koszty ogólnego zarządu	12	(30 610)	(88 525)	(26 850)	(91 570)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		34	(3 514)	387	(3 664)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>74 105</b>	<b>80 512</b>	<b>83 224</b>	<b>46 783</b>
Przychody z tytułu dywidendy	13	1 067 978	1 100 861	802 437	819 437
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	13	106 632	295 160	78 542	245 728
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(98 205)	(294 427)	(82 393)	(238 408)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	13	-	(102 050)	-	(1 003 061)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	13	(158 059)	(616 380)	(6 375)	139 102
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	(71 121)	(58 553)	46 272	(95 605)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>921 330</b>	<b>405 123</b>	<b>921 707</b>	<b>(86 024)</b>
Podatek dochodowy	14.1	2 198	(94 617)	(20 200)	(24 195)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>923 528</b>	<b>310 506</b>	<b>901 507</b>	<b>(110 219)</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	27.4	1 771	(1 592)	(1 730)	(14 914)
Podatek dochodowy	14.1	(337)	302	329	2 834
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>1 434</b>	<b>(1 290)</b>	<b>(1 401)</b>	<b>(12 080)</b>
Zyski/(straty) aktuarialne		58	175	(32)	128
Podatek dochodowy	14.1	(11)	(33)	5	(25)
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>47</b>	<b>142</b>	<b>(27)</b>	<b>103</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>1 481</b>	<b>(1 148)</b>	<b>(1 428)</b>	<b>(11 977)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>925 009</b>	<b>309 358</b>	<b>900 079</b>	<b>(122 196)</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):</b>					
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto		0,53	0,18	0,52	(0,06)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	16	20 660	22 010
Prawa do użytkowania aktywów	17	35 307	-
Udziały i akcje	18	21 830 902	21 076 056
Obligacje	19	4 371 745	5 043 981
Pożyczki udzielone	20	998 110	808 760
Instrumenty pochodne	21	45 639	43 844
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	85 665	148 180
Pozostałe aktywa finansowe	22	2 412	2 804
Pozostałe aktywa niefinansowe	25	17 668	20 865
		<b>27 408 108</b>	<b>27 166 500</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	23	411 271	409 587
Należności od odbiorców	24	808 566	819 563
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	13 921
Obligacje	19	107 993	192 311
Pożyczki udzielone	20	584 370	13 117
Instrumenty pochodne	21	196 707	176 499
Pozostałe aktywa finansowe	22	428 694	245 721
Pozostałe aktywa niefinansowe	25	6 201	9 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	456 993	465 925
		<b>3 000 795</b>	<b>2 346 490</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>30 408 903</b>	<b>29 512 990</b>

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

	Nota	Stan na 30 września 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	2 081	3 371
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	27.3	2 782	(2 017 719)
		<b>15 569 194</b>	<b>15 259 836</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	10 238 100	8 474 344
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	15 126	17 626
Instrumenty pochodne	21	31 359	37 930
Rezerwy na świadczenia pracownicze		4 197	3 787
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		103	103
		<b>10 288 885</b>	<b>8 533 790</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	3 596 946	4 504 374
Zobowiązania wobec dostawców	31	348 306	525 986
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	225 171	371 646
Instrumenty pochodne	21	196 308	202 992
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14.3	38 583	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	32	48 052	24 626
Rezerwy na świadczenia pracownicze		263	245
Pozostałe rezerwy	30	76 034	72 894
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		21 161	16 601
		<b>4 550 824</b>	<b>5 719 364</b>
		<b>14 839 709</b>	<b>14 253 154</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>14 839 709</b>	<b>14 253 154</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>30 408 903</b>	<b>29 512 990</b>



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

**OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 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>	-
Zysk netto	-	-	-	310 506	<b>310 506</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(1 290)	142	<b>(1 148)</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	<b>(1 290)</b>	<b>310 648</b>	<b>309 358</b>
<b>Stan na 30 września 2019 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>6 801 584</b>	<b>2 081</b>	<b>2 782</b>	<b>15 569 194</b>

**OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 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	-	-	-	(110 219)	<b>(110 219)</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(12 080)	103	<b>(11 977)</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	<b>(12 080)</b>	<b>(110 116)</b>	<b>(122 196)</b>
<b>Stan na 30 września 2018 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>8 511 437</b>	<b>10 971</b>	<b>(417 996)</b>	<b>16 867 159</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	405 123	(86 024)
Amortyzacja	9 825	3 528
Odsetki i dywidendy, netto	(1 012 371)	(804 079)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	102 050	1 003 061
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	616 380	(139 102)
Różnice kursowe	63 477	90 127
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	(29 876)	572
Zmiana stanu kapitału obrotowego	<b>33.1</b> (387 749)	251 566
Podatek dochodowy zapłacony	(45 961)	(91 206)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(279 102)</b>	<b>228 443</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie obligacji	<b>33.2</b> (420 000)	(160 000)
Udzielenie pożyczek	<b>33.2</b> (722 317)	(251 145)
Nabycie udziałów i akcji	<b>33.2</b> (856 896)	(1 926 317)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(3 926)
Pozostałe	(2 531)	(2 098)
<b>Razem płatności</b>	<b>(2 001 744)</b>	<b>(2 343 486)</b>
Wykup obligacji	<b>33.2</b> 1 050 000	1 248 770
Dywidendy otrzymane	1 100 861	819 437
Spłata udzielonych pożyczek	7 000	420 115
Odsetki otrzymane	<b>33.2</b> 229 391	250 557
Wykup jednostek uczestnictwa	-	75 346
Pozostałe	275	372
<b>Razem wpływy</b>	<b>2 387 527</b>	<b>2 814 597</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>385 783</b>	<b>471 111</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(5 481)	(23 519)
Spłata kredytów/ pożyczek	<b>33.3</b> (90 864)	(90 864)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	<b>33.3</b> (670 000)	-
Odsetki zapłacone	<b>33.3</b> (178 111)	(171 134)
Prowizje zapłacone	(18 816)	(14 272)
<b>Razem płatności</b>	<b>(963 272)</b>	<b>(299 789)</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych	<b>33.3</b> 500 000	-
Zaciągnięte kredyty	<b>33.3</b> 1 450 000	-
<b>Razem wpływy</b>	<b>1 950 000</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>986 728</b>	<b>(299 789)</b>
<b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 093 409</b>	<b>399 765</b>
Różnice kursowe netto	(143)	(1 662)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>26</b> (1 560 034)	<b>(1 559 232)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>26</b> (466 625)	<b>(1 159 467)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>26</b> 448 760	50 947

## **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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku nie było przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 13 listopada 2019 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 listopada 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku.

#### **Skład Zarządu**

W skład Zarządu na dzień 30 września 2019 roku wchodził:

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

W dniu 21 września 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Wiceprezesa Zarządu Kamila Kamińskiego ze składu Zarządu i pełnionej funkcji.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

## 2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 września 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 Wydobycie 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	84,76%	84,76%
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 Pomiarów 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.	Krzeszowice	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	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Katowice	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%
20	TEC1 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
21	TEC2 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
22	TEC3 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
23	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00% głosów w spółce
24	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00% głosów w spółce
25	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00% głosów w spółce
26	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00% głosów w spółce
27	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00% głosów w spółce
28	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00% głosów w spółce
29	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00% głosów w spółce
30	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00% głosów w spółce
31	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Goldap sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00% głosów w spółce
32	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00% głosów w spółce

<sup>1</sup> Udział w TAURON Dystrybucja Pomiarów 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 Pomiarów Sp. z o.o.

<sup>2</sup> W dniu 23 sierpnia 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 18 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### Nabycie farm wiatrowych

W dniu 3 września 2019 roku podpisana została dokumentacja transakcyjna nabycia przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A.: 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:

- TEC1 Sp. z o.o. – praw i obowiązków komplementariusza polskich spółek osobowych będących właścicielami farm wiatrowych;
- TEC2 Sp. z o.o. – praw i obowiązków komplementariusza niemieckich spółek osobowych będących komandytariuszami polskich spółek osobowych;
- TEC3 Sp. z o.o. – praw i obowiązków komandytariusza niemieckich spółek osobowych, przy jednoczesnym nabyciu wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG oraz wierzytelności przysługujących poprzednim właścicielom nabytych spółek z tytułu udzielonych polskim spółkom komandytowym pożyczek i kredytów.

Założenie spółek TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. oraz podwyższenie ich kapitałów opisane szerzej w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego miało na celu umożliwienie realizacji przez nie powyższej transakcji. Po przeprowadzeniu transakcji spółka TAURON Polska Energia S.A. posiada pośrednio ogół praw i obowiązków komplementariusza i komandytariusza spółek osobowych będących właścicielami farm wiatrowych.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji miały miejsce podwyższenia kapitału spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., o czym szerzej w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Na dzień 30 września 2019 roku udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym wynosił 84,76% (na dzień 31 grudnia 2018 roku 97,89%).

#### **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 września 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 września 2019 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

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

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

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

### **3. Oświadczenie o zgodności**

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

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

### **4. Kontynuacja działalności**

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

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

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

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

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

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

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Udziały i akcje	Nota 18	<p>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.</p> <p>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 notce 34 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.</p>
Obligacje wewnątrzgrupowe	Nota 19	<p>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.</p> <p>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.</p>
Pożyczki udzielone	Nota 20	<p>Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek.</p> <p>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.</p> <p>Wycena pożyczki klasyfikowanej do aktywów wycenianych w wartości godziwej szacowana jest jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.</p>
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 21	<p>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.</p>
Należności od odbiorców	Nota 24	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• nastąpi znaczne (istotne) opóźnienie płatności,</li> <li>• dłużnik zostanie postawiony w stan likwidacji albo upadłości albo restrukturyzacji,</li> <li>• należności skierowane zostaną na drogę egzekucji administracyjnej, postępowania sądowego albo egzekucji sądowej.</li> </ul> <p>Dla należności od odbiorców 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.</p> <p>W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. W związku z tym oczekiwane straty kredytowe szacowane są z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności.</p>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 14.2	<p>Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz weryfikuje nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.</p>
Rezerwy	Nota 30	<p>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%.</p>

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 notce 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
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> , MSR 39 <i>Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena</i> oraz MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnienia: Reforma referencyjnych stóp procentowych</i>	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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 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 (dane zatwierdzone)	Ujęcie praw do użytkowania aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu	Stan na 1 stycznia 2019 (niebadane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>27 166 500</b>	<b>41 496</b>	<b>27 207 996</b>
Nieruchomości inwestycyjne	22 010	1 526	23 536
Prawa do użytkowania aktywów	-	39 970	39 970
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>29 512 990</b>	<b>41 496</b>	<b>29 554 486</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>15 259 836</b>	-	<b>15 259 836</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 533 790</b>	<b>34 404</b>	<b>8 568 194</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	8 474 344	34 404	8 508 748
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 719 364</b>	<b>7 092</b>	<b>5 726 456</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	4 504 374	7 092	4 511 466
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>29 512 990</b>	<b>41 496</b>	<b>29 554 486</b>

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

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

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

Uzgodnienie MSR 17 <i>Leasing</i> do MSSF 16 <i>Leasing</i>	
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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 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 ujemowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidend w wysokości 1 100 861 tysięcy złotych, zaś w okresie porównywalnym przychód z tytułu dywidendy wynosił 819 437 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku lub na dzień 30 września 2019 roku (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	643 110	-	-	643 110
Przychody ze sprzedaży w Grupie	6 653 287	5	-	6 653 292
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>7 296 397</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>7 296 402</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>				
Koszty nieprzypisane	-	-	(88 525)	(88 525)
<b>EBIT</b>	<b>169 032</b>	<b>5</b>	<b>(88 525)</b>	<b>80 512</b>
Aktualizacja wartości udziałów, akcji, obligacji i pożyczek	-	(718 430)	-	(718 430)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	1 023 709	19 332	1 043 041
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>169 032</b>	<b>305 284</b>	<b>(69 193)</b>	<b>405 123</b>
Podatek dochodowy	-	-	(94 617)	(94 617)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>169 032</b>	<b>305 284</b>	<b>(163 810)</b>	<b>310 506</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	2 337 491	27 946 715	-	30 284 206
Aktywa nieprzypisane	-	-	124 697	124 697
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 337 491</b>	<b>27 946 715</b>	<b>124 697</b>	<b>30 408 903</b>
Zobowiązania segmentu	724 674	13 804 842	-	14 529 516
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	310 193	310 193
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>724 674</b>	<b>13 804 842</b>	<b>310 193</b>	<b>14 839 709</b>
<b>EBIT</b>	<b>169 032</b>	<b>5</b>	<b>(88 525)</b>	<b>80 512</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(9 825)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 825)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>145</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>145</b>
<b>EBITDA</b>	<b>178 712</b>	<b>5</b>	<b>(88 525)</b>	<b>90 192</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	2 269	-	-	2 269

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

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2018 roku**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	744 817	-	-	744 817
Przychody ze sprzedaży w Grupie	5 059 569	8 197	-	5 067 766
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>5 804 386</b>	<b>8 197</b>	<b>-</b>	<b>5 812 583</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>				
Koszty nieprzypisane	-	-	(91 570)	(91 570)
<b>EBIT</b>	<b>130 156</b>	<b>8 197</b>	<b>(91 570)</b>	<b>46 783</b>
Aktualizacja wartości udziałów, akcji, obligacji i pożyczek	-	(863 959)	-	(863 959)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	725 309	5 843	731 152
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>130 156</b>	<b>(130 453)</b>	<b>(85 727)</b>	<b>(86 024)</b>
Podatek dochodowy	-	-	(24 195)	(24 195)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>130 156</b>	<b>(130 453)</b>	<b>(109 922)</b>	<b>(110 219)</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>130 156</b>	<b>8 197</b>	<b>(91 570)</b>	<b>46 783</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(3 528)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 528)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>275</b>
<b>EBITDA</b>	<b>133 409</b>	<b>8 197</b>	<b>(91 570)</b>	<b>50 036</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	5 971	-	-	5 971

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 5 755 679 tysięcy złotych i 779 508 tysięcy złotych. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 73% i 10% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 4 223 992 tysiące złotych i 574 767 tysięcy złotych.

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

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	215 873	-	-	215 873
Sprzedaż w Grupie	2 203 059	-	-	2 203 059
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 418 932</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 418 932</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>104 715</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104 715</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(30 610)	(30 610)
<b>EBIT</b>	<b>104 715</b>	<b>-</b>	<b>(30 610)</b>	<b>74 105</b>
Aktualizacja wartości udziałów, akcji, obligacji i pożyczek	-	(158 059)	-	(158 059)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	975 420	29 864	1 005 284
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>104 715</b>	<b>817 361</b>	<b>(746)</b>	<b>921 330</b>
Podatek dochodowy	-	-	2 198	2 198
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>104 715</b>	<b>817 361</b>	<b>1 452</b>	<b>923 528</b>
<b>EBIT</b>	<b>104 715</b>	<b>-</b>	<b>(30 610)</b>	<b>74 105</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(3 297)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 297)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>108 009</b>	<b>-</b>	<b>(30 610)</b>	<b>77 399</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	548	-	-	548

\* 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 września 2018 roku (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż poza Grupę	323 594	-	-	323 594
Sprzedaż w Grupie	1 769 018	8 192	-	1 777 210
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 092 612</b>	<b>8 192</b>	<b>-</b>	<b>2 100 804</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>101 882</b>	<b>8 192</b>	<b>-</b>	<b>110 074</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	(26 850)	(26 850)
<b>EBIT</b>	<b>101 882</b>	<b>8 192</b>	<b>(26 850)</b>	<b>83 224</b>
Aktualizacja wartości udziałów, akcji, obligacji i pożyczek	-	(6 375)	-	(6 375)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	866 917	(22 059)	844 858
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>101 882</b>	<b>868 734</b>	<b>(48 909)</b>	<b>921 707</b>
Podatek dochodowy	-	-	(20 200)	(20 200)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>101 882</b>	<b>868 734</b>	<b>(69 109)</b>	<b>901 507</b>
<b>EBIT</b>	<b>101 882</b>	<b>8 192</b>	<b>(26 850)</b>	<b>83 224</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(1 042)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 042)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>140</b>
<b>EBITDA</b>	<b>102 784</b>	<b>8 192</b>	<b>(26 850)</b>	<b>84 126</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	1 687	-	-	1 687

\* 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>7 178 495</b>	<b>5 754 086</b>
Energia elektryczna	6 934 652	5 508 930
Gaz	233 806	185 858
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	3 144	54 927
Pozostałe	6 893	4 371
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>117 907</b>	<b>58 497</b>
Usługi handlowe	87 438	48 262
Pozostałe	30 469	10 235
<b>Razem</b>	<b>7 296 402</b>	<b>5 812 583</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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wartość surowców zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 739 708 tysięcy złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 20 384 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja środków trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(9 825)	(3 528)
Zużycie materiałów i energii	(1 153)	(1 176)
Usługi obce	(34 484)	(38 592)
Podatki i opłaty	(3 601)	(3 612)
Koszty świadczeń pracowniczych	(73 974)	(67 028)
Koszty reklamy	(15 762)	(18 714)
Pozostałe koszty rodzajowe	(898)	(960)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(139 697)</b>	<b>(133 610)</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	137	-
Koszty sprzedaży	18 443	15 391
Koszty ogólnego zarządu	88 525	91 570
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7 072 816)	(5 628 526)
<b>Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług</b>	<b>(7 105 408)</b>	<b>(5 655 175)</b>

Wzrost kosztów amortyzacji w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie z ujęcia w bieżącym okresie amortyzacji od praw do użytkowania aktywów w wysokości 5 829 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>326 386</b>	<b>(132 493)</b>
Przychody z tytułu dywidendy	1 100 861	819 437
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	295 160	245 728
Pozostałe przychody odsetkowe	4 879	4 800
Koszty odsetkowe	(294 427)	(238 408)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	(616 380)	139 102
Nadwyżka (utworzenia)/rozwiązania odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	(102 050)	(1 003 061)
Wynik na instrumentach pochodnych	9 189	(668)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(13 317)	(13 519)
Różnice kursowe	(61 792)	(87 430)
Pozostałe	4 263	1 526
<b>Pozostałe przychody i koszty finansowe</b>	<b>(1 775)</b>	<b>(314)</b>
<b>Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>324 611</b>	<b>(132 807)</b>
Przychody z tytułu dywidendy	1 100 861	819 437
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	295 160	245 728
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(294 427)	(238 408)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	(102 050)	(1 003 061)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	(616 380)	139 102
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(58 553)	(95 605)

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka ujęła koszt odpisu aktualizującego netto obligacji i pożyczek w wysokości 616 380 tysięcy złotych, co wynikało głównie ze:

- wzrostu odpisu na należności z tytułu pożyczek cash pool w bieżącym okresie w wysokości 463 691 tysięcy złotych oraz
- ze wzrostu odpisu na obligacje i pozostałe pożyczki udzielone spółkom zależnym – koszt ujęty w bieżącym okresie w wysokości 164 618 tysięcy złotych (w tym 106 546 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 na utratę wartości udziałów i akcji przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku w porównaniu do okresu dziewięciu miesięcy zakończonego dnia 30 września 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 okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku (w tym głównie 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wyniosły 63 568 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 61 792 tysiące złotych, podobnie w okresie porównywalnym - 87 430 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła 63 335 tysięcy złotych, zaś w okresie porównywalnym 88 466 tysięcy złotych.

#### 14. Podatek dochodowy

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(31 833)</b>	<b>(37 913)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(41 636)	(31 132)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	9 803	(6 781)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(62 784)</b>	<b>13 718</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>(94 617)</b>	<b>(24 195)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>269</b>	<b>2 809</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 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	55 990	41 547
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	7 960	1 422
od wyceny instrumentów zabezpieczających	550	794
pozostałe	6 871	4 427
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>71 371</b>	<b>48 190</b>
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	2 878	76 519
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	91 165	60 110
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów i kosztów sprzedaży towarów i usług	55 585	53 580
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	3 942	3 199
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 501	2 666
pozostałe	965	296
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>157 036</b>	<b>196 370</b>
<b>Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>85 665</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 185 390 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 września 2019 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 38 604 tysiące złotych stanowiące nadwyżkę obciążenia podatkowego PGK w kwocie 366 017 tysięcy złotych nad zaliczkami zapłaconymi za pierwsze osiem miesięcy 2019 roku w kwocie 327 413 tysięcy złotych.

Równocześnie, z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązanie wobec tych spółek zależnych z tytułu nadpłaty podatku w wysokości 19 945 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 50 548 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu	(108)	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>41 513</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	(2 768)	(2 712)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(20 853)</b>	<b>(17 180)</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>20 660</b>	<b>22 915</b>
Budynki	15 372	18 989
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	5 288	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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wyniósł 4 057 tysięcy 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	852	131	<b>983</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>39 320</b>	<b>1 816</b>	<b>41 136</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>			
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-
Amortyzacja za okres	(5 334)	(495)	<b>(5 829)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(5 334)</b>	<b>(495)</b>	<b>(5 829)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	-	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>33 986</b>	<b>1 321</b>	<b>35 307</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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 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	250 000	4 861 026	-	-	-	4 611 026	4 861 026
8	TAURON Dystrybucja S.A.	10 511 628	-	10 511 628	-	-	-	10 511 628	10 511 628
9	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	640 362	-	640 362	-	-	-	640 362	640 362
10	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	613 505	-	613 505	-	-	-	613 505	613 505
11	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	129 823	-	129 823	-	-	-	129 823	129 823
12	TAURON Czech Energy s.r.o.	4 223	-	4 223	-	-	-	4 223	4 223
13	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41 178	-	41 178	-	-	-	41 178	41 178
14	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	61 056	-	61 056	(61 056)	-	(61 056)	-	-
15	TAURON Sweden Energy AB (publ)	28 382	(28 382)	-	(20 933)	20 933	-	7 449	-
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	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	-	28 482	28 482	-	(23 925)	(23 925)	-	4 557
19	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852	-	-	-	415 852	415 852
20	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	18 651	-	18 651	-	-	-	18 651	18 651
21	Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.	9 500	-	9 500	-	-	-	9 500	9 500
22	ElectroMobility Poland S.A.	17 500	-	17 500	-	-	-	17 500	17 500
23	EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo-akcyjna	12	1 046	1 058	-	-	-	12	1 058
24	EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna	24	4 775	4 799	-	-	-	24	4 799
25	TEC1 Sp. z o.o.	-	725	725	-	-	-	-	725
26	TEC2 Sp. z o.o.	-	225	225	-	-	-	-	225
27	TEC3 Sp. z o.o.	-	600 025	600 025	-	-	-	-	600 025
28	Pozostałe	379	-	379	-	-	-	379	379
<b>Razem</b>		<b>30 221 040</b>	<b>856 896</b>	<b>31 077 936</b>	<b>(9 144 984)</b>	<b>(102 050)</b>	<b>(9 247 034)</b>	<b>21 076 056</b>	<b>21 830 902</b>

#### **Utworzenie i podwyższenie kapitału w spółkach TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o.**

W dniu 12 kwietnia 2019 roku zostały zarejestrowane nowoutworzone spółki: TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o., w których Spółka jest jedynym udziałowcem. Kapitał zakładowy każdej ze spółek był równy 25 tysięcy złotych. W dniu 2 września 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia spółek TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. podjęły uchwały o podwyższeniu kapitałów zakładowych powyższych spółek. Spółka objęła udziały w podwyższonych kapitałach spółek i pokryła je w całości wkładem pieniężnym w następujących kwotach:

- TEC1 Sp. z o.o. w kwocie 700 tysięcy złotych;
- TEC2 Sp. z o.o. w kwocie 200 tysięcy złotych;
- TEC3 Sp. z o.o. w kwocie 600 000 tysięcy złotych.

Podwyższenie kapitału w powyższych spółkach zależnych miało na celu umożliwienie realizacji przez spółki TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. oraz TEC3 Sp. z o.o. nabycia pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wiarytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi, o czym szerzej mowa w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### **Podwyższenia kapitału spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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%.
- 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%.

#### **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.

W efekcie dokonanego połączenia Spółka dokonała relokacji posiadanych akcji w TAURON Sweden Energy AB (publ) w kwocie netto 4 457 tysięcy złotych na wartość udziałów w Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. Uwzględniając wcześniejszą wpłatę na kapitał spółki Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 100 tysięcy złotych, na dzień 30 września 2019 roku wartość udziałów Spółki w Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. wynosiła 4 557 tysięcy złotych.

Pozostałe zmiany stanu inwestycji długoterminowych, które miały miejsce w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wynikały z podwyższenia kapitału następujących spółek:

- EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 1 046 tysięcy złotych;
- EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 4 775 tysięcy złotych.

#### **Testy na utratę wartości**

Z uwagi na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz bieżące zmiany w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, a także nowelizację Ustawy o odnawialnych źródłach energii przeprowadzoną w lipcu 2019 roku oraz funkcjonowanie znowelizowanej Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, została wykonana analiza skutków zmian sytuacji rynkowej w trzecim kwartale bieżącego roku.

W analizowanym okresie w obszarze rynkowym zanotowano korektę cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> po osiągnięciu wieloletnich maksimów w lipcu 2019 roku. Również rynkowe ceny energii elektrycznej i gazu ziemnego, ze względu na spadające ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz dynamiczny rozwój źródeł OZE, w badanym okresie podlegały korekcie. Po przeprowadzeniu analiz obserwowanych zjawisk o charakterze rynkowym i regulacyjnym, stwierdzono, iż w spodziewanej perspektywie nie stanowią one istotnych czynników, których wpływ powoduje zasadność zmiany długoterminowych prognoz, względem informacji dostępnych na dzień zatwierdzenia do publikacji śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości akcji i udziałów oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych wykazanych w aktywach trwałych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku są aktualne.

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 nocie 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 Wydobycie 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 (niebadane)		
	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018		Udziały i akcje	Obligacje	Razem
TAURON Wydobycie 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 Wydobycie 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 2018 roku (niebadane)**

Lp.	Spółka	Wartość brutto			Odpisy aktualizujące			Wartość netto	
		Bilans otwarcia po przekształceniu	(Zmniejszenia) Zwiększenia	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia	Zmniejszenia (Zwiększenia)	Bilans zamknięcia	Bilans otwarcia po przekształceniu	Bilans zamknięcia
1	TAURON Wydobycie S.A.	1 001 755	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	780 000	7 865 701	(5 347 296)	(473 517)	(5 820 813)	1 738 405	2 044 888
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	439 317	640 362	-	-	-	201 045	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.	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	6 000	18 651	-	-	-	12 651	18 651
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>1 926 317</b>	<b>29 501 016</b>	<b>(6 675 915)</b>	<b>(1 003 060)</b>	<b>(7 678 975)</b>	<b>20 898 784</b>	<b>21 822 041</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 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, z podziałem na poszczególne spółki, które wyemitowały obligacje, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 30 września 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	(5 566)	<b>194 663</b>	200 000	262	(3 829)	<b>196 433</b>
TAURON Dystrybucja S.A.	3 000 000	40 763	(7 522)	<b>3 033 241</b>	3 300 000	60 026	(10 241)	<b>3 349 785</b>
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 025 000	16 561	(10 284)	<b>1 031 277</b>	1 075 000	15 169	(8 931)	<b>1 081 238</b>
TAURON Wydobycie S.A.	290 000	1 001	(230 070)	<b>60 931</b>	570 000	22 836	(143 578)	<b>449 258</b>
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	160 000	396	(770)	<b>159 626</b>	160 000	416	(838)	<b>159 578</b>
<b>Razem</b>	<b>4 675 000</b>	<b>58 950</b>	<b>(254 212)</b>	<b>4 479 738</b>	<b>5 305 000</b>	<b>98 709</b>	<b>(167 417)</b>	<b>5 236 292</b>
Długoterminowe	4 625 000	-	(253 255)	<b>4 371 745</b>	5 205 000	-	(161 019)	<b>5 043 981</b>
Krótkoterminowe	50 000	58 950	(957)	<b>107 993</b>	100 000	98 709	(6 398)	<b>192 311</b>

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 września 2019 roku wartość nominalna obligacji o terminie wykupu poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 3 495 000 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 Wydobycie 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 nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W sierpniu 2019 roku TAURON Wydobycie S.A. wykupiła obligacje o łącznej wartości nominalnej 280 000 tysięcy złotych. Środki na wykup obligacji spółka uzyskała z udzielonych przez TAURON Polska Energia S.A. pożyczek na tą samą łączną wartość. Odpis aktualizujący wykupionych obligacji został odpowiednio zreklasyfikowany na udzielone pożyczki.



**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

## 20. Pożyczki udzielone

	Stan na 30 września 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 TAURON Wydobycie S.A.	280 000	6 659	(77 822)	<b>208 837</b>	-	-	-	-
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	27 210	1 537	(793)	<b>27 954</b>	18 185	426	(460)	<b>18 151</b>
Pożyczka udzielona PGE EJ 1 Sp. z o.o.	7 740	446	(47)	<b>8 139</b>	7 740	249	(52)	<b>7 937</b>
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 788 169	13 961	(676 091)	<b>1 126 039</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.	211 511			<b>211 511</b>	199 256			<b>199 256</b>
<b>Razem</b>	<b>2 314 630</b>	<b>22 603</b>	<b>(754 753)</b>	<b>1 582 480</b>	<b>1 028 858</b>	<b>5 931</b>	<b>(212 912)</b>	<b>821 877</b>
Długoterminowe	1 741 585	1 972	(745 447)	<b>998 110</b>	1 020 513	670	(212 423)	<b>808 760</b>
Krótkoterminowe	573 045	20 631	(9 306)	<b>584 370</b>	8 345	5 261	(489)	<b>13 117</b>

### Pożyczki udzielone na rzecz spółki zależnej

W sierpniu 2019 roku Spółka udzieliła dwóch pożyczek spółce zależnej TAURON Wydobycie S.A., każda o wartości nominalnej 140 000 tysięcy złotych. Za środki uzyskane z pożyczek TAURON Wydobycie S.A. wykupiła obligacje, o czym szerzej w nocy 19 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 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zaprezentowano w poniższych tabelach.

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 30 września 2019 (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	211 511			30.06.2033	stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>							
Pożyczka VAT	11.04.2018	6 500	6 500	11	(184)	30.09.2020	WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	7 000	815	(214)		
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	8 535	500	(248)	30.06.2033	stała
	12.03.2019	5 175	5 175	211	(147)		
<b>Razem</b>			<b>238 721</b>	<b>1 537</b>	<b>(793)</b>		
Długoterminowe			232 221	1 526	(609)		
Krótkoterminowe			6 500	11	(184)		

	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			30.06.2033	stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>							
Pożyczka VAT	11.04.2018	6 500	2 650	5	(68)	30.09.2020	WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	7 000	400	(182)		
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	8 535	21	(210)	30.06.2033	stała
<b>Razem</b>			<b>217 441</b>	<b>426</b>	<b>(460)</b>		
Długoterminowe			217 441	421	(460)		
Krótkoterminowe			-	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. Na dzień bilansowy 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. Przedmiotowe zadłużenie stanowi zadłużenie podporządkowane, wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej w wysokości 211 511 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym, w dniu 3 października 2019 roku do umowy pożyczki VAT zawarty został Aneks nr 1 zwiększający kwotę limitu pożyczki z 6 500 tysięcy złotych do 15 000 tysięcy złotych.



### Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

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

## 21. Instrumenty pochodne

	Stan na 30 września 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	690	-	4 599	(3 909)	(5 140)	-	-	(5 140)
IRS	326	2 570	2 896	-	16	4 162	4 178	-
Forward/futures towarowy	4 026	-	226 866	(222 840)	(17 138)	-	216 165	(233 303)
Forward walutowy	7 067	-	7 985	(918)	(2 479)	-	-	(2 479)
<b>Razem</b>			<b>242 346</b>	<b>(227 667)</b>			<b>220 343</b>	<b>(240 922)</b>
Długoterminowe			45 639	(31 359)			43 844	(37 930)
Krótkoterminowe			196 707	(196 308)			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 CO <sub>2</sub> , 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 września 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	226 866	-	216 165	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	7 985	-	-
Instrumenty pochodne - IRS	-	2 896	-	4 178
Instrumenty pochodne - CCIRS	-	4 599	-	-
<b>Razem</b>	<b>226 866</b>	<b>15 480</b>	<b>216 165</b>	<b>4 178</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	222 840	-	233 303	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	918	-	2 479
Instrumenty pochodne - CCIRS	-	3 909	-	5 140
<b>Razem</b>	<b>222 840</b>	<b>4 827</b>	<b>233 303</b>	<b>7 619</b>

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

We wrześniu 2019 roku Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od kredytu o wartości nominalnej 1 000 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy do 20 czerwca 2024 roku i do 20 czerwca 2029 roku. Powyższe transakcje objęte są rachunkowością zabezpieczeń.

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 września 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 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Depozyty początkowe	276 682	163 495
Wadła, kaucje, zabezpieczenia przekazane	74 176	4 213
Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	50 548	54 458
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 448	26 063
Pozostałe	3 252	296
<b>Razem</b>	<b>431 106</b>	<b>248 525</b>
Długoterminowe	2 412	2 804
Krótkoterminowe	428 694	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 wadliów, kaucji, zabezpieczeń przekazanych w stosunku do okresu porównywalnego w kwocie 69 963 tysiące złotych dotyczy w głównej mierze zabezpieczeń przekazanych w ramach systemu gwarantowania rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. Na dzień 30 września 2019 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły 71 480 tysięcy złotych, zaś na dzień 31 grudnia 2018 roku – 1 133 tysięcy złotych.

### 23. Zapasy

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	410 757	409 489
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	250
Materiały	436	-
<b>Razem</b>	<b>411 443</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	(53)	(52)
<b>Przeszacowanie do wartości godziwej</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	(119)	46
<b>Razem</b>	<b>(172)</b>	<b>(152)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	410 638	409 389
Prawa majątkowe pochodzenia energii	197	198
Materiały	436	-
<b>Razem</b>	<b>411 271</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 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Należności od odbiorców	809 269	820 463
Należności dochodzone na drodze sądowej	997	961
<b>Razem</b>	<b>810 266</b>	<b>821 424</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(703)	(900)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(997)	(961)
<b>Razem</b>	<b>(1 700)</b>	<b>(1 861)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Należności od odbiorców	808 566	819 563
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>Razem</b>	<b>808 566</b>	<b>819 563</b>

Na dzień 30 września 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 549 929 tysięcy złotych i 521 286 tysięcy złotych. Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 39.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 25. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Koszty rozliczane w czasie, w tym:	14 606	19 168
<i>Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia</i>	13 514	17 721
Należności z tytułu podatków i opłat	-	4 736
Zaliczki na dostawy	4 264	2 845
Pozostałe	4 999	3 962
<b>Razem</b>	<b>23 869</b>	<b>30 711</b>
Długoterminowe	17 668	20 865
Krótkoterminowe	6 201	9 846

## 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	456 988	252 834
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	5	170 091
Inne	-	43 000
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>456 993</b>	<b>465 925</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	448 760	58 374
Cash pool	(739 482)	(2 024 919)
Kredyt w rachunku bieżącym	(184 006)	(767)
Różnice kursowe	(130)	(273)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(466 625)</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 447 078 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 września 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 września 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 września 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 września 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 września 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 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 ( <i>niebadane</i> )	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 ( <i>niebadane</i> )
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>3 371</b>	<b>23 051</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(1 902)	(15 127)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	310	213
Podatek odroczony	302	2 834
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>2 081</b>	<b>10 971</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 września 2019 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 2 081 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie

2 896 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 310 tysięcy złotych.

## 28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	1 934 718	1 537 848
Pozostałe wyemitowane obligacje	3 658 180	5 530 671
Kredyty udzielone przez konsorcjum banków	2 287 743	-
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	602 523	690 129
Kredyt z Banku Gospodarstwa Krajowego	997 449	-
Pożyczki od jednostki zależnej	727 978	715 696
Leasing	29 509	-
<b>Razem</b>	<b>10 238 100</b>	<b>8 474 344</b>
<b>Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Obligacje hybrydowe podporządkowane	80 929	3 811
Pozostałe wyemitowane obligacje	1 798 465	2 285 678
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 319 988	2 038 520
Kredyty udzielone przez konsorcjum banków	14 934	-
Kredyty z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	160 174	160 547
Kredyt z Banku Gospodarstwa Krajowego	7 994	-
Pożyczki od jednostki zależnej	22 785	15 051
Kredyt w rachunku bieżącym	184 006	767
Leasing	7 671	-
<b>Razem</b>	<b>3 596 946</b>	<b>4 504 374</b>

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**28.1. Wyemitowane obligacje**

**Obligacje według stanu na dzień 30 września 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	914	99 897	-	-	99 897	-
			100 000	20.12.2022	914	99 867	-	-	99 867	-
			100 000	20.12.2023	914	99 845	-	-	99 845	-
			100 000	20.12.2024	914	99 829	-	-	-	99 829
			100 000	20.12.2025	914	99 815	-	-	-	99 815
			100 000	20.12.2026	914	99 803	-	-	-	99 803
			100 000	20.12.2027	914	99 793	-	-	-	99 793
			100 000	20.12.2028	914	99 786	-	-	-	99 786
			70 000	20.12.2021	630	69 977	-	-	69 977	-
			70 000	20.12.2022	630	69 973	-	-	69 973	-
			70 000	20.12.2023	630	69 969	-	-	69 969	-
			70 000	20.12.2024	630	69 967	-	-	-	69 967
			70 000	20.12.2025	630	69 965	-	-	-	69 965
			70 000	20.12.2026	630	69 963	-	-	-	69 963
			70 000	20.12.2027	630	69 962	-	-	-	69 962
70 000	20.12.2028	630	69 961	-	-	-	69 961			
70 000	20.12.2029	630	69 960	-	-	-	69 960			
BNP Paribas Bank Polska S.A. <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	3 100	25.03.2020	1	3 098	3 098	-	-	-
			6 300	9.11.2020	74	6 295	-	6 295	-	-
			51 000	29.12.2020	388	50 957	-	50 957	-	-
Inwestorzy krajowi TPEA1119	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 750 000	4.11.2019	19 538	1 749 896	1 749 896	-	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031 <sup>3</sup>	6 536	399 310	-	-	-	399 310
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	EUR	190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	30 240	793 654	-	-	-	793 654
		PLN	400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	23 861	395 605	-	-	-	395 605
		PLN	350 000	19.12.2030 <sup>3</sup>	20 292	346 149	-	-	-	346 149
Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	12 488	2 172 596	-	-	-	2 172 596
<b>Razem</b>					<b>126 400</b>	<b>7 345 892</b>	<b>1 752 994</b>	<b>57 252</b>	<b>509 528</b>	<b>5 026 118</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 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 (gwaranci 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.



**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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.

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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
<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	38 326	71 367
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 345 892</b>	<b>7 975 883</b>

\* Uwzględnione zostały koszty emisji.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka dokonała następujących transakcji:

Data emisji / Data wykupu	Umowa/ Program	Opis	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	
			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, tzn. z pierwszej transzy kredytu z dnia 28 czerwca 2019 roku, 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.

### **Wykup obligacji serii TPEA1119**

Po dniu bilansowym, w dniu 4 listopada 2019 roku zgodnie z terminem wykupu zostały wykupione obligacje rynkowe serii TPEA1119 o wartości nominalnej 1 750 000 tysięcy złotych.

## **28.2. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia**

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (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 wynosił 3,0. Oprócz odmiennej dopuszczalnej wartości zasadniczą różnicą w porównaniu do definicji zawartych w innych umowach finansowania było to, że definicja wskaźnika dla obligacji serii TPEA1119 uwzględniała 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 mogło stanowić podstawę do żądania wcześniejszego wykupu obligacji pod warunkiem udzielenia zgody na takie działanie przez zgromadzenie obligatariuszy. Zgoda mogła być udzielona poprzez uchwałę, której podjęcie wymagało 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 byli 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 pozostawały w mocy, o ile wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA nie przekroczył poziomu 3,5 (definicja niniejszego wskaźnika zawarta w porozumieniach była zbieżna z definicjami ujętymi w innych umowach finansowania Spółki, w tym nie uwzględniała 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 wynosiła 2,6 wobec dopuszczalnego poziomu 3,5. Po dniu bilansowym, w dniu 4 listopada 2019 roku obligacje rynkowe serii TPEA1119 o wartości nominalnej 1 750 000 tysięcy złotych zostały wykupione. Tym samym od dnia 4 listopada 2019 roku nie występuje przekroczenie granicznej wartości wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA obligacji serii TPEA1119 oraz przestają obowiązywać porozumienia z obligatariuszami obligacji TPEA1119.

Fakt przekroczenia przez wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (liczony wg definicji zawartej w warunkach emisji serii TPEA1119) poziomu 3,0 nie powodował naruszenia innych umów finansowania zawartych przez Spółkę i nie wywoływał 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.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**28.3. Kredyty bankowe**

Kredytodawca	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018		
Konsorcjum banków	Umorzenie obligacji, wydatki inwestycyjne i ogólnokorporacyjne Grupy	zmiennie	28.06.2020	1 852 151	-		
			02.09.2020	150 241	-		
			10.09.2020	300 285	-		
Bank Gospodarstwa Krajowego	Wydatki inwestycyjne Grupy oraz refinansowanie części zadłużenia	zmiennie	20.12.2033	1 005 443	-		
Europejski Bank Inwestycyjny	Budowa kotła opalanego biomasą w Elektrowni Jaworzno III oraz remont turbiny parowej	stałe	15.12.2021	60 912	59 116		
			Budowa i rozruch bloku kogeneracyjnego w EC Bielsko - Biała	stałe	15.12.2021	87 121	84 613
			Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych	stałe	15.06.2024	196 269	212 219
				stałe	15.09.2024	88 924	107 353
				stałe	15.09.2024	111 580	134 738
Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych	stałe	15.03.2027	217 891	252 637			
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	finansowanie bieżącej działalności	zmiennie	29.12.2020	171 037	-		
Bank Gospodarstwa Krajowego (kredyt w rachunku bieżącym)	finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> , energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	zmiennie	31.12.2019	12 180	-		
mBank (Kredyt w rachunku bieżącym)	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	zmiennie	31.03.2020	789	767		
<b>Razem</b>				<b>4 254 823</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. Zaciągnięte na dzień 30 września 2019 roku transze mają 12-miesięczny termin spłaty, tj. 28 czerwca 2020 roku oraz 2 i 10 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>846 751</b>	<b>1 129 473</b>
Wpływ zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe	-	(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>183 239</b>	<b>(92 757)</b>
<b>Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):</b>	<b>3 198 736</b>	<b>(88 638)</b>
Spłata	(90 864)	(90 864)
Zaciągnięcie*	1 447 137	-
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu*	1 837 822	-
Zmiana wyceny	4 641	2 226
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 228 726</b>	<b>915 023</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową	26 097	3 959
<b>Razem kredyty bankowe</b>	<b>4 254 823</b>	<b>918 982</b>

\* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.

Spłata kredytu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku w wysokości 90 864 tysiące 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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, tj. środki z pierwszej uruchomionej w dniu 28 czerwca 2019 roku transzy kredytu 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 jest 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.

Kolejne dwie transze o wartości nominalnej 150 000 tysięcy złotych i 300 000 tysięcy złotych zostały uruchomione we wrześniu 2019 roku.

Po dniu bilansowym zostały uruchomione kolejne transze kredytu w ramach wspomnianej umowy w łącznej wysokości 3 100 000 tysięcy złotych.

### **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 września 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
						w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
limit intraday	PKO BP	limit intraday	PLN	300 000	17.12.2020		-		-
	PKO BP	finansowanie bieżącej działalności	PLN	300 000	29.12.2020		171 037		-
kredyt w rachunku	BGK	finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> , energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	EUR	45 000	31.12.2019	2 785	12 180	-	-
	mBank	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	USD	200	31.03.2020	197	789	204	767
<b>Razem</b>							<b>184 006</b>		<b>767</b>

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

Na dzień 30 września 2019 roku wartość bilansowa zobowiązania wobec jednostki zależnej Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. z tytułu otrzymanej pożyczki wynosiła 750 763 tysiące złotych (171 658 tysięcy euro), w tym naliczone na

dzień bilansowy odsetki 22 785 tysięcy złotych (5 210 tysięcy euro). Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość bilansowa pożyczki 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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) (obecnie Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.). 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 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	1 788 169	803 677
Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool	13 961	5 256
Odpis aktualizujący	(676 091)	(212 400)
<b>Razem Należności</b>	<b>1 126 039</b>	<b>596 533</b>
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 318 810	2 036 679
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 178	1 841
<b>Razem Zobowiązania</b>	<b>1 319 988</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 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 września 2019 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 37 180 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 września 2019 roku (niebadane)**

Termin spłaty przypadający w okresie (od dnia bilansowego)	Stan na 30 września 2019 (niebadane)
do 1 roku	9 094
od 1 do 5 lat	30 661
od 5 do 10 lat	331
od 10 do 20 lat	663
powyżej 20 lat	3 356
<b>Wartość niezdyktowana opłat leasingowych</b>	<b>44 105</b>
Dyskonto	(6 925)
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>	<b>37 180</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 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	152 929	248 480
Zobowiązania z tytułu rozliczeń giełdowych	37 392	-
Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	19 945	90 490
Wynagrodzenia, potrącenia z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania wobec pracowników	3 912	7 325
Prowizje dotyczące zadłużenia	-	9 758
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	143	464
Pozostałe	25 976	32 755
<b>Razem</b>	<b>240 297</b>	<b>389 272</b>
Długoterminowe	15 126	17 626
Krótkoterminowe	225 171	371 646

Depozyty uzupełniające stanowią środki otrzymane przez Spółkę z tytułu bieżących rozliczeń giełdowych, w związku ze zmianą wyceny zawartych kontraktów terminowych typu futures otwartych na dzień bilansowy. Spadek wartości depozytów uzupełniających w kwocie 95 551 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 spadku cen uprawnień do emisji przy jednoczesnym wzroście ilości zawartych kontraktów.

## 30. Pozostałe rezerwy

Na dzień 30 września 2019 roku stan pozostałych rezerw dotyczy rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającymi postępowaniami kontrolnymi. Na dzień 30 września 2019 roku Spółka rozpoznała rezerwę z tego tytułu w wysokości 76 034 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 72 894 tysiące złotych. Zwiększenie rezerwy o kwotę 3 140 tysięcy złotych dotyczy odsetek naliczonych za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku. Spółka jest stroną postępowań kontrolnych wszczętych przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”) w zakresie podatku od towarów i usług. Czas trwania postępowań kontrolnych był wielokrotnie przedłużany przez Dyrektora UKS, a następnie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego. Aktualne nowe terminy zakończenia postępowań zostały wyznaczone na dzień 23 i 30 grudnia 2019 roku.

## 31. Zobowiązania wobec dostawców

Na dzień 30 września 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 35 282 tysiące złotych, 45 755 tysięcy złotych i 76 757 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 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Podatek VAT	43 513	17 756
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 671	4 973
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 820	1 860
Pozostałe	48	37
<b>Razem</b>	<b>48 052</b>	<b>24 626</b>



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

##### Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
Zmiana stanu należności	(175 111)	(203 635)
Zmiana stanu zapasów	(1 684)	(108 359)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(223 007)	550 153
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	3 750	7 354
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	4 560	2 559
Zmiana stanu rezerw	3 743	3 494
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>(387 749)</b>	<b>251 566</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 Wydobyć S.A.

##### Udzielenie pożyczek

Udzielenie pożyczek w kwocie 722 317 tysięcy złotych obejmowało:

- zmianę stanu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w ramach umowy cash pool o długoterminowym charakterze zaangażowania w kwocie 426 292 tysiące złotych;
- udzielenie pożyczki spółce zależnej TAURON Wydobyć S.A. w kwocie 280 000 tysięcy złotych;
- udzielenie pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 16 025 tysięcy złotych.

##### Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 856 896 tysięcy złotych związane są z przekazaniem przez Spółkę środków na podwyższenie kapitału poniższych spółek:

- TEC3 Sp. z o.o. w kwocie 600 025 tysięcy złotych;
- Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 250 000 tysięcy złotych;
- 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 1 046 tysięcy złotych;
- TEC1 Sp. z o.o. w kwocie 725 tysięcy złotych;
- TEC2 Sp. z o.o. w kwocie 225 tysięcy złotych;
- Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 100 tysięcy złotych.

##### Wykup obligacji

Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 1 050 000 tysięcy złotych związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez spółki zależne:

- TAURON Wydobyć S.A. w kwocie 700 000 tysięcy złotych;
- TAURON Dystrybucja S.A. w kwocie 300 000 tysięcy złotych;
- TAURON Ciepło Sp. z o.o. w kwocie 50 000 tysięcy złotych.



### **Odsetki otrzymane**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	229 293	230 431
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	98	20 126
<b>Razem</b>	<b>229 391</b>	<b>250 557</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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 90 864 tysiące złotych.

#### **Odsetki zapłacone**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(137 502)	(122 365)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(39 274)	(48 491)
Odsetki zapłacone od leasingu	(1 277)	(196)
Pozostałe odsetki	(58)	(82)
<b>Razem</b>	<b>(178 111)</b>	<b>(171 134)</b>

#### **Zaciągnięte kredyty**

Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 1 450 000 tysięcy złotych dotyczyły, o którym szerzej w nocie 28.3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego:

- uruchomienia transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w kwocie 1 000 000 tysięcy złotych;
- uruchomienia transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Konsorcjum banków w kwocie 450 000 tysięcy złotych.

#### **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 września 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>6 710 338</b>	<b>6 797 060</b>	<b>6 733 497</b>	<b>6 828 930</b>
Należności od odbiorców	808 566	808 566	819 563	819 563
Obligacje	4 479 738	4 590 743	5 236 292	5 331 725
Pożyczki udzielone Cash Pool	1 126 039	1 126 039	596 533	596 533
Inne pożyczki udzielone	244 930	220 647	26 088	26 088
Inne należności finansowe	51 065	51 065	55 021	55 021
<b>2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>1 339 882</b>	<b>1 339 882</b>	<b>1 120 916</b>	<b>1 120 916</b>
Instrumenty pochodne	239 450	239 450	216 165	216 165
Udziały i akcje długoterminowe	51 887	51 887	46 066	46 066
Pożyczki udzielone	211 511	211 511	199 256	199 256
Inne należności finansowe	353 593	353 593	167 441	167 441
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 448	26 448	26 063	26 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	456 993	456 993	465 925	465 925
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>2 896</b>	<b>2 896</b>	<b>4 178</b>	<b>4 178</b>
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>21 779 015</b>		<b>21 029 990</b>	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	21 363 163		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>29 832 131</b>		<b>28 888 581</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>27 248 808</b>		<b>26 975 445</b>	
Udziały i akcje	21 830 902		21 076 056	
Obligacje	4 371 745		5 043 981	
Pożyczki udzielone	998 110		808 760	
Instrumenty pochodne	45 639		43 844	
Pozostałe aktywa finansowe	2 412		2 804	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 583 323</b>		<b>1 913 136</b>	
Należności od odbiorców	808 566		819 563	
Obligacje	107 993		192 311	
Pożyczki udzielone	584 370		13 117	
Instrumenty pochodne	196 707		176 499	
Pozostałe aktywa finansowe	428 694		245 721	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	456 993		465 925	

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 września 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>14 386 469</b>	<b>14 790 679</b>	<b>13 893 976</b>	<b>14 028 032</b>
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	6 141 568	6 257 983	3 619 943	3 662 092
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 319 988	1 319 988	2 038 520	2 038 520
Kredyty bankowe	4 070 817	4 088 873	850 676	875 511
Pożyczki od jednostki zależnej	750 763	849 122	730 747	748 061
Kredyt w rachunku bieżącym	184 006	184 006	767	767
Wyemitowane obligacje	7 472 292	7 760 087	9 358 008	9 449 915
Zobowiązania wobec dostawców	348 306	348 306	525 986	525 986
Pozostałe zobowiązania finansowe	240 297	240 297	389 272	389 272
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>227 667</b>	<b>227 667</b>	<b>240 922</b>	<b>240 922</b>
Instrumenty pochodne	227 667	227 667	240 922	240 922
<b>3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>37 180</b>		-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 180		-	
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>14 651 316</b>		<b>14 134 898</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 284 585</b>		<b>8 529 900</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10 238 100		8 474 344	
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 126		17 626	
Instrumenty pochodne	31 359		37 930	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 366 731</b>		<b>5 604 998</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	3 596 946		4 504 374	
Zobowiązania wobec dostawców	348 306		525 986	
Instrumenty pochodne	196 308		202 992	
Pozostałe zobowiązania finansowe	225 171		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, pożyczek udzielonych 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 września 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 września 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 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
				EUR	PLN	EUR	PLN
gwarancja korporacyjna	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ))	Obligatariusze obligacji	3.12.2029	168 000	734 765	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	-	-	-	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*		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		4 992	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		517 500	444 000	

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

W dniu 19 lipca 2019 roku przestała obowiązywać gwarancja korporacyjna w kwocie 16 400 tysięcy złotych, w związku z uprawnieniem się decyzji Prezesa URE w zakresie uchylecia warunków udzielonej koncesji na obrót energią elektryczną spółce TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

Najistotniejsze pozycje zobowiązań warunkowych dotyczą:

- Gwarancja korporacyjna na kwotę 168 000 tysięcy euro

Gwarancja korporacyjna udzielona została w 2014 roku celem zabezpieczenia obligacji Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (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 (734 765 tysięcy złotych), a beneficjentami gwarancji są obligatariusze, którzy nabyli wyemitowane obligacje.

- 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 września 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 13 000 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 września 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie warunkowe 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 września 2019 roku wyniosła 8 090 tysięcy złotych.

#### ***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. W dniu 2 września 2019 roku spółka Amon Sp. z o.o. (należąca do grupy Polenergia) wystąpiła z nowymi pozwami zawierającymi roszczenia odszkodowawcze 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.

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 – 287 849 tysięcy złotych.

W sprawie z powództwa spółki Amon Sp. z o.o. 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. Po dniu bilansowym, w dniu 25 października 2019 roku Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wniosła apelację od wyroku.

W sprawie z powództwa spółki Amon Sp. z o.o. z dnia 2 września 2019 roku, Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w dniu 4 listopada 2019 roku złożyła odpowiedź na pozew, domagając się oddalenia powództwa w całości. Wstępna ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia wskazuje na ich bezzasadność.

W sprawie z wniosku spółki Pękanino Wind Invest sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o ustalenie, że wypowiedzenia umów długoterminowych złożonych przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. są bezskuteczne, Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 6 listopada 2019 roku częściowo uwzględnił wniosek o zabezpieczenie poprzez nakazanie Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. wykonywania w całości postanowień umów na dotychczasowych warunkach, zgodnie z ich treścią, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa Pękanino Wind Invest sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia jest prawomocne. Postanowienie to nie przesądza merytorycznie o zasadności powództwa, co może nastąpić dopiero w prawomocnym wyroku, a jedynie tymczasowo reguluje stosunki stron na czas trwania postępowania.

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 związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku spółek należących do grupy in.ventus (opisaną szerzej w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego), sprawy z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko spółce Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. zostały przez sąd zawieszona, na zgodny wniosek stron.

#### **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 była 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.



W związku z transakcją zakupu farm wiatrowych (opisaną szerzej w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego) w dniu 4 września 2019 roku w Sądzie Okręgowym w Krakowie, Hamburg Commercial Bank AG i spółka zależna TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyły pismo procesowe, w którym bank cofnął pozew ze zrzeczeniem się roszczenia, w związku z czym strony wspólnie wniosły o umorzenie powyższego postępowania w całości. Postanowieniem z dnia 5 września 2019 roku Sąd Okręgowy w Krakowie umorzył postępowanie i zniósł wzajemnie między stronami koszty procesu. Postanowienie sądu jest prawomocne.

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 toczzone 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 związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku spółek należących do grupy in.ventus (opisaną szerzej w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego), sprawy z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko TAURON Polska Energia S.A. zostały przez sąd zawieszono, na zgodny wniosek stron.

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.

#### **• 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 5 668 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 4 030 tysiące złotych w przypadku TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Kwoty powyższych utworzonych przez spółki zależne rezerw dotyczą należności głównej, odsetek zaktualizowanych na dzień 30 września 2019 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.

Według stanu na dzień 30 września 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 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 potencjalnej konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym zobowiązania do wykupu od Funduszy Inwestycji Zamkniętych posiadanych przez te Fundusze udziałów w spółce zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o., 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 880 000 tysięcy złotych.

**37. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**

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

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	31.07.2020	Umowa z dnia 5 lutego 2019 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd.	
		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	104 966	31.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
	EUR	50 000	218 680	31.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
	USD	750	3 000	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	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
			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	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
		300 000	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	
Gwarancje bankowe	EUR	45 000	196 812	31.12.2019	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
			80 000	30.09.2019 - 31.10.2019	Gwarancje bankowe wystawione 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			7 906	17.10.2019	Gwarancja bankowa wystawiona przez CaixaBank S.A. na rzecz PSE S.A. jako zabezpieczenie wadium przetargowego
			7 560	-	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów o dofinansowanie

W związku ze zmianą w dniu 26 lipca 2019 roku kwoty limitu intraday zmianie uległa wartość zabezpieczenia w postaci pełnomocnictwa do rachunku bankowego z kwoty 500 000 tysięcy złotych do kwoty 300 000 tysięcy złotych do Umowy rachunku bankowego w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku.

W dniu 31 lipca 2019 roku przestało obowiązywać zabezpieczenie w postaci:

- oświadczenia o poddaniu się egzekucji w wysokości 621 000 tysięcy złotych złożone do Umowy z dnia 4 kwietnia 2018 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd., dotyczące gwarancji bankowej na rzecz BGK, której pierwotny termin ważności upłynął w dniu 11 kwietnia 2019 roku, o czym szerzej w nocie 36 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz
- upłynął termin obowiązywania gwarancji bankowej wystawionej przez CaixaBank S.A. na zabezpieczenie transakcji zawieranych przez Spółkę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 50 000 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym:

- w dniu 11 października 2019 roku CaixaBank S.A. wystawił gwarancję bankową na zabezpieczenie wadium, której beneficjentem była spółka PSE S.A. w kwocie 7 409 tysięcy złotych (gwarancja wygasła z dniem 31 października 2019 roku);
- terminy ważności gwarancji bankowych wystawionych przez CaixaBank S.A. na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych zostały wydłużone do dnia 30 listopada 2019 roku, za wyjątkiem gwarancji wystawionej na kwotę 19 000 tysięcy złotych, która wygasła z dniem 30 września 2019 roku.

### 38. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody od spółek zależnych</b>	<b>8 753 205</b>	<b>6 866 421</b>
Przychody z działalności operacyjnej	7 388 289	5 815 583
Przychody z tytułu dywidendy	1 065 648	800 777
Inne przychody operacyjne	3 894	4 170
Inne przychody finansowe	295 374	245 891
<b>Przychody od spółek współzależnych</b>	<b>103 267</b>	<b>44 439</b>
<b>Przychody od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>196 590</b>	<b>116 664</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi</b>	<b>(1 328 290)</b>	<b>(1 505 052)</b>
Koszty działalności operacyjnej	(1 294 394)	(1 467 122)
Koszty finansowe	(33 896)	(37 930)
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi</b>	<b>(6 805)</b>	<b>(3 987)</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa</b>	<b>(677 518)</b>	<b>(689 126)</b>

#### Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych</b>	<b>7 645 026</b>	<b>7 045 063</b>
Należności od odbiorców	767 984	777 825
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 801 750	806 301
Inne pożyczki udzielone	286 659	-
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	50 458	54 454
Obligacje	4 733 950	5 403 709
Inne należności finansowe	148	178
Inne należności niefinansowe	4 077	2 596
<b>Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych</b>	<b>387 656</b>	<b>354 744</b>
<b>Należności od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>12 768</b>	<b>21 346</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek zależnych</b>	<b>2 205 444</b>	<b>3 078 690</b>
Zobowiązania wobec dostawców	122 339	236 030
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 305 365	2 021 198
Inne pożyczki otrzymane	750 763	730 747
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	19 945	90 490
Inne zobowiązania finansowe	-	18
Inne zobowiązania niefinansowe	7 032	207
<b>Zobowiązania wobec spółek współzależnych</b>	<b>863</b>	<b>225</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa</b>	<b>126 146</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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku największym kontrahentem TAURON Polska Energia S.A. była spółka PSE S.A. Sprzedaż dla tego kontrahenta stanowiła 71% ogółu przychodów od spółek Skarbu Państwa.

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. były Polska Grupa Górnicza S.A., Węglkokoks S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Koszty dla tych kontrahentów stanowiły 95% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

Spółka dokonuje istotnych transakcji na rynku energii za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, Spółka nie traktuje dokonywanych za jej pośrednictwem transakcji zakupu i sprzedaży jako transakcji z podmiotem 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
<b>Zarząd Jednostki</b>	<b>2 759</b>	<b>4 796</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	2 302	4 145
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	440	620
Inne	17	31
<b>Rada Nadzorcza Jednostki</b>	<b>699</b>	<b>617</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	699	617
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>13 172</b>	<b>13 250</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	11 515	11 460
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	783	898
Inne	874	892
<b>Razem</b>	<b>16 630</b>	<b>18 663</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 września 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. Po dniu bilansowym, w dniu 9 października 2019 roku Abener Energia S.A. przedstawiła swoje stanowisko do skargi Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. z dnia 24 czerwca 2019 roku, wnosząc przede wszystkim o oddalenie skargi Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

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 dniu 9 września 2019 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. otrzymała wniosek Abener Energia S.A. o reasumpcję postanowienia Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie z dnia 5 sierpnia 2019 roku, a także o oddalenie wniosku Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. o odmowę stwierdzenia wykonalności wyroku, a ponadto (wniosek ewentualny) o ustanowienie zabezpieczenia poprzez złożenie kwoty 414 399 tysięcy złotych do depozytu sądowego, bądź ustanowienie hipoteki przymusowej na nieruchomościach Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. do kwoty 414 399 tysięcy złotych, bądź w inny sposób. Postępowanie w sprawie jest w toku.

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 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 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 nie są spełnione wymogi prawne uznania sprzedaży powyższych aktywów za wysoce prawdopodobną.

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

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

W październiku 2019 roku w ramach umowy z dnia 19 czerwca 2019 roku zostały uruchomione kolejne transze kredytu w łącznej wysokości 3 100 000 tysięcy złotych.

##### ***Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna***

W dniu 16 października 2019 roku zostały podpisane umowy objęcia akcji spółki EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna przez Spółkę, w podwyższonym uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna z dnia 27 września 2019 roku kapitale zakładowym ww. spółki, na podstawie których Spółka zobowiązała się do objęcia 61 509 akcji w zamian za wkład pieniężny o wartości 6 151 tysięcy złotych. W dniu 18 października 2019 roku Spółka przelała środki pieniężne na objęcie akcji. Udział Spółki w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu po powyższej transakcji nie zmieni się i będzie wynosi 48,03%.



**Połączenie spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ze spółką Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.**

W dniu 29 października 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach podjęły uchwały w sprawie połączenia TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego połączenie nie zostało zarejestrowane.

**Wykup obligacji serii TPEA1119**

Po dniu bilansowym, w dniu 4 listopada 2019 roku zgodnie z terminem wykupu zostały wykupione obligacje rynkowe serii TPEA1119 o wartości nominalnej 1 750 000 tysięcy złotych. Tym samym od dnia 4 listopada 2019 roku nie występuje przekroczenie granicznej wartości wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA tych obligacji oraz przestają obowiązywać porozumienia z obligatariuszami obligacji TPEA1119.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

---

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 61 stron.

Katowice, dnia 13 listopada 2019 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

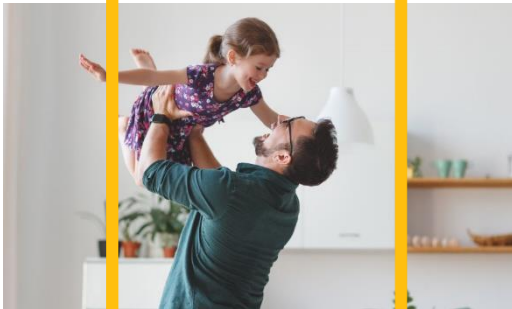
Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



**TAURON**



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

zgodne z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi przez  
Unię Europejską za okres  
9 miesięcy zakończony  
dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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
2.1. Przejęcie kontroli nad spółkami operującymi farmami wiatrowymi należącymi do grupy in.ventus .....	11
2.2. Pozostałe zmiany w składzie Grupy TAURON .....	13
3. Oświadczenie o zgodności .....	14
4. Kontynuacja działalności .....	14
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	14
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
6.1. Ujęcie skutków Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw .....	15
6.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	16
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie .....	17
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	18
8.1. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji .....	18
8.2. Pozostałe zmiany zasad rachunkowości i zasad prezentacji stosowanych przez Grupę .....	21
9. Sezonowość działalności .....	23

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....** 24

10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	24
10.1. Segmenty operacyjne .....	26

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....** 28

11. Przychody ze sprzedaży oraz rekompensaty .....	28
12. Koszty według rodzajów .....	30
13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	32
14. Przychody i koszty finansowe .....	32
15. Podatek dochodowy .....	33
15.1. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	33
15.2. Odroczonego podatku dochodowy .....	33
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	33

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....** 34

17. Rzeczowe aktywa trwałe .....	34
18. Prawa do użytkowania aktywów .....	39
19. Wartość firmy .....	39
20. Świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	40
20.1. Długoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	40
20.2. Krótkoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	40
21. Pozostałe aktywa niematerialne .....	41
22. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach .....	42
23. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć .....	44
24. Należności z tytułu rekompensat oraz pozostałe aktywa finansowe .....	45
25. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	45
25.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe .....	45
25.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe .....	46
26. Zapasy .....	46
27. Należności od odbiorców .....	47
28. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat .....	47
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	47
30. Kapitał własny .....	48
30.1. Kapitał podstawowy .....	48
30.2. Prawa akcjonariuszy .....	48
30.3. Kapitał zapasowy .....	48
30.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	48
30.5. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	49
30.6. Udziały niekontrolujące .....	49
31. Zobowiązania z tytułu zadłużenia .....	49
31.1. Kredyty i pożyczki .....	49
31.2. Wyemitowane obligacje .....	52

31.3.	Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia .....	55
31.4.	Zobowiązania z tytułu leasingu .....	56
32.	Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	56
32.1.	Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe .....	56
32.2.	Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze .....	57
33.	Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe .....	58
33.1.	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych .....	58
33.2.	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych .....	58
34.	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO <sub>2</sub> .....	59
34.1.	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO <sub>2</sub> .....	59
34.2.	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii .....	60
35.	Pozostałe rezerwy .....	60
35.1.	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości .....	60
35.2.	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia .....	61
35.3.	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy .....	61
36.	Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe .....	62
36.1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe .....	62
36.2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	63
37.	Zobowiązania wobec dostawców .....	63
38.	Zobowiązania inwestycyjne .....	63
39.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego .....	64
40.	Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat .....	64
41.	Pozostałe zobowiązania finansowe .....	65
42.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe .....	65
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>		<b>66</b>
43.	Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepłyów pieniężnych .....	66
43.1.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej .....	66
43.2.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	67
43.3.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej .....	67
<b>INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....</b>		<b>69</b>
44.	Instrumenty finansowe .....	69
44.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych .....	69
44.2.	Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń .....	71
45.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	72
46.	Zarządzanie kapitałem i finansami .....	73
<b>INNE INFORMACJE .....</b>		<b>74</b>
47.	Zobowiązania warunkowe .....	74
48.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	77
49.	Informacja o podmiotach powiązanych .....	80
49.1.	Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami .....	80
49.2.	Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa .....	81
49.3.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	82
50.	Pozostałe istotne informacje .....	82
51.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	83

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (dane przekształcone niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży oraz rekompensaty	11	4 861 792	15 259 646	4 476 268	13 301 802
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług, w tym:	12	(4 271 447)	(13 221 471)	(3 813 413)	(11 363 362)
<i>Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych</i>	12	(1 122)	(257 455)	(5 488)	(339 267)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>590 345</b>	<b>2 038 175</b>	<b>662 855</b>	<b>1 938 440</b>
Koszty sprzedaży	12	(133 524)	(365 325)	(124 117)	(352 439)
Koszty ogólnego zarządu	12	(165 321)	(464 424)	(202 425)	(486 030)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	13	33 180	54 852	19 184	164 968
Udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	22	5 492	55 517	(4 779)	40 663
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>330 172</b>	<b>1 318 795</b>	<b>350 718</b>	<b>1 305 602</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	14	(55 850)	(169 251)	(40 716)	(122 146)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	14	(44 297)	(44 292)	52 826	(95 261)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>230 025</b>	<b>1 105 252</b>	<b>362 828</b>	<b>1 088 195</b>
Podatek dochodowy	15.1	(42 474)	(250 761)	(76 384)	(233 315)
<b>Zysk netto</b>		<b>187 551</b>	<b>854 491</b>	<b>286 444</b>	<b>854 880</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	30.5	1 771	(1 592)	(1 730)	(14 914)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		3 448	3 233	(3 216)	5 655
Podatek dochodowy	15.1	(337)	302	329	2 834
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>4 882</b>	<b>1 943</b>	<b>(4 617)</b>	<b>(6 425)</b>
Zyski/(straty) aktuarialne	32.1	396	8 697	456	6 695
Podatek dochodowy	15.1	(78)	(1 653)	(87)	(1 271)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć	22	(50)	228	42	380
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>268</b>	<b>7 272</b>	<b>411</b>	<b>5 804</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>5 150</b>	<b>9 215</b>	<b>(4 206)</b>	<b>(621)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>192 701</b>	<b>863 706</b>	<b>282 238</b>	<b>854 259</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		188 253	854 350	285 830	852 859
Udziałom niekontrolującym		(702)	141	614	2 021
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		193 391	863 534	281 623	852 228
Udziałom niekontrolującym		(690)	172	615	2 031
<b>Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych)</b>		<b>0,11</b>	<b>0,49</b>	<b>0,16</b>	<b>0,49</b>



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 30 września 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	31 377 990	29 406 667	28 276 071
Prawa do użytkowania aktywów	18	1 355 202	-	-
Wartość firmy	19	26 183	26 183	40 156
Świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> do umorzenia	20.1	213 496	661 603	303 130
Pozostałe aktywa niematerialne	21	523 987	1 287 703	1 254 077
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	22	570 451	543 913	499 204
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	23	233 138	217 402	240 767
Pozostałe aktywa finansowe	24	262 499	254 677	238 354
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.1	146 597	168 051	202 785
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.2	24 198	30 105	46 122
		<b>34 733 741</b>	<b>32 596 304</b>	<b>31 100 666</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> do umorzenia	20.2	934 365	201 663	652 260
Zapasy	26	614 613	509 801	295 463
Należności od odbiorców	27	2 249 342	2 229 363	2 032 813
Należności z tytułu podatku dochodowego		456	14 497	2 128
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	28	316 295	209 746	241 998
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	23	6 327	5	329 665
Należności z tytułu rekompensat oraz pozostałe aktywa finansowe	24	1 469 010	443 033	219 933
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.2	87 684	55 629	34 931
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	789 942	823 724	909 249
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		21 344	13 712	15 910
		<b>6 489 378</b>	<b>4 501 173</b>	<b>4 734 350</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>41 223 119</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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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

	Nota	Stan na 30 września 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	30.1	8 762 747	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	30.3	6 801 584	8 511 437	7 657 086
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	30.5	2 081	3 371	23 051
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		17 249	14 016	6 776
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	30.4	3 584 620	1 004 253	1 586 786
		<b>19 168 281</b>	<b>18 295 824</b>	<b>18 036 446</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>30.6</b>	<b>901 613</b>	<b>132 657</b>	<b>31 367</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>20 069 894</b>	<b>18 428 481</b>	<b>18 067 813</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	31	10 821 373	8 488 210	9 501 414
Rezerwy na świadczenia pracownicze	32	1 104 323	1 114 191	1 380 650
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe	33	436 571	396 513	351 138
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	36	462 620	440 309	541 318
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.2	737 395	823 754	871 865
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	61 600	107 770	91 879
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		8 776	11 507	1 588
		<b>13 632 658</b>	<b>11 382 254</b>	<b>12 739 852</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	31	2 336 432	2 475 167	351 382
Zobowiązania wobec dostawców	37	828 676	1 127 738	1 042 427
Zobowiązania inwestycyjne	38	375 208	794 917	797 304
Rezerwy na świadczenia pracownicze	32	101 048	117 287	134 273
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO <sub>2</sub>	34	949 604	495 472	948 946
Pozostałe rezerwy	35	430 746	559 365	353 271
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	36	588 415	200 097	296 576
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	39	42 003	426	38 446
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	40	320 553	405 654	411 714
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	1 184 155	773 571	342 162
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	42	363 727	337 048	310 850
		<b>7 520 567</b>	<b>7 286 742</b>	<b>5 027 351</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>21 153 225</b>	<b>18 668 996</b>	<b>17 767 203</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>41 223 119</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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w tysiącach złotych)

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

**OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU (niebadane)**

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						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)	Razem		
<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	30.3	-	(1 709 853)	-	-	1 709 853	-	-	-
Dywidenda		-	-	-	-	-	-	(1 932)	(1 932)
Objęcie udziałów przez udziałowców niekontrolujących	30.6	-	-	-	-	8 843	<b>8 843</b>	771 157	<b>780 000</b>
Pozostałe transakcje z udziałowcami niekontrolującymi		-	-	-	-	80	<b>80</b>	(441)	<b>(361)</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>		<b>-</b>	<b>(1 709 853)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 718 776</b>	<b>8 923</b>	<b>768 784</b>	<b>777 707</b>
Zysk netto		-	-	-	-	854 350	<b>854 350</b>	141	<b>854 491</b>
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(1 290)	3 233	7 241	<b>9 184</b>	31	<b>9 215</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 290)</b>	<b>3 233</b>	<b>861 591</b>	<b>863 534</b>	<b>172</b>	<b>863 706</b>
<b>Stan na 30 września 2019 roku (niebadane)</b>		<b>8 762 747</b>	<b>6 801 584</b>	<b>2 081</b>	<b>17 249</b>	<b>3 584 620</b>	<b>19 168 281</b>	<b>901 613</b>	<b>20 069 894</b>

**OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU (niebadane)**

	Nota	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						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)	Razem		
<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>
<b>Wpływ zastosowania MSSF 9</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(100 422)</b>	<b>(100 422)</b>	<b>(14)</b>	<b>(100 436)</b>
<b>Wpływ zastosowania MSSF 15</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>179 426</b>	<b>179 426</b>	<b>411</b>	<b>179 837</b>
<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>
Dywidenda		-	-	-	-	-	-	(879)	(879)
Pozostałe transakcje z udziałowcami niekontrolującymi		-	-	-	-	(42)	<b>(42)</b>	(267)	<b>(309)</b>
Podział zysków lat ubiegłych	30.3	-	854 351	-	-	(854 351)	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami</b>		<b>-</b>	<b>854 351</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(854 393)</b>	<b>(42)</b>	<b>(1 146)</b>	<b>(1 188)</b>
Zysk netto		-	-	-	-	852 859	<b>852 859</b>	2 021	<b>854 880</b>
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(12 080)	5 655	5 794	<b>(631)</b>	10	<b>(621)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 080)</b>	<b>5 655</b>	<b>858 653</b>	<b>852 228</b>	<b>2 031</b>	<b>854 259</b>
<b>Stan na 30 września 2018 roku (niebadane)</b>		<b>8 762 747</b>	<b>8 511 437</b>	<b>10 971</b>	<b>12 431</b>	<b>1 670 050</b>	<b>18 967 636</b>	<b>32 649</b>	<b>19 000 285</b>

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		
	<b>1 105 252</b>	<b>1 088 195</b>
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć	(55 517)	(40 663)
Amortyzacja	1 427 844	1 367 914
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	268 635	383 849
Różnice kursowe	39 961	65 937
Odsetki i prowizje	171 304	120 052
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	(48 124)	6 175
Zmiana stanu kapitału obrotowego	<b>43.1</b> (1 163 127)	(323 512)
Podatek dochodowy zapłacony	<b>43.1</b> (308 078)	(222 162)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 438 150</b>	<b>2 445 785</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	<b>43.2</b> (3 058 254)	(2 689 123)
Przekazanie środków pieniężnych w ramach transakcji nabycia farm wiatrowych (po potrąceniu nabytych środków pieniężnych)	<b>43.2</b> (542 364)	-
Udzielenie pożyczek	<b>43.2</b> (16 025)	(41 075)
Nabycie aktywów finansowych	(10 597)	(19 555)
<b>Razem płatności</b>	<b>(3 627 240)</b>	<b>(2 749 753)</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	15 755	23 283
Splata udzielonych pożyczek	7 000	300 115
Dywidendy otrzymane	36 002	21 628
Wykup jednostek uczestnictwa	-	77 742
Pozostałe wpływy	2 057	3 514
<b>Razem wpływy</b>	<b>60 814</b>	<b>426 282</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 566 426)</b>	<b>(2 323 471)</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> (94 845)	(95 580)
Odsetki zapłacone	<b>43.3</b> (47 513)	(46 812)
Zwrócone dotacje	-	(10 000)
Pozostałe płatności	(54 302)	(38 707)
<b>Razem płatności</b>	<b>(866 660)</b>	<b>(191 099)</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych	<b>43.3</b> 500 000	-
Wpływy od udziałowców niekontrolujących	<b>43.3</b> 780 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	<b>43.3</b> 1 450 000	-
Otrzymane dotacje i rekompensaty	48 499	12 412
<b>Razem wpływy</b>	<b>2 778 499</b>	<b>12 412</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 911 839</b>	<b>(178 687)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(216 437)</b>	<b>(56 373)</b>
Różnice kursowe netto	(143)	(1 634)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>29</b> 807 972	<b>801 353</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>29</b> 591 535	<b>744 980</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>29</b> 572 599	55 722

## **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, zawiązanej 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku nie było przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 13 listopada 2019 roku.

#### **Skład Zarządu**

W skład Zarządu na dzień 30 września 2019 roku wchodzili:

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

W dniu 21 września 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Wiceprezesa Zarządu Kamila Kamińskiego ze składu Zarządu i pełniłej funkcji.

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

Na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	84,76%	84,76%
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	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Katowice	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%
20	TEC1 Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%	100,00%
21	TEC2 Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%	100,00%
22	TEC3 Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%	100,00%
23	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.	Katowice	Wytwarzanie	n/d	100,00% głosów w spółce
24	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.	Katowice	Wytwarzanie	n/d	100,00% głosów w spółce
25	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.	Katowice	Wytwarzanie	n/d	100,00% głosów w spółce
26	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.	Katowice	Wytwarzanie	n/d	100,00% głosów w spółce
27	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.	Katowice	Wytwarzanie	n/d	100,00% głosów w spółce
28	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.	Katowice	Wytwarzanie	n/d	100,00% głosów w spółce
29	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.	Katowice	Wytwarzanie	n/d	100,00% głosów w spółce
30	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.	Katowice	Wytwarzanie	n/d	100,00% głosów w spółce
31	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Goldap sp.k.	Katowice	Wytwarzanie	n/d	100,00% głosów w spółce
32	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.	Katowice	Wytwarzanie	n/d	100,00% głosów w spółce

<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 dniu 23 sierpnia 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 2.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 września 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.



## 2.1. Przejęcie kontroli nad spółkami operującymi farmami wiatrowymi należącymi do grupy in.ventus

W dniu 3 września 2019 roku podpisana została dokumentacja transakcyjna nabycia przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A.: 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 (dawniej HSH Nordbank AG) wobec spółek operujących farmami wiatrowymi. Transakcja została przeprowadzona w drodze nabycia przez spółki:

- TEC1 Sp. z o.o. - praw i obowiązków komplementariusza polskich spółek osobowych będących właścicielami farm wiatrowych;
- TEC2 Sp. z o.o. - praw i obowiązków komplementariusza niemieckich spółek osobowych będących komandytariuszami polskich spółek osobowych,
- TEC3 Sp. z o.o. - praw i obowiązków komandytariusza niemieckich spółek osobowych, przy jednoczesnym nabyciu wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG oraz wierzytelności przysługujących poprzednim właścicielom nabytych spółek z tytułu udzielonych polskim spółkom komandytowym pożyczek i kredytów.

Mając na celu przeprowadzenie transakcji w docelowym kształcie, w dniu 2 września 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółek TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. i TEC3 Sp. z o.o. podjęły uchwały o podwyższeniu kapitałów zakładowych powyższych spółek. Nowe udziały objęte zostały przez Spółkę za łączną kwotę 600 900 tysięcy złotych.

Łączna wartość przekazanych środków pieniężnych ustalona została na podstawie mechanizmu „locked-box” na dzień 31 grudnia 2018 roku i na moment transakcji wyniosła 579 714 tysięcy złotych, z czego kwota 21 590 tysięcy złotych stanowi cenę nabycia przedsięwzięcia, natomiast kwota 558 124 tysięcy złotych stanowi spłatę wierzytelności kredytowej wobec Hamburg Commercial Bank AG. Całość przekazanej zapłaty dokonana została gotówkowo. Wartość godziwa przekazanej zapłaty nie różni się w ocenie Spółki od jej wartości nominalnej.

	Stan na 3 września 2019 roku (niebadane)
Cena nabycia przedsięwzięcia, w tym:	21 590
Zapłata za prawa i obowiązki w spółkach komandytowych	8 490
Zapłata za wierzytelności przysługujące poprzednim właścicielom z tytułu udzielonych pożyczek	13 100
Spłata wierzytelności przysługujących Hamburg Commercial Bank AG z tytułu udzielonych kredytów	558 124
<b>Łączna wartość przekazanych środków pieniężnych w ramach transakcji</b>	<b>579 714</b>

Zgodnie z umowami, powyższa łączna wartość przekazanych środków pieniężnych może podlegać dalszym korektom. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka szacuje, iż wpływ ewentualnych korekt na ostateczną wartość przekazanych środków pieniężnych nie jest istotny.

Grupa przeprowadziła analizę, w wyniku której stwierdziła, iż przeprowadzona transakcja jest nabyciem przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 *Połączenia jednostek*. Nabyte farmy wiatrowe są w pełni operacyjne, transakcja objęła co do zasady nabycie całości działalności i procesów funkcjonujących farm (za wyjątkiem procesów związanych z zarządzaniem farmami, które zostaną zastąpione przez procesy funkcjonujące już w Grupie), w tym umów najmu i dzierżawy gruntów, na których posadowiony jest majątek wytwórczy, umowy na utrzymanie i serwis aktywów wytwórczych oraz umów sprzedaży energii. Biorąc pod uwagę powyższe, spełnione są warunki uznania przedmiotu transakcji za przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 *Połączenia jednostek*.

Zgodnie z MSSF 3 *Połączenia jednostek* transakcja podlega rozliczeniu metodą przejścia. Dniem objęcia kontroli nad przejętym przedsięwzięciem był 3 września 2019 roku. Na dzień 30 września 2019 roku, biorąc pod uwagę krótki okres czasu jaki upłynął od dnia objęcia kontroli, Grupa nie była w stanie pozyskać wszystkich informacji niezbędnych do zakończenia identyfikacji i wyceny do wartości godziwej przejmowanych aktywów i zobowiązań. W szczególności Grupa jest w trakcie przeprowadzania przez niezależnych rzeczoznawców wyceny do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych oraz rezerw na demontaż farm wiatrowych, stanowiących najistotniejsze elementy aktywów netto nabytego przedsięwzięcia. W związku z powyższym, w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje tymczasowe wartości nabytych aktywów i zobowiązań, które mogą zostać skorygowane w okresie 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli.

Tymczasowe wartości nabytych na dzień objęcia kontroli aktywów i zobowiązań zidentyfikowanych do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawia poniższa tabela:



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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w tysiącach złotych)

	Stan na 3 września 2019 roku (niebadane)
<b>AKTYWA</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	857 797
Prawa do użytkowania aktywów	27 488
Pozostałe aktywa niematerialne	25
Pozostałe aktywa niefinansowe	484
	<b>885 794</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	
Zapasy	10 341
Należności od odbiorców	4 804
Pozostałe aktywa niefinansowe	4 203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 350
	<b>56 698</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>942 492</b>
<b>PASYWA</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	
Zobowiązania z tytułu kredytów wobec Hamburg Commercial Bank AG	558 124
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 239
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	51 258
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 055
	<b>665 676</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 249
Zobowiązania wobec dostawców i inne zobowiązania finansowe	8 047
Rozliczenia międzyokresowe	548
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4 013
	<b>14 857</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>680 533</b>
<b>PRZEJĘTE AKTYWA NETTO</b>	<b>261 959</b>

Zobowiązania z tytułu kredytów wobec Hamburg Commercial Bank AG nabyte w ramach aktywów netto w wysokości 558 124 tysiące złotych zostały spłacone bezpośrednio w ramach transakcji. W wyniku powyższego, po przeprowadzeniu transakcji portfel przejmowanych spółek nie posiada zadłużenia finansowego z tytułu kredytów w stosunku do podmiotów spoza Grupy TAURON.

Na dzień przejęcia, kwota ustalonej wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przewyższa wartość przekazanej przez Grupę zapłaty, w związku z czym Grupa ocenia, iż dokonana transakcja jest okazynym nabyciem.

	Stan na 3 września 2019 roku (niebadane)
Cena nabycia	21 590
Nabyte aktywa netto możliwe do zidentyfikowania	261 959
<b>Zysk z okazynego nabycia</b>	<b>240 369</b>

Powyższy zysk na okazynym nabyciu jest wynikiem rozliczenia transakcji opartego na wartościach tymczasowych, a Grupa nie zakończyła prac związanych m.in. z wyceną do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych, stanowiących najistotniejszą pozycję w ramach nabywanych aktywów. Mając na uwadze szczególne wymagania MSSF 3 *Połączenia jednostek* w zakresie możliwości rozpoznania ewentualnego zysku na okazynym nabyciu, Grupa oceniła, iż nie jest w stanie, na podstawie posiadanych danych tymczasowych na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, dokonać pełnej wymaganej oceny w zakresie poprawności identyfikacji przejmowanych aktywów i zobowiązań oraz procedur stosowanych do określenia ich wartości. W konsekwencji powyższego Grupa nie rozpoznaje zysku na okazynym nabyciu wyliczonego na

podstawie tymczasowych wartości nabytych aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Na dzień bilansowy powyższy zysk na okazjnym nabyciu został zaprezentowany jako rozliczenie międzyokresowe przychodów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Grupa ocenia, iż na wystąpienie zysku z okazjnego nabycia na transakcji złożył się szereg okoliczności, z których najważniejsze związane są z sytuacją finansową podmiotów dokonujących zbycia aktywów, jak również z korzystnymi z punktu widzenia Spółki zmianami sytuacji rynkowej w zakresie odnawialnych źródeł energii. W szczególności należy zauważyć, iż Hamburg Commercial Bank AG, w wyniku dokonanej w 2018 roku prywatyzacji, prowadzi działania mające na celu poprawę swojej sytuacji finansowej m.in. w drodze restrukturyzacji posiadanego portfela wierzytelności kredytowych. Równocześnie należy zauważyć, iż spółki w których Grupa TAURON nabyła prawa i obowiązki znajdowały się w trudnej sytuacji finansowej związanej m.in. z koniecznością obsługi zadłużenia finansowego w warunkach spadku cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych w latach poprzednich. Dodatkowym aspektem wspierającym rentowność dokonanej transakcji była zmiana rynkowa dotycząca wzrostu cen energii elektrycznej oraz świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych w okresie od momentu zaakceptowania przez sprzedającego oferty wiążącej do momentu zamknięcia transakcji.

Przychody ze sprzedaży nabytych farm wiatrowych od dnia przejścia do dnia 30 września 2019 roku wyniosły 14 908 tysięcy złotych, a zysk operacyjny wyniósł 8 169 tysięcy złotych. Grupa szacuje przychody ze sprzedaży nabytych farm wiatrowych za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku na 120 861 tysięcy złotych, a zysk operacyjny na 40 339 tysięcy złotych. Powyższe dane (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) są oparte na tymczasowych wartościach przejętych aktywów netto.

Nabycie kontroli nad farmami wiatrowymi należącymi uprzednio do grupy in.ventus jest zgodne z ogłoszoną dnia 27 maja 2019 roku aktualizacją kierunków strategicznych, będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025, która przewiduje znaczące zwiększenie udziału źródeł nisko- i zeroemisyjnych w strukturze zainstalowanych mocy wytwórczych Grupy TAURON, co zostało opisane szerzej w nocie 50 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 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 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. Postanowienie sądu jest prawomocne.

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. oraz TAURON Polska Energia S.A. strony złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowań. Powyższe postępowania zostały przez sąd zawieszone.

## **2.2. Pozostałe zmiany w składzie Grupy TAURON**

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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%.
- 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%.

### **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.

### **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 września 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.

### **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. 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”). Pozycje sprawozdań finansowych TAURON Czech Energy s.r.o. są przeliczane przy użyciu odpowiednich kursów wymiany na walutę prezentacji Grupy TAURON.

Walutą funkcjonalną spółki TAURON Sweden Energy AB (publ) do dnia połączenia ze spółką Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. było euro („EUR”).

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 roku *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.

Grupa TAURON ujęła w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skutki wejścia w życie znowelizowanej Ustawy. Część ujętych w wyniku powyższego kwot, jak zostało wskazane w tabeli poniżej, została oszacowana z zastosowaniem metodologii opisanej szerzej w notach 11 i 35.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Przychody ze sprzedaży oraz rekompensaty / Należności z tytułu rekompensat oraz pozostałe aktywa finansowe	Nota 11 / Nota 24	<p>Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku przychody z tytułu rekompensat w łącznej wysokości 821 456 tysięcy złotych, z czego:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Przychody z tytułu Rekompensaty finansowej w wysokości 183 861 tysięcy złotych stanowią szacunek dokonany zgodnie z metodologią opisaną w nocie 11 i dotyczą: <ul style="list-style-type: none"> <li>- przychodów z tytułu Rekompensaty finansowej za okres trzeciego kwartału 2019 roku w kwocie 157 991 tysięcy oraz</li> <li>- przychodów z tytułu Rekompensaty finansowej należnej za miesiąc październik 2019 roku w kwocie 25 870 tysięcy złotych, rozpoznanej do wysokości nieprzekraczającej utworzonej rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia.</li> </ul> </li> <li>• Przychody z tytułu Kwoty różnicy ceny za okres I półrocza 2019 roku w kwocie 637 595 tysięcy złotych wynikają ze złożonego do Zarządcy Rozliczeń S.A. wniosku o wypłatę Kwoty różnicy ceny.</li> </ul> <p>Grupa rozpoznała przychody z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu drugostronnie jako pozostałe aktywa finansowe.</p>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów / Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	Nota 12 / Nota 35.2	<p>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 września 2019 roku Grupa TAURON dokonała weryfikacji szacunku rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia i oszacowała rezerwę na poziomie 62 258 tysięcy złotych (częściowe wykorzystanie w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku rezerwy w wysokości 151 498 tysięcy złotych).</p> <p>Ponadto, w związku z wejściem w życie znowelizowanej Ustawy Grupa utworzyła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2019 roku 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 nieposiadających osobowości prawnej, dla których cenę z 30 czerwca 2018 roku stosuje się w drugim półroczu 2019 roku pod warunkiem złożenia oświadczenia. Na dzień 30 czerwca 2019 roku rezerwa została oszacowana w kwocie 68 260 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2019 roku Grupa TAURON dokonała weryfikacji szacunku tej rezerwy i oszacowała ją na poziomie 34 130 tysięcy złotych (w okresie trzeciego kwartału 2019 roku wykorzystana została połowa rezerwy).</p> <p>Na dzień 30 września 2019 roku Grupa ujęła rezerwę na umowy rodzące obciążenia w łącznej wysokości 96 388 tysięcy złotych.</p>

Dodatkowo, jak zostało opisane w nocie 11 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa ujęła korekty zmniejszające przychody ze sprzedaży energii w wysokości 535 862 tysiące złotych, które dotyczą faktycznie zafakturowanych korekt przychodów.

## 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.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 17	<p>Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku, gdy istnieją stosowne przesłanki Grupa jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. W ramach testu na utratę wartości Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne ("CGU"), do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub CGU odpowiada wyższej z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Oszacowanie wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne odbywa się w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej koryguje się do wartości bieżącej.</p> <p>Grupa weryfikuje co najmniej na koniec każdego roku obrotowego okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych, a ewentualne korekty odpisów amortyzacyjnych dokonywane są z efektem od początku okresu sprawozdawczego, w którym zakończono weryfikację.</p>
Prawa do użytkowania aktywów	Nota 18	<p>Grupa w dacie rozpoczęcia leasingu wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania m.in. w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową, zgodnie z przyjętą do stosowania metodyką w zależności od ratingu poszczególnych spółek z Grupy TAURON.</p> <p>Grupa stosuje podejście portfelowe do leasingów o podobnych cechach, dotyczących jednolitych aktywów, wykorzystywanych w podobny sposób. Rozliczając umowy leasingu metodą portfelową Grupa stosuje szacunki i założenia odpowiadające rozmiarowi i składowi posiadanego portfela, w tym w postaci szacunku średniego ważonego okresu trwania leasingu.</p> <p>Dla określenia okresu leasingu m.in. dla umów na czas nieokreślony Grupa dokonuje szacunku.</p>
Pożyczki udzielone	Nota 23	<p>Grupa dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek.</p> <p>Dla pożyczek klasyfikowanych do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących ich wartość. Ryzyko niewypłacalności pożyczkobiorców szacowane jest w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie.</p> <p>Wycena pożyczki klasyfikowanej do aktywów wycenianych w wartości godziwej szacowana jest jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.</p>
Należności od odbiorców	Nota 27	<p>W odniesieniu do należności od odbiorców Grupa szacuje wielkość odpisów na oczekiwane straty kredytowe w oparciu o ważoną prawdopodobieństwem stratę kredytową, jaka zostanie poniesiona w przypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych zdarzeń:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• nastąpi znaczne (istotne) opóźnienie płatności,</li> <li>• dłużnik zostanie postawiony w stan likwidacji albo upadłości albo restrukturyzacji,</li> <li>• należności skierowane zostaną na drogę egzekucji administracyjnej, postępowania sądowego albo egzekucji sądowej.</li> </ul> <p>Dla należności od odbiorców Grupa wydzieliła portfel kontrahentów strategicznych oraz portfel pozostałych kontrahentów. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych jest oceniane w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń.</p> <p>W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. W związku z tym oczekiwane straty kredytowe szacowane są z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności.</p>
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 44.2	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 aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Rezerwy	Nota 32 Nota 33 Nota 34 Nota 35	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 ujmowanych 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 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
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> , MSR 39 <i>Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena</i> oraz MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnienia: Reforma referencyjnych stóp procentowych</i>	1 stycznia 2020

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

## 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

**MSSF 16 *Leasing***  
 Data wejścia w życie w UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 lub po tej dacie.

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

W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 *Leasing* – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i 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 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4



*Ustalenie, czy umowa zawiera leasing oraz SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne.*

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

Grupa stosuje podejście portfelowe do leasingów o podobnych cechach, dotyczących jednolitych aktywów, wykorzystywanych w podobny sposób. Rozliczając umowy leasingu metodą portfelową Grupa stosuje szacunki i założenia odpowiadające rozmiarowi i składowi posiadanego portfela, w tym w postaci szacunku średniego ważonego okresu trwania leasingu. Grupa stosuje podejście portfelowe w szczególności dla umów najmu, dzierżawy i innych umów spełniających kryteria uznania za leasing dotyczących pomieszczeń i gruntów dla celów montażu infrastruktury 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 krańcowej 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 zastosowania. W związku z powyższym Grupa reklasyfikowała 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 wchodzi 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 decyzją KIMSF w tym zakresie podjętą we wrześniu 2019 roku, 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.

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

	Stan na 31 grudnia 2018 <i>(dane przekształcone)</i>	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 <i>(niebadane)</i>
<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 <i>Leasing</i> do MSSF 16 <i>Leasing</i></b>	
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 <i>Leasing</i> na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 364 263
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 <i>Leasing</i> 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 <i>(od dnia 1 stycznia 2019 roku):</i>				
	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 bazowy składnik aktywów ma wartość nieprzekraczającą 20 tysięcy złotych i nie dotyczy prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Zaprezentowane powyżej dane, które Grupa ocenia jako zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami MSSF 16 *Leasing*, jako część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku, nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Decyzje wydane przez KIMSF w zakresie 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 dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	1 stycznia 2019
Interpretacja KIMSF 23 <i>Niepewność co do traktowania podatku dochodowego</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze</i>	1 stycznia 2019
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)</i> :	
MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i>	1 stycznia 2019
MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	1 stycznia 2019
MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i>	1 stycznia 2019
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	1 stycznia 2019

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

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

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

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

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

Zgodnie ze zmienioną polityką rachunkowości ewidencjonowane na kontach czynnych rozliczeń międzyokresowych skumulowane koszty prac związanych z drążeniem wyrobisk chodnikowych produkcyjnych oraz skumulowane koszty prac związanych ze zbrojeniem ścian Grupa prezentuje w rzeczowych aktywach trwałych. Rozliczenie nakładów poniesionych na w/w aktywa następuje w miesięcznych ratach w ciągu okresu eksploatacji ścian, 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 dążeniem 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.

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 wydobywa 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wyniósł 68 864 tysiące 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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(dane zatwierdzone niebadane)</i>	Zmiana prezentacji aktywów górniczych	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Zysk operacyjny	1 305 602	-	<b>1 305 602</b>
Amortyzacja	(1 282 398)	(85 516)	<b>(1 367 914)</b>
Odpisy aktualizujące	(383 595)	-	<b>(383 595)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 971 595</b>	<b>(85 516)</b>	<b>3 057 111</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 września 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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały odpowiednio przekształcone.



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

Segmenty operacyjne	Przedmiot działalności	Spółki zależne/ Spółki ujmowane metodą praw własności
<b>Wydobycie</b>		
	Wydobycie węgla kamiennego	TAURON Wydobycie S.A.
<b>Wytwarzanie</b>		
	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.	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. TEC1 Sp. z o.o. TEC2 Sp. z o.o. TEC3 Sp. z o.o.
	Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Goldap sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.
	Produkcja, dystrybucja i sprzedaż ciepła	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.* TAMEH POLSKA Sp. z o.o.* TAMEH Czech s.r.o.* Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.*
<b>Dystrybucja</b>		
	Dystrybucja energii elektrycznej	TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Dystrybucja Pomiaru Sp. z o.o.
<b>Sprzedaż</b>		
	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	TAURON Polska Energia S.A. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. TAURON Czech Energy s.r.o. TAURON Dystrybucja Serwis S.A.

\* Spółki ujmowane metodą praw własności

Oprócz powyższych głównych segmentów działalności, Grupa TAURON prowadzi również działalność w obszarze wydobycia kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w obszarze produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.). Jako pozostała działalność Grupy traktowana jest również działalność spółek TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o., 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**10.1. Segmenty operacyjne**

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku lub na dzień 30 września 2019 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych oraz rekompensaty	263 128	2 747 090	2 361 484	9 804 676	83 268	-	15 259 646
Sprzedaż między segmentami	470 280	887 786	2 536 801	1 416 501	648 704	(5 960 072)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>733 408</b>	<b>3 634 876</b>	<b>4 898 285</b>	<b>11 221 177</b>	<b>731 972</b>	<b>(5 960 072)</b>	<b>15 259 646</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>							
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	55 517	-	-	-	-	55 517
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(79 444)	(79 444)
<b>EBIT</b>	<b>(676 341)</b>	<b>339 596</b>	<b>1 140 913</b>	<b>503 762</b>	<b>59 600</b>	<b>(48 735)</b>	<b>1 318 795</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(213 543)	(213 543)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(676 341)</b>	<b>339 596</b>	<b>1 140 913</b>	<b>503 762</b>	<b>59 600</b>	<b>(262 278)</b>	<b>1 105 252</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(250 761)	(250 761)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(676 341)</b>	<b>339 596</b>	<b>1 140 913</b>	<b>503 762</b>	<b>59 600</b>	<b>(513 039)</b>	<b>854 491</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	1 608 857	13 842 860	18 653 722	5 467 453	570 462	-	40 143 354
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	570 451	-	-	-	-	570 451
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	509 314	509 314
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 608 857</b>	<b>14 413 311</b>	<b>18 653 722</b>	<b>5 467 453</b>	<b>570 462</b>	<b>509 314</b>	<b>41 223 119</b>
Zobowiązania segmentu	778 862	1 754 474	1 808 440	1 598 193	380 238	-	6 320 207
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	14 833 018	14 833 018
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>778 862</b>	<b>1 754 474</b>	<b>1 808 440</b>	<b>1 598 193</b>	<b>380 238</b>	<b>14 833 018</b>	<b>21 153 225</b>
<b>EBIT</b>	<b>(676 341)</b>	<b>339 596</b>	<b>1 140 913</b>	<b>503 762</b>	<b>59 600</b>	<b>(48 735)</b>	<b>1 318 795</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(145 325)</b>	<b>(325 837)</b>	<b>(858 940)</b>	<b>(29 887)</b>	<b>(67 855)</b>	-	<b>(1 427 844)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(269 362)</b>	<b>(91)</b>	<b>(278)</b>	-	<b>(36)</b>	-	<b>(269 767)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(261 654)</b>	<b>665 524</b>	<b>2 000 131</b>	<b>533 649</b>	<b>127 491</b>	<b>(48 735)</b>	<b>3 016 406</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	369 062	971 929	1 330 839	20 637	48 514	-	2 740 981

\* 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	442 725	1 980 680	2 250 036	8 556 675	71 686	-	13 301 802
Sprzedaż między segmentami	508 650	1 288 069	2 236 626	1 373 738	544 797	(5 951 880)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>951 375</b>	<b>3 268 749</b>	<b>4 486 662</b>	<b>9 930 413</b>	<b>616 483</b>	<b>(5 951 880)</b>	<b>13 301 802</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>							
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	40 663	-	-	-	-	40 663
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(81 450)	(81 450)
<b>EBIT</b>	<b>(916 681)</b>	<b>691 129</b>	<b>1 121 172</b>	<b>467 815</b>	<b>62 894</b>	<b>(120 727)</b>	<b>1 305 602</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(217 407)	(217 407)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(916 681)</b>	<b>691 129</b>	<b>1 121 172</b>	<b>467 815</b>	<b>62 894</b>	<b>(338 134)</b>	<b>1 088 195</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(233 315)	(233 315)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(916 681)</b>	<b>691 129</b>	<b>1 121 172</b>	<b>467 815</b>	<b>62 894</b>	<b>(571 449)</b>	<b>854 880</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>(916 681)</b>	<b>691 129</b>	<b>1 121 172</b>	<b>467 815</b>	<b>62 894</b>	<b>(120 727)</b>	<b>1 305 602</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(174 883)</b>	<b>(308 325)</b>	<b>(794 006)</b>	<b>(23 905)</b>	<b>(66 795)</b>	-	<b>(1 367 914)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(732 858)</b>	<b>350 514</b>	<b>(692)</b>	-	<b>(559)</b>	-	<b>(383 595)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(8 940)</b>	<b>648 940</b>	<b>1 915 870</b>	<b>491 720</b>	<b>130 248</b>	<b>(120 727)</b>	<b>3 057 111</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	280 113	909 386	1 186 690	28 265	39 759	-	2 444 213

\* 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych oraz rekompensaty	77 675	872 696	794 237	3 087 361	29 823	-	4 861 792
Sprzedaż między segmentami	124 043	215 906	828 706	487 521	219 220	(1 875 396)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>201 718</b>	<b>1 088 602</b>	<b>1 622 943</b>	<b>3 574 882</b>	<b>249 043</b>	<b>(1 875 396)</b>	<b>4 861 792</b>
<b>Zysk(strata) segmentu</b>							
Udział w zysku(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	5 492	-	-	-	-	5 492
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(27 786)	(27 786)
<b>EBIT</b>	<b>(165 004)</b>	<b>14 606</b>	<b>376 185</b>	<b>100 132</b>	<b>20 235</b>	<b>(15 982)</b>	<b>330 172</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	(100 147)	(100 147)
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(165 004)</b>	<b>14 606</b>	<b>376 185</b>	<b>100 132</b>	<b>20 235</b>	<b>(116 129)</b>	<b>230 025</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(42 474)	(42 474)
<b>Zysk(strata) netto za okres</b>	<b>(165 004)</b>	<b>14 606</b>	<b>376 185</b>	<b>100 132</b>	<b>20 235</b>	<b>(158 603)</b>	<b>187 551</b>
<b>EBIT</b>							
<b>Amortyzacja</b>	<b>(46 280)</b>	<b>(111 948)</b>	<b>(284 972)</b>	<b>(10 275)</b>	<b>(23 032)</b>	-	<b>(476 507)</b>
Odpisy aktualizujące	(7)	62	(1 655)	-	238	-	(1 362)
<b>EBITDA</b>	<b>(118 717)</b>	<b>126 492</b>	<b>662 812</b>	<b>110 407</b>	<b>43 029</b>	<b>(15 982)</b>	<b>808 041</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	132 332	471 307	468 167	10 387	16 687	-	1 098 880

\* 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 września 2018 roku (dane przekształcone niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych oraz rekompensaty	127 257	659 191	734 454	2 929 163	26 203	-	4 476 268
Sprzedaż między segmentami	145 332	490 206	728 009	519 326	175 674	(2 058 547)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>272 589</b>	<b>1 149 397</b>	<b>1 462 463</b>	<b>3 448 489</b>	<b>201 877</b>	<b>(2 058 547)</b>	<b>4 476 268</b>
<b>Zysk(strata) segmentu</b>							
Udział w zysku(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	(4 779)	-	-	-	-	(4 779)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	(23 719)	(23 719)
<b>EBIT</b>	<b>(50 515)</b>	<b>(49 720)</b>	<b>338 355</b>	<b>131 621</b>	<b>18 622</b>	<b>(37 645)</b>	<b>350 718</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	12 110	12 110
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(50 515)</b>	<b>(49 720)</b>	<b>338 355</b>	<b>131 621</b>	<b>18 622</b>	<b>(25 535)</b>	<b>362 828</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(76 384)	(76 384)
<b>Zysk(strata) netto za okres</b>	<b>(50 515)</b>	<b>(49 720)</b>	<b>338 355</b>	<b>131 621</b>	<b>18 622</b>	<b>(101 919)</b>	<b>286 444</b>
<b>EBIT</b>							
<b>Amortyzacja</b>	<b>(39 371)</b>	<b>(106 990)</b>	<b>(269 712)</b>	<b>(5 594)</b>	<b>(22 705)</b>	-	<b>(444 372)</b>
Odpisy aktualizujące	73	80	(137)	-	(209)	-	(193)
<b>EBITDA</b>	<b>(11 217)</b>	<b>57 190</b>	<b>608 204</b>	<b>137 215</b>	<b>41 536</b>	<b>(37 645)</b>	<b>795 283</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne *	109 103	339 863	413 530	3 645	17 573	-	883 714

\* 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 oraz rekompensaty**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (dane przekształcone niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów oraz rekompensaty bez wyłączenia akcyzy</b>	<b>10 476 429</b>	<b>8 913 870</b>
Podatek akcyzowy	(113 366)	(304 979)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów oraz rekompensaty</b>	<b>10 363 063</b>	<b>8 608 891</b>
Kwota różnicy ceny	637 595	-
Rekompensata finansowa	183 861	-
Energia elektryczna, w tym:	8 421 993	7 425 202
Korekta przychodów w związku z ujęciem skutków znowelizowanej Ustawy*	(535 862)	-
Energia ciepła	425 613	424 881
Gaz	226 019	177 330
Węgiel	230 090	391 922
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	93 663	50 218
Pozostałe towary, produkty i materiały	144 229	139 338
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>4 847 962</b>	<b>4 646 924</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	4 626 093	4 422 020
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	89 212	89 465
Opłaty za przyłączanie odbiorców	59 405	57 158
Pozostałe usługi	73 252	78 281
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>48 621</b>	<b>45 987</b>
<b>Razem, w tym:</b>	<b>15 259 646</b>	<b>13 301 802</b>
Przychody z tytułu umów z klientami	14 438 190	13 301 802
Rekompensaty (Kwota różnicy ceny oraz Rekompensata finansowa)	821 456	-

\* 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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 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 285 594 tysiące 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 września 2019 roku korekty zmniejszające przychody od klientów dotyczące okresu pierwszych trzech kwartałów 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 2019 roku i w stosunku do których nie zostały obniżone ceny w umowach od dnia 1 stycznia 2019 roku oraz (dla trzeciego kwartału 2019 roku) mikroprzedsiębiorców, małych przedsiębiorców, szpitali, jednostek sektora finansów publicznych albo innych państwowych jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, którzy złożyli oświadczenia odbiorcy końcowego, zgodnie z wzorem stanowiącym załącznik nr 1 do Ustawy. Kwota ujętych korekt wyniosła 535 862 tysiące złotych. Równolegle Grupa rozpoznała w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynikające z dokonanych korekt zobowiązanie do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot. Poza powyższymi korektami Grupa szacuje, iż w wyniku dokonanego w fakturach wystawianych za wrzesień 2019 roku obniżenia ceny dla uprawnionych odbiorców, Grupa zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w kwocie 13 189 tysięcy złotych.

Jednocześnie, mając na uwadze złożony w dniu 4 października 2019 roku do Zarządcy Rozliczeń S.A. wniosek o wypłatę Kwoty różnicy ceny, złożoną w dniu 24 października 2019 roku korektę powyższego wniosku oraz prawo przysługujące spółkom obrotu Grupy TAURON do zwrócenia się do Zarządcy Rozliczeń S.A. z wnioskami o wypłatę Rekompensaty finansowej, jak również intencję w zakresie zwrócenia się z powyższymi wnioskami, Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku przychody z tytułu Kwoty różnicy ceny w kwocie 637 595 tysięcy złotych oraz szacowane przychody z Rekompensaty finansowej za okres trzeciego kwartału 2019 roku w kwocie 157 991 tysięcy złotych. Powyższe przychody zostały obliczone (Kwota różnicy ceny) lub oszacowane (Rekompensata finansowa) 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. Dodatkowo Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku przychody z tytułu Rekompensaty finansowej należnej za miesiąc październik 2019 roku w kwocie 25 870 tysięcy złotych, rozpoznanej zgodnie z MSR 37.53 do wysokości nieprzekraczającej utworzonej rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia jako odrębny składnik aktywów. Grupa rozpoznała powyższe przychody drugostronnie jako pozostałe aktywa finansowe w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Rekompensata finansowa należna za miesiące listopad i grudzień 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. Grupa szacuje łączny wpływ z tytułu rekompensat za drugie półrocze 2019 roku na poziomie 314 192 tysiące złotych.

Po dniu bilansowym, w dniach 8 oraz 12 listopada 2019 roku zostały złożone do Zarządcy Rozliczeń S.A. wnioski spółek obrotu Grupy o wypłatę Rekompensaty finansowej za miesiąc lipiec 2019 roku.

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.

Wzrost przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych wynika głównie ze wzrostu średniej stawki sprzedaży usług dystrybucyjnych.

Spadek podatku akcyzowego w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów i rekompensaty</b>	<b>247 550</b>	<b>2 584 783</b>	<b>4 381</b>	<b>7 457 816</b>	<b>68 533</b>	<b>10 363 063</b>
Kwota różnicy ceny i Rekompensata finansowa	-	-	-	821 456	-	821 456
Energia elektryczna	-	2 060 650	-	6 361 343	-	8 421 993
Energia ciepła	23	425 590	-	-	-	425 613
Gaz	-	-	-	226 019	-	226 019
Węgiel	230 090	-	-	-	-	230 090
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	-	91 934	-	1 729	-	93 663
Pozostałe towary, produkty i materiały	17 437	6 609	4 381	47 269	68 533	144 229
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>14 490</b>	<b>150 527</b>	<b>2 332 742</b>	<b>2 344 191</b>	<b>6 012</b>	<b>4 847 962</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	-	144 435	2 239 452	2 242 206	-	4 626 093
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	89 212	-	89 212
Opłaty za przyłączenie odbiorców	-	268	59 137	-	-	59 405
Pozostałe usługi	14 490	5 824	34 153	12 773	6 012	73 252
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>1 088</b>	<b>11 780</b>	<b>24 361</b>	<b>2 669</b>	<b>8 723</b>	<b>48 621</b>
<b>Razem</b>	<b>263 128</b>	<b>2 747 090</b>	<b>2 361 484</b>	<b>9 804 676</b>	<b>83 268</b>	<b>15 259 646</b>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (dane przekształcone niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów</b>	<b>420 443</b>	<b>1 821 789</b>	<b>3 149</b>	<b>6 305 654</b>	<b>57 856</b>	<b>8 608 891</b>
Energia elektryczna	232	1 345 963	-	6 078 996	11	7 425 202
Energia ciepła	-	424 881	-	-	-	424 881
Gaz	-	-	-	177 330	-	177 330
Węgiel	391 922	-	-	-	-	391 922
Świadczenia pochodzenia energii i podobne	2 882	46 211	218	907	-	50 218
Pozostałe towary, produkty i materiały	25 407	4 734	2 931	48 421	57 845	139 338
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>21 085</b>	<b>147 859</b>	<b>2 222 102</b>	<b>2 250 685</b>	<b>5 193</b>	<b>4 646 924</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	60	141 833	2 127 705	2 152 422	-	4 422 020
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	49	89 416	-	89 465
Opłaty za przyłączanie odbiorców	-	837	56 321	-	-	57 158
Pozostałe usługi	21 025	5 189	38 027	8 847	5 193	78 281
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>1 197</b>	<b>11 032</b>	<b>24 785</b>	<b>336</b>	<b>8 637</b>	<b>45 987</b>
<b>Razem</b>	<b>442 725</b>	<b>1 980 680</b>	<b>2 250 036</b>	<b>8 556 675</b>	<b>71 686</b>	<b>13 301 802</b>

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (dane przekształcone niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</b>	<b>8 421 993</b>	<b>7 425 202</b>
<b>Sprzedaż detaliczna</b>	<b>5 513 493</b>	<b>5 072 154</b>
Klienci strategiczni	986 515	998 056
Klienci biznesowi	2 331 432	2 213 475
Klienci masowi, w tym:	2 256 852	2 134 724
Grupa G	1 739 967	1 734 085
Pozostali	52 060	30 878
Podatek akcyzowy	(113 366)	(304 979)
<b>Sprzedaż hurtowa</b>	<b>607 918</b>	<b>750 484</b>
<b>Rynek giełdowy</b>	<b>1 149 502</b>	<b>638 558</b>
<b>Rynek bilansujący</b>	<b>637 660</b>	<b>454 477</b>
<b>Operacyjna rezerwa mocy</b>	<b>163 806</b>	<b>164 204</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>349 614</b>	<b>345 325</b>

**12. Koszty według rodzajów**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (dane przekształcone niebadane)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(1 427 844)	(1 367 914)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, prawa do użytkowania aktywów i aktywa niematerialne	(268 635)	(383 849)
Zużycie materiałów i energii	(1 228 997)	(1 150 895)
Usługi konserwacji i remontowe	(163 397)	(154 144)
Usługi dystrybucyjne	(1 146 366)	(1 067 423)
Pozostałe usługi obce	(544 578)	(613 026)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(526 941)	(402 183)
Pozostałe podatki i opłaty	(518 461)	(527 216)
Koszty świadczeń pracowniczych	(2 189 181)	(1 901 629)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	(28 854)	(17 703)
Pozostałe koszty rodzajowe	(62 049)	(77 574)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(8 105 303)</b>	<b>(7 663 556)</b>
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	84 289	(8 073)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	609 258	516 480
Koszty sprzedaży	365 325	352 439
Koszty ogólnego zarządu	464 424	486 030
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 639 464)	(5 046 682)
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług</b>	<b>(13 221 471)</b>	<b>(11 363 362)</b>

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił wzrost kosztu sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług, w tym główne zmiany to:

- Wzrost kosztów amortyzacji, co wynika głównie z ujęcia w bieżącym okresie amortyzacji od praw do użytkowania aktywów w wysokości 54 288 tysięcy złotych w związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 *Leasing*;
- Ujęcie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i praw do użytkowania aktywów w wysokości 269 314 tysięcy złotych w wyniku testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku (szerzej w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Odpis ujęty w wyniku testów na dzień 30 czerwca 2019 roku był niższy niż odpis ujęty w okresie porównywalnym w wyniku testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2018 roku;
- Wzrost zużycia materiałów i energii związany jest głównie z wyższymi kosztami paliw zużywanych do produkcji na skutek zużycia większego wolumenu węgla w związku z niższą produkcją własnych zakładów górniczych oraz biomasy w związku z wyższą produkcją energii elektrycznej z bloków opalanych tym paliwem.
- Wzrost kosztu usług dystrybucyjnych w związku z wyższymi składnikami opłaty sieciowej i jakościowej z uwagi na zmianę taryfy;
- Spadek kosztów pozostałych usług obcych, na co wpływ mają niższe koszty usług budowlano-montażowych w bieżącym roku z uwagi na intensyfikację prac w 2018 roku związanych z realizacją inwestycji - budowa bloku 910 MW w Jaworznie, częściowe rozwiązanie rezerwy na rekultywację odpadów paleniskowych, niższe koszty usług górniczych i najmu maszyn w związku z niższą produkcją zakładów górniczych oraz niższe koszty najmu i dzierżawy w związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 *Leasing*;
- Wzrost kosztu obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co 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 poświadczonej 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 okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku byłby wyższy o około 66 000 tysięcy złotych;
- Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych na skutek:
  - ujęcia w okresie porównywalnym skutków rozwiązania przez spółkę z segmentu Wytwarzanie rezerw aktuarialnych na taryfę pracowniczą i Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w części na obecnych pracowników jako przyszłych emerytów oraz rozwiązania rezerw na nagrody jubileuszowe w łącznej kwocie 175 911 tysięcy złotych. Jednocześnie, w związku z rozwiązaniem rezerw na nagrody jubileuszowe zostały wypłacone pracownikom odszkodowania w wysokości 79 316 tysięcy złotych, które obciążały koszty świadczeń pracowniczych;
  - wzrostu poziomu zatrudnienia w spółkach Grupy w związku ze zmianą modelu operacyjnego w zakresie wydobycia poprzez wsparcie własnych oddziałów robót przygotowawczych, ograniczeniem pracy tymczasowej w konsekwencji zmiany obowiązujących przepisów prawnych oraz rozwojem działalności ochrony i zarządzania nieruchomościami;
  - realizacji postanowień wynikających z podpisanych ze stroną społeczną porozumień;
- Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów, co 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 w związku z wejściem w życie znowelizowanej *Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw* Grupa ujęła koszt utworzenia na dzień 30 czerwca 2019 roku rezerwy na umowy rodzące obciążenia w wysokości 68 260 tysięcy złotych, która została następnie w trzecim kwartale 2019 roku częściowo wykorzystana (34 130 tysięcy złotych), o czym szerzej w nocie 35.2 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
<b>Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>(171 148)</b>	<b>(180 329)</b>
Przychody z tytułu dywidendy	3 814	5 368
Przychody odsetkowe	21 190	19 820
Koszty odsetkowe	(169 251)	(122 146)
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(13 282)	(13 483)
Wynik na instrumentach pochodnych	9 189	(668)
Różnice kursowe	(36 983)	(63 702)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	12 281	(4 988)
Pozostałe	1 894	(530)
<b>Pozostałe przychody i koszty finansowe</b>	<b>(42 395)</b>	<b>(37 078)</b>
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(24 514)	(25 412)
Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw	(9 768)	(9 490)
Pozostałe	(8 113)	(2 176)
<b>Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>(213 543)</b>	<b>(217 407)</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(169 251)	(122 146)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(44 292)	(95 261)

Zmiana wysokości kosztów odsetkowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku koszty odsetkowe z tego tytułu wyniosły 22 645 tysięcy złotych;
- 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 okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku (w tym głównie 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wyniosły 63 568 tysięcy złotych;
- zmniejszenia kosztów odsetkowych w bieżącym okresie na skutek wyższej kapitalizacji kosztów odsetkowych na zadania inwestycyjne. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Grupa dokonała kapitalizacji kosztów odsetkowych na zadania inwestycyjne w wysokości 132 574 tysiące złotych, a w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku – 100 082 tysiące złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 36 983 tysiące złotych, podobnie w okresie porównywalnym - 63 702 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła 63 335 tysięcy złotych, zaś w okresie porównywalnym 88 466 tysięcy złotych. Jednocześnie, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz w okresie porównywalnym Grupa aktywowała różnice kursowe na zadania inwestycyjne w wysokości odpowiednio 23 498 tysięcy złotych oraz 24 555 tysięcy złotych.



## 15. Podatek dochodowy

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(363 933)</b>	<b>(352 993)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(370 183)	(344 223)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	6 250	(8 770)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>113 172</b>	<b>119 678</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>(250 761)</b>	<b>(233 315)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>(1 351)</b>	<b>1 563</b>

### 15.2. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2018
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	1 772 225	1 503 445
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	70 775	65 366
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	497 344	360 507
pozostałe	9 815	10 227
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 408 764</b>	<b>1 992 474</b>
od rezerw bilansowych	58 605	52 929
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	617 360	490 191
nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	315 448	194 224
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	8 062	12 039
straty podatkowe	282 967	145 497
pozostałe	425 971	312 824
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 695 567</b>	<b>1 198 825</b>
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonej Grupy prezentowany jest jako:		
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>24 198</b>	<b>30 105</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(737 395)</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 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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

**17. Rzeczowe aktywa trwałe**

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)**

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Wytrobiska górnicze	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>125 869</b>	<b>23 775 062</b>	<b>19 133 480</b>	<b>221 074</b>	<b>943 340</b>	<b>6 376 491</b>	<b>50 575 316</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	758	-	2 195 974	2 196 732
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	155 418	155 418
Rozliczenie środków trwałych w budowie	974	917 820	602 357	-	42 154	(1 563 305)	-
Sprzedaż	(39)	(1 489)	(68 709)	-	(22 315)	(31)	(92 583)
Likwidacja	(10)	(28 087)	(66 957)	(90 684)	(7 877)	-	(193 615)
Nieodpłatne otrzymanie	-	8 240	112	-	-	-	8 352
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	(60)	(12 428)	(46)	-	(171)	-	(12 705)
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	-	146 967	146 967
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	143 203	-	35 962	179 165
Nabycie przedsięwzięcia	550	329 775	527 439	-	33	-	857 797
Pozostałe zmiany	164	(2 189)	398	-	783	(3 059)	(3 903)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	3	-	6	-	9
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>127 448</b>	<b>24 986 704</b>	<b>20 128 077</b>	<b>274 351</b>	<b>955 953</b>	<b>7 344 417</b>	<b>53 816 950</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	-	(607 151)	(561 725)	(68 864)	(55 428)	-	(1 293 168)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(92 069)	(77 203)	(36 398)	(2 128)	(62 072)	(269 870)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	2 178	367	-	3	6 040	8 588
Sprzedaż	-	734	66 865	-	20 918	-	88 517
Likwidacja	-	23 835	63 117	90 684	7 861	-	185 497
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	9 369	38	-	159	-	9 566
Pozostałe zmiany	(2)	(482)	978	-	71	-	565
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(2)	-	(4)	-	(6)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(406)</b>	<b>(10 263 482)</b>	<b>(11 272 696)</b>	<b>(67 036)</b>	<b>(639 806)</b>	<b>(195 534)</b>	<b>(22 438 960)</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>127 042</b>	<b>14 723 222</b>	<b>8 855 381</b>	<b>207 315</b>	<b>316 147</b>	<b>7 148 883</b>	<b>31 377 990</b>
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>							
Wydobycie	3 118	416 845	371 826	204 026	9 651	396 049	1 401 515
Wytwarzanie	43 242	2 503 802	3 864 148	-	26 608	5 590 339	12 028 139
Dystrybucja	63 823	11 332 817	4 506 717	-	261 426	1 135 165	17 299 948
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16 859	469 758	112 690	3 289	18 462	27 330	648 388

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (dane przekształcone niebadane)**

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Wydobiska górnicze	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>							
Bilans otwarcia	122 780	22 580 965	18 647 127	-	895 144	4 856 088	47 102 104
Korekty bilansu otwarcia	-	-	-	196 185	-	-	196 185
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>122 780</b>	<b>22 580 965</b>	<b>18 647 127</b>	<b>196 185</b>	<b>895 144</b>	<b>4 856 088</b>	<b>47 298 289</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	724	-	2 056 668	2 057 392
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	124 280	124 280
Rozliczenie środków trwałych w budowie	4 835	760 128	432 776	-	38 522	(1 236 261)	-
Sprzedaż	(29)	(1 095)	(47 134)	-	(18 835)	(23)	(67 116)
Likwidacja	(41)	(43 486)	(47 310)	(97 072)	(7 181)	(36)	(195 126)
Nieodpłatne otrzymanie	189	8 589	12	-	-	-	8 790
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	(164)	(2 060)	(7 635)	-	(2 012)	-	(11 871)
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	-	42 987	42 987
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	118 768	-	31 193	149 961
Pozostałe zmiany	(351)	(1 389)	2 850	-	(2 656)	(1 142)	(2 688)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	8	-	12	-	20
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>127 219</b>	<b>23 301 652</b>	<b>18 980 694</b>	<b>218 605</b>	<b>902 994</b>	<b>5 873 754</b>	<b>49 404 918</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	-	(601 767)	(554 777)	(85 516)	(58 168)	-	(1 300 228)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(289 671)	(243 806)	(76 266)	(6 062)	(104 744)	(720 549)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	130 018	222 063	-	95	20	352 196
Sprzedaż	-	800	44 349	-	18 215	-	63 364
Likwidacja	-	37 534	44 200	97 072	7 154	-	185 960
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	1 333	7 201	-	1 624	-	10 158
Pozostałe zmiany	-	442	(1 350)	-	1 806	-	898
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(5)	-	(5)	-	(10)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(407)</b>	<b>(9 274 346)</b>	<b>(10 348 447)</b>	<b>(64 710)</b>	<b>(600 656)</b>	<b>(141 863)</b>	<b>(20 430 429)</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>126 812</b>	<b>14 027 306</b>	<b>8 632 247</b>	<b>153 895</b>	<b>302 338</b>	<b>5 731 891</b>	<b>28 974 489</b>
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>							
Wydobycie	2 949	495 332	410 262	151 617	9 910	275 506	1 345 576
Wytwarzanie	45 597	2 372 294	3 817 285	-	31 866	4 429 196	10 696 238
Dystrybucja	61 406	10 691 940	4 295 582	-	245 281	1 008 093	16 302 302
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16 860	467 740	109 118	2 278	15 281	19 096	630 373

Powyższe tabele prezentują wydobiska górnicze 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 2 352 150 tysięcy złotych. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

Segment operacyjny	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Dystrybucja	1 293 306	1 167 974
Wytwarzanie	791 708	841 526
Wydobycie	219 032	151 940

**Testy na utratę wartości**

Z uwagi na długotrwałe utrzymywanie się wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej oraz bieżące zmiany w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, a także nowelizację Ustawy o odnawialnych źródłach energii przeprowadzoną w lipcu 2019 roku oraz funkcjonowanie znowelizowanej Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, została wykonana analiza skutków zmian sytuacji rynkowej w trzecim kwartale bieżącego roku.

W analizowanym okresie w obszarze rynkowym zanotowano korektę cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> po osiągnięciu wieloletnich maksimów w lipcu bieżącego roku. Również rynkowe ceny energii elektrycznej i gazu ziemnego, ze względu na spadające ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz dynamiczny rozwój źródeł OZE, w badanym okresie podlegały korekcie. Po przeprowadzeniu analiz obserwowanych zjawisk o charakterze rynkowym i regulacyjnym, stwierdzono, iż w

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

spodziewanej perspektywie nie stanowią one istotnych czynników, których wpływ powoduje zasadność zmiany długoterminowych prognoz, względem informacji dostępnych na dzień zatwierdzenia do publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TAURON za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 roku są aktualne.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 dotyczył następujących jednostek generujących przepływy pieniężne:

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	-	-
Przesył		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;
- 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.

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 Sp. z o.o. dwa ośrodki generujące korzyści ekonomiczne: CGU Wytwarzanie Węgla 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 rezerwowego 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 Wydobyte 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 Wydobyte 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	1 770	5	4 275	20 266	2 443	360	-	29 119
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	6 213	(119)	2 514	(792)	474	13	-	8 303
Nabycie przedsięwzięcia	27 488	-	-	-	-	-	-	27 488
Pozostałe zmiany	(677)	4 714	(470)	-	(143)	1 891	34	5 349
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>123 337</b>	<b>1 075 972</b>	<b>172 347</b>	<b>48 452</b>	<b>6 522</b>	<b>17 396</b>	<b>34</b>	<b>1 444 060</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	(3 764)	(24 364)	(11 302)	(12 787)	(1 474)	(597)	-	(54 288)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(1 492)	(21)	(5 512)	(55)	-	-	(7 080)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	140	-	-	-	-	-	140
Pozostałe zmiany	19	48	10	-	26	-	-	103
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(3 745)</b>	<b>(51 055)</b>	<b>(11 313)</b>	<b>(18 299)</b>	<b>(1 503)</b>	<b>(2 943)</b>	-	<b>(88 858)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POZĄTEK OKRESU</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>119 592</b>	<b>1 024 917</b>	<b>161 034</b>	<b>30 153</b>	<b>5 019</b>	<b>14 453</b>	<b>34</b>	<b>1 355 202</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 września 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 dyskontowej przyjęte w testach:



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	150 137	-	150 137
Reklasyfikacja	(191 943)	(406 301)	(598 244)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>166 779</b>	<b>46 717</b>	<b>213 496</b>

#### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	143 604	420	144 024
Reklasyfikacja	(89 355)	(181 724)	(271 079)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>150 044</b>	<b>26 031</b>	<b>176 075</b>

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

#### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	310 690	-	310 690
Wytworzenie we własnym zakresie	92 558	-	92 558
Nabycie przedsięwzięcia	10 658	-	10 658
Umorzenie	(165 801)	(113 647)	(279 448)
Reklasyfikacja	191 943	406 301	598 244
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>530 315</b>	<b>404 050</b>	<b>934 365</b>

#### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	266 315	80 299	346 614
Wytworzenie we własnym zakresie	47 396	-	47 396
Umorzenie	(439 548)	(326 748)	(766 296)
Reklasyfikacja	89 091	181 724	270 815
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>290 578</b>	<b>260 211</b>	<b>550 789</b>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**21. Pozostałe aktywa niematerialne**

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	-	-	-	62 699	62 699
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	2 543	-	49 711	15 235	(67 489)	-
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	(19 897)	(564)	-	(20 461)
Pozostałe zmiany	-	-	(391)	354	(643)	(680)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	15	-	-	15
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>8 946</b>	<b>15 605</b>	<b>805 872</b>	<b>272 749</b>	<b>80 053</b>	<b>1 183 225</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	(173)	-	(67 462)	(12 753)	-	(80 388)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	(311)	(23)	(10)	(344)
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	19 895	545	-	20 440
Pozostałe zmiany	-	-	-	(26)	-	(26)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(15)	-	-	(15)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(5 917)</b>	<b>-</b>	<b>(541 558)</b>	<b>(111 746)</b>	<b>(17)</b>	<b>(659 238)</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>3 029</b>	<b>15 605</b>	<b>264 314</b>	<b>161 003</b>	<b>80 036</b>	<b>523 987</b>

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	-	65 667	69 593
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	1 328	55 204	16 580	(73 112)	-
Sprzedaż/Likwidacja	-	(406)	(19 839)	(313)	-	(20 558)
Pozostałe zmiany	-	(3 250)	(165)	2 078	1 778	441
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	23	-	-	23
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 403</b>	<b>774 885</b>	<b>679 703</b>	<b>254 893</b>	<b>142 835</b>	<b>1 858 719</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	(190)	-	(54 527)	(12 969)	-	(67 686)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(43)	(935)	(81)	-	(1 059)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	27	-	-	-	27
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	19 784	310	-	20 094
Pozostałe zmiany	-	-	141	-	-	141
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(23)	-	-	(23)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(5 455)</b>	<b>(25 387)</b>	<b>(475 199)</b>	<b>(97 601)</b>	<b>(7)</b>	<b>(603 649)</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>948</b>	<b>749 498</b>	<b>204 504</b>	<b>157 292</b>	<b>142 828</b>	<b>1 255 070</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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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

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

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. *	Stan na 30 września 2019 lub za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Aktywa trwale (długoterminowe)	1 541 627	2 213 696	<b>3 755 323</b>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	53 286	736 445	<b>789 731</b>
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	32 823	214 839	<b>247 662</b>
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(1 584 636)	(928 949)	<b>(2 513 585)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(1 581 668)	(834 607)	<b>(2 416 275)</b>
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(475 895)	(798 792)	<b>(1 274 687)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(20 615)	(138 896)	<b>(159 511)</b>
Razem aktywa netto	(465 618)	1 222 400	<b>756 782</b>
Udział w aktywach netto	(232 809)	611 200	<b>378 391</b>
<b>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</b>	-	<b>570 451</b>	<b>570 451</b>
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	284	588 568	<b>588 852</b>
<b>Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć</b>	-	<b>55 517</b>	<b>55 517</b>
<b>Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć</b>	-	<b>228</b>	<b>228</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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Aktywa trwale (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	44	541 748	<b>541 792</b>
<b>Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć</b>	-	<b>40 663</b>	<b>40 663</b>
<b>Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć</b>	-	<b>380</b>	<b>380</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 239 465 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. Po dniu bilansowym, w dniu 9 października 2019 roku Abener Energia S.A. przedstawiła swoje stanowisko do skargi Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. z dnia 24 czerwca 2019 roku, wnosząc przede wszystkim o oddalenie skargi Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

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 dniu 9 września 2019 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. otrzymała wniosek Abener Energia S.A. o reasumpcję postanowienia Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie z dnia 5 sierpnia 2019 roku, a także o oddalenie wniosku Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. o odmowę stwierdzenia wykonalności wyroku, a ponadto (wniosek ewentualny) o ustanowienie zabezpieczenia poprzez złożenie kwoty 414 399 tysięcy złotych do depozytu sądowego, bądź ustanowienie hipoteki przymusowej na nieruchomościach Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. do kwoty 414 399 tysięcy złotych, bądź w inny sposób. Postępowanie w sprawie jest w toku.

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.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

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 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 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zaprezentowano w poniższych tabelach.

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 30 września 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	211 511			30.06.2033	stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>							
Pożyczka VAT	11.04.2018	6 500	6 500	11	(184)	30.09.2020	WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	7 000	815	(214)		7 601
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	8 535	500	(248)	30.06.2033	stała
	12.03.2019	5 175	5 175	211	(147)		5 239
<b>Razem</b>			<b>238 721</b>	<b>1 537</b>	<b>(793)</b>		<b>239 465</b>
Długoterminowe			232 221	1 526	(609)		233 138
Krótkoterminowe			6 500	11	(184)		6 327

	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			30.06.2033	stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>							
Pożyczka VAT	11.04.2018	6 500	2 650	5	(68)	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)	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. Na dzień bilansowy 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. Przedmiotowe zadłużenie stanowi zadłużenie podporządkowane, wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej w wysokości 211 511 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym, w dniu 3 października 2019 roku do umowy pożyczki VAT zawarty został Aneks nr 1 zwiększający kwotę limitu pożyczki z 6 500 tysięcy złotych do 15 000 tysięcy złotych.

**24. Należności z tytułu rekompensat oraz pozostałe aktywa finansowe**

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Należność z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu	821 456	-
Instrumenty pochodne	242 346	220 343
Depozyty początkowe	276 682	163 495
Udziały i akcje	144 371	138 492
Wadła, kaucje, zabezpieczenia przekazane	147 719	89 498
Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	50 495	47 126
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 448	26 063
Pożyczki udzielone	8 450	10 145
Pozostałe	13 542	2 548
<b>Razem</b>	<b>1 731 509</b>	<b>697 710</b>
Długoterminowe	262 499	254 677
Krótkoterminowe	1 469 010	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 września 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 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
Zaliczki na środki trwale w budowie oraz aktywa niematerialne, w tym:	95 776	101 755
<i>związane z realizacją zadania Budowa Bloku 910 MW w Jaworznie</i>	90 366	98 114
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	9 704	14 307
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	5 843	13 496
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	35 274	38 493
<b>Razem</b>	<b>146 597</b>	<b>168 051</b>

**25.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe**

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
<b>Koszty rozliczane w czasie</b>	<b>51 807</b>	<b>50 421</b>
Usługi informatyczne, telekomunikacyjne i pocztowe	14 476	21 062
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	10 165	10 624
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	4 279	8 012
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	3 810	3 414
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	19 077	7 309
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>35 877</b>	<b>5 208</b>
Zaliczki na dostawy	4 906	3 218
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	4 174	-
Utworzenie odpisów na ZFŚS	13 558	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	13 239	1 990
<b>Razem</b>	<b>87 684</b>	<b>55 629</b>

**26. Zapasy**

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Węgiel, w tym stanowiący:	478 713	377 119
<i>Materiały</i>	210 475	188 876
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	263 593	184 833
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	5 200	2 762
Pozostałe zapasy	141 478	138 920
<b>Razem</b>	<b>625 391</b>	<b>518 801</b>
<b>Przeszacowanie do wartości godziwej</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	(119)	46
<b>Odpis do wartości netto możliwej do uzyskania</b>		
Węgiel	(86)	-
Pozostałe zapasy	(10 573)	(9 046)
<b>Razem</b>	<b>(10 778)</b>	<b>(9 000)</b>
<b>Wartość godziwa</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	5 081	2 808
<b>Wartość netto możliwa do uzyskania</b>		
Węgiel, w tym stanowiący:	478 627	377 119
<i>Materiały</i>	210 475	188 876
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	263 593	184 833
Pozostałe zapasy	130 905	129 874
<b>Razem</b>	<b>614 613</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 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wartość brutto</b>		
Należności od odbiorców	1 550 765	1 586 686
Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	716 218	657 352
Należności dochodzone na drodze sądowej	218 772	207 121
<b>Razem</b>	<b>2 485 755</b>	<b>2 451 159</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(41 827)	(38 833)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(194 579)	(182 926)
<b>Razem</b>	<b>(236 406)</b>	<b>(221 759)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Należności od odbiorców	1 508 938	1 547 853
Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	716 218	657 352
Należności dochodzone na drodze sądowej	24 193	24 195
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2 249 349</b>	<b>2 229 400</b>
Krótkoterminowe	2 249 342	2 229 363

**28. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat**

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Należności z tytułu podatku VAT	303 324	165 310
Należności z tytułu akcyzy	4 693	39 764
Pozostałe	8 278	4 672
<b>Razem</b>	<b>316 295</b>	<b>209 746</b>

**29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	781 200	602 592
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	8 222	178 132
Inne	520	43 000
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>789 942</b>	<b>823 724</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	572 599	231 987
Kredyt w rachunku bieżącym	(184 012)	(767)
Cash pool	(14 243)	(14 690)
Różnice kursowe	(152)	(295)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>591 535</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 września 2019 roku stanowi w głównej mierze:

- saldo środków pieniężnych będące zabezpieczeniem rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. w łącznej kwocie 480 195 tysięcy złotych,

- saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych w związku z otrzymanymi dotacjami w łącznej kwocie 74 229 tysięcy złotych oraz
- saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT (split payment) w łącznej kwocie 17 819 tysięcy złotych.

### 30. Kapitał własny

#### 30.1. Kapitał podstawowy

##### Kapitał podstawowy na dzień 30 września 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 września 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 września 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 września 2019 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2018 roku.

#### 30.2. 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.

#### 30.3. 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.

#### 30.4. 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 września 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

### 30.5. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>3 371</b>	<b>23 051</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(1 902)	(15 127)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	310	213
Podatek odroczony	302	2 834
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>2 081</b>	<b>10 971</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 września 2019 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 2 081 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 2 896 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 310 tysięcy złotych.

### 30.6. Udziały niekontrolujące

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku nastąpił wzrost wartości udziałów niekontrolujących wskutek objęcia przez Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz PFR Inwestycje Fundusz Inwestycji Zamkniętych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. za łączną kwotę 780 000 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 2.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 31. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Kredyty i pożyczki	4 283 002	886 285
Wyemitowane obligacje	8 223 227	10 077 067
Leasing	651 576	25
<b>Razem</b>	<b>13 157 805</b>	<b>10 963 377</b>
Długoterminowe	10 821 373	8 488 210
Krótkoterminowe	2 336 432	2 475 167

### 31.1. Kredyty i pożyczki

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

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 miesiące	od 3 do 12 miesiące	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	3 484 388	3 484 388	186 708	3 181	4 181	4 059	2 288 811	997 448
	stała	759 536	759 536	68 487	88 525	157 005	157 005	215 955	72 559
<b>Razem PLN</b>		<b>4 243 924</b>	<b>4 243 924</b>	<b>255 195</b>	<b>91 706</b>	<b>161 186</b>	<b>161 064</b>	<b>2 504 766</b>	<b>1 070 007</b>
EUR	zmienna	2 785	12 180	12 180	-	-	-	-	-
<b>RAZEM EUR</b>		<b>2 785</b>	<b>12 180</b>	<b>12 180</b>	-	-	-	-	-
USD	zmienna	197	789	789	-	-	-	-	-
<b>Razem USD</b>		<b>197</b>	<b>789</b>	<b>789</b>	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>			<b>4 256 893</b>	<b>268 164</b>	<b>91 706</b>	<b>161 186</b>	<b>161 064</b>	<b>2 504 766</b>	<b>1 070 007</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową			26 109						
<b>Razem</b>			<b>4 283 002</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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>881 582</b>	<b>1 185 231</b>
Wpływ zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe	-	(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>180 546</b>	<b>(96 793)</b>
<b>Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym i pożyczek cash pool):</b>	<b>3 194 765</b>	<b>(104 086)</b>
Spłata	(94 845)	(95 580)
Zaciągnięcie*	1 447 137	-
Zastąpienie programu emisji obligacji umową kredytu*	1 837 822	-
Umorzenie	-	(11 138)
Zmiana wyceny	4 651	2 632
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 256 893</b>	<b>951 297</b>

\* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.

Spłata kredytu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku dotyczyła głównie spłaty rat kapitałowych kredytu otrzymanego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 90 864 tysiące 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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:

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

- 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, tj. środki z pierwszej uruchomionej w dniu 28 czerwca 2019 roku transzy kredytu 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 jest 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.

Kolejne dwie transze o wartości nominalnej 150 000 tysięcy złotych i 300 000 tysięcy złotych zostały uruchomione we wrześniu 2019 roku.

Po dniu bilansowym zostały uruchomione kolejne transze kredytu w ramach wspomnianej umowy w łącznej wysokości 3 100 000 tysięcy złotych.

Główne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela poniżej.

Kredyt/ pożyczka	Kredytodawca/ pożyczkodawca	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Kredyt	Konsorcjum banków	Umorzenie obligacji oraz wydatki inwestycyjne i ogólnokorporacyjne Grupy	zmienna	28.06.2020	1 852 151	-
				02.09.2020	150 241	
				10.09.2020	300 285	
Kredyt	Bank Gospodarstwa Krajowego	Wydatki inwestycyjne Grupy oraz refinansowanie części zadłużenia	zmiennie	20.12.2033	1 005 443	-
Kredyt	Europejski Bank Inwestycyjny	Budowa kotła opalanego biomasą w Elektrowni Jaworzno III oraz remont turbiny parowej	stałe	15.12.2021	60 912	59 116
		Budowa i rozruch bloku kogeneracyjnego w EC Bielsko - Biała	stałe	15.12.2021	87 121	84 613
				15.06.2024	196 269	212 219
Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych	stałe	15.09.2024	88 924	107 353		
		15.09.2024	111 580	134 738		
Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych	stałe	15.03.2027	217 891	252 637		
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	finansowanie bieżącej działalności	zmiennie	29.12.2020	171 037	-
	Bank Gospodarstwa Krajowego	finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> , energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	zmiennie	31.12.2019	12 180	-
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Budowa jednostki wytwórczej OZE w Elektrowni Jaworzno III	zmiennie	15.12.2022	13 000	16 000
Pozostałe kredyty i pożyczki					15 968	19 609
<b>Razem</b>					<b>4 283 002</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. Zaciągnięte na dzień 30 września 2019 roku transze mają 12-miesięczny termin spłaty, tj. 28 czerwca 2020 roku oraz 2 i 10 września 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.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Bank	Cel	Waluta	Kwota dostępnego finansowania w walucie	Data spłaty	Stan na 30 września 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
						w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
limit intraday	PKO BP	limit intraday	PLN	300 000	17.12.2020	-	-	-	-
	PKO BP	finansowanie bieżącej działalności	PLN	300 000	29.12.2020	171 037	-	-	-
kredyt w rachunku	BGK	finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> , energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	EUR	45 000	31.12.2019	2 785	12 180	-	-
	mBank	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	USD	200	31.03.2020	197	789	204	767
<b>Razem</b>						<b>184 006</b>	<b>767</b>	<b>767</b>	<b>767</b>

### 31.2. Wyemitowane obligacje

#### Wyemitowane obligacje na dzień 30 września 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	914	99 897	-	-	99 897	-				
				100 000	20.12.2022	914	99 867	-	-	99 867	-				
				100 000	20.12.2023	914	99 845	-	-	99 845	-				
				100 000	20.12.2024	914	99 829	-	-	-	99 829				
				100 000	20.12.2025	914	99 815	-	-	-	99 815				
				100 000	20.12.2026	914	99 803	-	-	-	99 803				
				100 000	20.12.2027	914	99 793	-	-	-	99 793				
				100 000	20.12.2028	914	99 786	-	-	-	99 786				
				70 000	20.12.2021	630	69 977	-	-	69 977	-				
				70 000	20.12.2022	630	69 973	-	-	69 973	-				
				70 000	20.12.2023	630	69 969	-	-	69 969	-				
				70 000	20.12.2024	630	69 967	-	-	-	69 967				
				70 000	20.12.2025	630	69 965	-	-	-	69 965				
				70 000	20.12.2026	630	69 963	-	-	-	69 963				
				70 000	20.12.2027	630	69 962	-	-	-	69 962				
				70 000	20.12.2028	630	69 961	-	-	-	69 961				
				70 000	20.12.2029	630	69 960	-	-	-	69 960				
					BNP Paribas Bank Polska S.A. <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	3 100	25.03.2020	1	3 098	3 098	-	-	
								6 300	9.11.2020	74	6 295	-	6 295	-	
								51 000	29.12.2020	388	50 957	-	50 957	-	
					Inwestorzy krajowi TPEA1119	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 750 000	4.11.2019	19 538	1 749 896	1 749 896	-	-	
					Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031 <sup>3</sup>	6 536	399 310	-	-	399 310	
					Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	EUR	190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	30 240	793 654	-	-	-	793 654
				PLN			400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	23 861	395 605	-	-	-	395 605	
				PLN			350 000	19.12.2030 <sup>3</sup>	20 292	346 149	-	-	-	346 149	
					Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	12 488	2 172 596	-	-	-	2 172 596
				Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy rynku niemieckiego	stałe	EUR	168 000	3.12.2029	21 278	729 657	-	-	-	729 657
<b>Razem</b>						<b>147 678</b>	<b>8 075 549</b>	<b>1 752 994</b>	<b>57 252</b>	<b>509 528</b>	<b>5 755 775</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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w tysiącach złotych)*

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

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

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

<sup>2</sup> W przypadku finansowania hybrydowego (podporządkowanego) – obligacji objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest 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.



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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	50 933	88 416
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>8 075 549</b>	<b>8 688 071</b>

\* Uwzględnione zostały koszty emisji.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka dokonała następujących transakcji:

Data emisji Data wykupu	Umowa/ Program	Opis	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 31.1 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, tzn. z pierwszej transzy kredytu z dnia 28 czerwca 2019 roku, 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.

### **Wykup obligacji serii TPEA1119**

Po dniu bilansowym, w dniu 4 listopada 2019 roku zgodnie z terminem wykupu zostały wykupione obligacje rynkowe serii TPEA1119 o wartości nominalnej 1 750 000 tysięcy złotych.

### **31.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia**

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kowenanty), 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 wynosił 3,0. Oprócz odmiennej dopuszczalnej wartości zasadniczą różnicą w porównaniu do definicji zawartych w innych umowach finansowania było to, że definicja wskaźnika dla obligacji serii TPEA1119 uwzględniała 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 mogło stanowić podstawę do żądania wcześniejszego wykupu obligacji pod warunkiem udzielenia zgody na takie działanie przez zgromadzenie obligatariuszy. Zgoda mogła być udzielona poprzez uchwałę, której podjęcie wymagało 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 byli 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 pozostawały w mocy, o ile wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA nie przekroczył poziomu 3,5 (definicja niniejszego wskaźnika zawarta w porozumieniach była zbieżna z definicjami ujętymi w innych umowach finansowania Spółki, w tym nie uwzględniała 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 wynosiła 2,6 wobec dopuszczalnego poziomu 3,5. Po dniu bilansowym, w dniu 4 listopada 2019 roku obligacje rynkowe serii TPEA1119 o wartości nominalnej 1 750 000 tysięcy złotych zostały wykupione. Tym samym od dnia 4 listopada 2019 roku nie występuje przekroczenie granicznej wartości wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA obligacji serii TPEA1119 oraz przestają obowiązywać porozumienia z obligatariuszami obligacji TPEA1119.

Fakt przekroczenia przez wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (liczony wg definicji zawartej w warunkach emisji serii TPEA1119) poziomu 3,0 nie powodował naruszenia innych umów finansowania zawartych przez Spółkę i nie wywoływał 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.

### 31.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
do 1 roku	74 866	2
od 1 do 5 lat	209 522	8
od 5 do 10 lat	182 686	10
od 10 do 20 lat	301 911	8
powyżej 20 lat	633 940	-
<b>Wartość niezdyktowana opłat leasingowych</b>	<b>1 402 925</b>	<b>28</b>
Dyskonto	(751 349)	(3)
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>	<b>651 576</b>	<b>25</b>
Umowy leasingu niespełniające warunków uznania za leasing finansowy zgodnie z MSR 17 <i>Leasing</i>	651 576	-
<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 września 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*.

### 32. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	1 183 102	1 188 829
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy pracownicze	22 269	42 649
<b>Razem</b>	<b>1 205 371</b>	<b>1 231 478</b>
Długoterminowe	1 104 323	1 114 191
Krótkoterminowe	101 048	117 287

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

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	11 927	6 800	2 053	17 046	<b>37 826</b>
Zyski i straty aktuarialne	(8 755)	-	58	(386)	<b>(9 083)</b>
Wyplacone świadczenia	(16 646)	(5 745)	(2 409)	(34 184)	<b>(58 984)</b>
Koszty odsetek	6 690	8 034	1 923	7 867	<b>24 514</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>324 486</b>	<b>379 356</b>	<b>93 345</b>	<b>385 915</b>	<b>1 183 102</b>
Długoterminowe	294 773	366 320	90 295	344 905	<b>1 096 293</b>
Krótkoterminowe	29 713	13 036	3 050	41 010	<b>86 809</b>

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	12 207	6 951	2 056	16 812	<b>38 026</b>
Zyski i straty aktuarialne	(6 637)	-	(58)	(700)	<b>(7 395)</b>
Wyplacone świadczenia	(17 775)	(6 142)	(2 339)	(34 745)	<b>(61 001)</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia	218	(176 322)	(17 352)	(121 859)	<b>(315 315)</b>
Koszty odsetek	6 593	8 545	2 017	8 257	<b>25 412</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>316 500</b>	<b>363 247</b>	<b>90 645</b>	<b>378 443</b>	<b>1 148 835</b>
Długoterminowe	288 979	350 655	87 301	339 929	<b>1 066 864</b>
Krótkoterminowe	27 521	12 592	3 344	38 514	<b>81 971</b>

**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 września 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 aktuarium 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

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

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	409	-	853	<b>1 262</b>
Rozwiązanie	(9 602)	(4 087)	-	<b>(13 689)</b>
Wykorzystanie	(3 908)	(903)	(3 142)	<b>(7 953)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>13 790</b>	<b>110</b>	<b>8 369</b>	<b>22 269</b>
Długoterminowe	8 030	-	-	<b>8 030</b>
Krótkoterminowe	5 760	110	8 369	<b>14 239</b>

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	6 756	-	-	<b>6 756</b>
Rozwiązanie	(2 245)	(7 917)	-	<b>(10 162)</b>
Wykorzystanie	(5 155)	(1 622)	(5 706)	<b>(12 483)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>28 923</b>	<b>1 003</b>	<b>-</b>	<b>29 926</b>
Długoterminowe	18 747	-	-	<b>18 747</b>
Krótkoterminowe	10 176	1 003	-	<b>11 179</b>

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

#### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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>
Nabycie przedsięwzięcia	-	51 258	<b>51 258</b>
Odwrocenie dyskonta	4 558	2 805	<b>7 363</b>
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	124	(19 737)	<b>(19 613)</b>
Wykorzystanie	-	(4 211)	<b>(4 211)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>207 281</b>	<b>165 993</b>	<b>373 274</b>
Długoterminowe	207 281	145 844	<b>353 125</b>
Krótkoterminowe	-	20 149	<b>20 149</b>
Część długoterminowa pozostałych rezerw			<b>83 446</b>
<b>Razem</b>			<b>436 571</b>

#### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)

	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>191 975</b>	<b>124 091</b>	<b>316 066</b>
Odwrocenie dyskonta	4 323	2 783	<b>7 106</b>
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	245	(184)	<b>61</b>
Wykorzystanie	-	(1 030)	<b>(1 030)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>196 543</b>	<b>125 660</b>	<b>322 203</b>
Długoterminowe	196 543	114 401	<b>310 944</b>
Krótkoterminowe	-	11 259	<b>11 259</b>
Część długoterminowa pozostałych rezerw			<b>59 148</b>
<b>Razem</b>			<b>370 092</b>

#### 33.1. 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 września 2019 roku saldo rezerwy wyniosło 207 281 tysięcy złotych, a zmiana stanu jest związana przede wszystkim z odwróceniem dyskonta – 4 558 tysięcy złotych.

#### 33.2. 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 września 2019 roku wynosiło 29 605 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku – 42 150 tysięcy złotych). W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 13 268 tysięcy złotych została rozwiązana;

- rezerwa na koszty związane z demontażem farm wiatrowych, której saldo na dzień 30 września 2019 roku wynosiło 112 642 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku – 60 033 tysiące złotych), w tym rezerwa w wysokości 51 258 tysięcy złotych dotyczy farm nabytych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku w ramach nabycia nowego przedsięwzięcia;
- rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych w elektrowniach Jaworzno, Łagisza i Siersza, której saldo na dzień 30 września 2019 roku wynosiło 23 746 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku – 33 695 tysięcy złotych).

#### 34. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>111 406</b>	<b>384 066</b>	<b>495 472</b>
Utworzenie	527 016	418 082	945 098
Rozwiązanie	(75)	(3 841)	(3 916)
Wykorzystanie	(113 647)	(373 403)	(487 050)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>524 700</b>	<b>424 904</b>	<b>949 604</b>

##### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)

	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>324 937</b>	<b>624 009</b>	<b>948 946</b>
Utworzenie	402 241	460 732	862 973
Rozwiązanie	(58)	(8 601)	(8 659)
Wykorzystanie	(326 748)	(612 949)	(939 697)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>400 372</b>	<b>463 191</b>	<b>863 563</b>

#### 34.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub>

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

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

	Wypełnienie obowiązku umorzenia za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Wypełnienie obowiązku umorzenia za rok zakończony 31 grudnia 2018	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	-	<b>111 406</b>	<b>111 406</b>
Utworzenie	524 700	2 316	527 016
Rozwiązanie	-	(75)	(75)
Wykorzystanie	-	(113 647)	(113 647)
<b>Bilans zamknięcia, w tym:</b>	<b>524 700</b>	-	<b>524 700</b>
instalacje TAURON Wytwarzanie S.A.	459 918	-	459 918
instalacje TAURON Ciepło Sp. z o.o.	64 782	-	64 782

Wzrost kosztu utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku w porównaniu do okresu porównywalnego został opisany w nocy 12 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 30 września 2019 roku rezerwa krótkoterminowa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej dotycząca obowiązku za rok 2019 została oszacowana w wysokości 424 904 tysiące złotych, z czego: obowiązek w wysokości 420 857 tysięcy złotych jest pokryty posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami a obowiązek w wysokości 4 047 tysięcy złotych Grupa planuje spełnić poprzez zakup praw majątkowych.

Spadek kosztu utworzenia rezerwy z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Grupa wypełniła 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 373 403 tysiące złotych.

### 35. Pozostałe rezerwy

#### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	-	2 405	2 405
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	(843)	68 288	(4 335)	63 110
Wykorzystanie	(297)	(185 628)	(2 948)	(188 873)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>90 970</b>	<b>96 656</b>	<b>306 417</b>	<b>494 043</b>
Długoterminowe	-	4 394	79 052	83 446
Krótkoterminowe	90 970	92 262	227 365	410 597
Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych				20 149
<b>Razem</b>				<b>430 746</b>

#### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	2 384	2 384
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	1 780	8 388	10 168
Wykorzystanie	(598)	(14 942)	(15 540)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>93 212</b>	<b>292 143</b>	<b>385 355</b>
Długoterminowe	-	59 148	59 148
Krótkoterminowe	93 212	232 995	326 207
Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych			11 259
<b>Razem</b>			<b>337 466</b>

### 35.1. 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 września 2019 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 90 970 tysięcy złotych i dotyczyła segmentów:

- Wytwarzanie – 50 640 tysięcy złotych;
- Dystrybucja – 40 330 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*.

### **35.2. 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 września 2019 roku Grupa TAURON dokonała weryfikacji szacunku rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia w odniesieniu do przewidywanego wolumenu energii planowanej do dostarczenia w okresie od października do grudnia 2019 roku do odbiorców z grupy taryfowej G i oszacowała rezerwę na poziomie 62 258 tysięcy złotych. Zmiana stanu ww. rezerwy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 151 498 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. Na dzień 30 czerwca 2019 roku rezerwa została oszacowana na kwotę 68 260 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2019 roku Grupa TAURON dokonała weryfikacji szacunku powyższej rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia i oszacowała rezerwę na poziomie 34 130 tysięcy złotych (w okresie trzeciego kwartału 2019 roku wykorzystana została połowa rezerwy).

### **35.3. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Tytuł	Segment operacyjny	Opis	Stan na 30 września 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 września 2019 roku rezerwa wynosi 60 838 tysięcy złotych.	60 838	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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 23 i 30 grudnia 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 72 894 tysiące złotych. Zwiększenie rezerwy o 3 140 tysięcy złotych dotyczy odsetek naliczonych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku.	76 034	72 894

### 36. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

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

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>291 390</b>	<b>56 822</b>
Zysk z okazjnego nabycia przedsięwzięcia	240 369	-
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	46 104	52 431
Pozostałe rozliczenia przychodów	4 917	4 391
<b>Dotacje rządowe</b>	<b>443 009</b>	<b>415 162</b>
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	344 265	311 285
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	35 888	37 464
Rozliczenie wyceny kredytów preferencyjnych	32 947	34 053
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	29 909	32 360
<b>Razem</b>	<b>734 399</b>	<b>471 984</b>
Długoterminowe	461 764	440 206
Krótkoterminowe	272 635	31 778

Zysk z okazjnego nabycia przedsięwzięcia związany jest z ujęciem tymczasowego rozliczenia transakcji nabycia przez Grupę TAURON pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących tymi farmami wiatrowymi, co zostało opisane szerzej w nocie 2.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 36.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	229 013	60 524
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	38 841	51 445
Oplaty z tytułu ochrony środowiska	19 955	33 113
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	28 827	23 340
<b>Razem</b>	<b>316 636</b>	<b>168 422</b>
Długoterminowe	856	103
Krótkoterminowe	315 780	168 319

### 37. Zobowiązania wobec dostawców

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

Segment operacyjny	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
Sprzedaż	342 769	432 321
Dystrybucja, w tym:	212 761	309 233
<i>wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.</i>	<i>169 458</i>	<i>227 095</i>
Wydobycie	112 074	168 076
Wytwarzanie	109 902	150 731
Pozostałe	51 170	67 377
<b>Razem</b>	<b>828 676</b>	<b>1 127 738</b>

### 38. Zobowiązania inwestycyjne

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

Segment operacyjny	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 (dane przekształcone)
Dystrybucja	168 665	452 047
Wytwarzanie	115 110	219 849
Wydobycie	69 674	88 001
Sprzedaż i Pozostałe	21 759	35 020
<b>Razem</b>	<b>375 208</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 września 2019 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 31 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 59 tysięcy złotych.

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

Na dzień 30 września 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 3 779 931 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wytwarzanie</b>	Budowa Bloku 910 MW w Jaworznie	953 769	1 593 273
	Program dostosowania jednostek wytwórczych do konkluzji BAT (Best Available Techniques)	350 537	1 398
<b>Dystrybucja</b>	Budowa nowych przyłączy	725 325	497 276
	Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	855 853	671 960
<b>Wydobycie</b>	Budowa szybu Grzegorz wraz z infrastrukturą oraz wyrobiskami towarzyszącymi	156 307	210 314
	Budowa poziomu 800 m w Zakładzie Górniczym Janina	60 638	102 134
	Program inwestycyjny w Zakładzie Górniczym Brzeszcze	75 655	32 781

### 39. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie 42 003 tysiące złotych wynikają głównie z zobowiązań Podatkowej Grupy Kapitałowej w kwocie 38 604 tysiące złotych stanowiących nadwyżkę obciążenia podatkowego PGK w kwocie 366 017 tysięcy złotych nad zaliczkami zapłaconymi za pierwsze osiem miesięcy 2019 roku w kwocie 327 413 tysięcy złotych.

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.

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

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Podatek VAT	133 894	81 227
Podatek dochodowy od osób fizycznych	37 725	58 898
Podatek akcyzowy	10 433	44 693
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	130 971	210 940
Pozostałe	7 530	9 896
<b>Razem</b>	<b>320 553</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 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Zobowiązanie do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot w związku z wejściem w życie znowelizowanej Ustawy*	535 862	-
Instrumenty pochodne	227 667	240 922
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	152 929	248 480
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	125 038	225 829
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	89 291	81 492
Pozostałe	114 968	84 618
<b>Razem</b>	<b>1 245 755</b>	<b>881 341</b>
Długoterminowe	61 600	107 770
Krótkoterminowe	1 184 155	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.

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

Depozyty uzupełniające stanowią środki otrzymane przez Grupę z tytułu bieżących rozliczeń giełdowych, w związku ze zmianą wyceny zawartych kontraktów terminowych typu futures otwartych na dzień bilansowy. Spadek wartości depozytów uzupełniających w kwocie 95 551 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 spadku cen uprawnień do emisji przy jednoczesnym wzroście ilości zawartych kontraktów.

**42. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe**

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów</b>	<b>361 037</b>	<b>335 483</b>
Nadpłaty od klientów	302 304	279 205
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	19 261	17 583
Inne	39 472	38 695
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>2 690</b>	<b>1 565</b>
<b>Razem</b>	<b>363 727</b>	<b>337 048</b>

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

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

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

**Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (dane przekształcone niebadane)
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>(1 015 350)</b>	<b>(237 037)</b>
Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców	(19 949)	40 155
Zmiana stanu należności z tytułu rekompensat	(821 456)	-
Zmiana stanu innych należności finansowych	(182 432)	(247 917)
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidend od wspólnego przedsięwzięcia	-	(3 683)
Korekta o odpisy aktualizujące ujęte w korespondencji z zyskami zatrzymanymi wskutek wejścia w życie MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	-	(31 471)
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia	4 804	-
Pozostałe korekty	3 683	5 879
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>(104 329)</b>	<b>(153 852)</b>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(104 812)	(147 221)
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia	10 341	-
Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych	(9 858)	(6 631)
<b>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek</b>	<b>(47 412)</b>	<b>212 870</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców	(299 062)	(148 160)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych	377 697	481 233
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	23 948	28 709
Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(85 101)	(70 798)
Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych	(62 040)	(80 119)
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia	(12 060)	-
Pozostałe korekty	9 206	2 005
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych</b>	<b>(407 126)</b>	<b>250 919</b>
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(10 601)	(31 645)
Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(106 549)	77 114
Zmiana stanu praw do emisji CO <sub>2</sub> długo i krótkoterminowych	113 647	246 029
Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych	(398 242)	(17 503)
Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(5 979)	(46 579)
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
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia	4 724	-
Pozostałe korekty	(4 126)	(2 852)
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych</b>	<b>114 828</b>	<b>17 163</b>
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	410 629	(155 001)
Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(9 652)	(10 866)
Korekta o otrzymane dotacje i zwrócone dotacje	(44 995)	(12 636)
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
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia i tymczasowy zysk na okazym nabyciu	(240 917)	-
Pozostałe korekty	(237)	-
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>296 262</b>	<b>(413 575)</b>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	339 464	(418 396)
Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody	8 697	6 695
Korekta o bilans otwarcia nabytego przedsięwzięcia	(51 258)	-
Pozostałe korekty	(641)	(1 874)
<b>Razem</b>	<b>(1 163 127)</b>	<b>(323 512)</b>

### **Podatek dochodowy zapłacony**

Podatek dochodowy zapłacony w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wyniósł 308 078 tysięcy złotych. Podatkowa Grupa Kapitałowa zapłaciła 309 076 tysięcy złotych podatku dochodowego, co wynika z zapłaty zaliczek podatku dochodowego za pierwsze osiem miesięcy 2019 roku w kwocie 327 505 tysięcy złotych oraz rozliczeń podatku dochodowego za lata poprzednie skutkujących wpływem netto w kwocie 18 429 tysięcy złotych.

W okresie porównywalnym dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku podatek dochodowy zapłacony wyniósł 222 162 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 pierwsze dwa kwartały 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku w stosunku do okresu porównywalnego ma fakt uiszczenia przez Podatkową Grupę Kapitałową w roku 2019 zaliczek na podatek dochodowy w okresach miesięcznych, podczas gdy w roku 2018 Podatkowa Grupa Kapitałowa uiszczała zaliczki w okresach kwartalnych.

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 328 652)	(2 156 393)
Nabycie aktywów niematerialnych	(62 699)	(69 593)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych skorygowanych o VAT	(357 697)	(323 576)
Zmiana stanu zaliczek	5 979	46 579
Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie	(326 132)	(193 672)
Pozostałe	10 947	7 532
<b>Razem</b>	<b>(3 058 254)</b>	<b>(2 689 123)</b>

### **Przekazanie środków pieniężnych w ramach transakcji nabycia farm wiatrowych (po potrąceniu nabytych środków pieniężnych)**

Przekazanie środków pieniężnych w ramach transakcji nabycia farm wiatrowych (po potrąceniu nabytych środków pieniężnych) w wysokości 542 364 tysiące złotych związane jest z transakcją nabycia przez Grupę TAURON pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi, opisaną szerzej w nocie 2.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przekazane przez Grupę w ramach transakcji środki pieniężne wyniosły 579 714 tysięcy złotych, a nabyte w ramach aktywów netto środki pieniężne wyniosły 37 350 tysięcy złotych.

### **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 16 025 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 31.2 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 94 845 tysięcy złotych wynikają w głównej mierze ze spłaty przez jednostkę dominującą w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 90 864 tysiące złotych.

### **Odsetki zapłacone**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(4 927)	(22 283)
Odsetki zapłacone od kredytów	(27 061)	(24 333)
Odsetki zapłacone od leasingu	(15 525)	(196)
<b>Razem</b>	<b>(47 513)</b>	<b>(46 812)</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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku odsetki stanowiące koszty finansowania zewnętrznego, które podlegały kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosły 132 574 tysiące złotych.

### **Zaciągnięte kredyty**

Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 1 450 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 31.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczyły:

- uruchomienia transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w kwocie 1 000 000 tysięcy złotych;
- uruchomienia transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Konsorcjum banków w kwocie 450 000 tysięcy złotych.

### **Emisja dłużnych papierów wartościowych**

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 500 000 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 31.2 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 780 000 tysięcy złotych związane są z wniesieniem przez Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz PFR Inwestycje Fundusz Inwestycji Zamkniętych wkładów pieniężnych 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 września 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>3 212 870</b>		<b>2 337 094</b>	
Należności od odbiorców	2 249 349	2 249 349	2 229 400	2 229 400
Lokaty i depozyty	50 495	50 495	47 126	47 126
Pożyczki udzielone	36 404	36 404	28 296	28 296
Inne należności finansowe	876 622	876 622	32 272	32 272
<b>2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>1 794 492</b>		<b>1 626 932</b>	
Instrumenty pochodne	239 450	239 450	216 165	216 165
Udziały i akcje	144 371	144 371	138 492	138 492
Pożyczki udzielone	211 511	211 511	199 256	199 256
Inne należności finansowe	382 770	382 770	223 232	223 232
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	26 448	26 448	26 063	26 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	789 942	789 942	823 724	823 724
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>2 896</b>	<b>2 896</b>	<b>4 178</b>	<b>4 178</b>
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>570 451</b>		<b>543 913</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	570 451		543 913	
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>5 580 709</b>		<b>4 512 117</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 066 088</b>		<b>1 015 992</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	570 451		543 913	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	233 138		217 402	
Pozostałe aktywa finansowe	262 499		254 677	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 514 621</b>		<b>3 496 125</b>	
Należności od odbiorców	2 249 342		2 229 363	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	6 327		5	
Należności z tytułu rekompensat oraz pozostałe aktywa finansowe	1 469 010		443 033	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	789 942		823 724	

Na podstawie przeprowadzonej analizy zabezpieczenia przekazane, których wartość na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 382 770 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 nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 września 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>14 728 201</b>		<b>13 526 426</b>	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	13 550	13 550	17 521	17 521
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	4 085 446	4 103 503	867 997	892 832
Kredyty w rachunku bieżącym	184 006	184 006	767	767
Wyemitowane obligacje	8 223 227	8 616 292	10 077 067	10 204 721
Zobowiązania wobec dostawców	828 676	828 676	1 127 738	1 127 738
Pozostałe zobowiązania finansowe	891 051	891 051	406 151	406 151
Zobowiązania inwestycyjne	375 239	375 239	794 976	794 976
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	125 038	125 038	225 829	225 829
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	1 968	1 968	8 380	8 380
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>227 667</b>		<b>240 922</b>	
Instrumenty pochodne	227 667	227 667	240 922	240 922
<b>3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>651 576</b>		<b>25</b>	
Zobowiązania z tytułu leasingu	651 576		25	
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>15 607 444</b>		<b>13 767 373</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 882 973</b>		<b>8 595 980</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10 821 373		8 488 210	
Pozostałe zobowiązania finansowe	61 600		107 770	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 724 471</b>		<b>5 171 393</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 336 432		2 475 167	
Zobowiązania wobec dostawców	828 676		1 127 738	
Zobowiązania inwestycyjne	375 208		794 917	
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 184 155		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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 2019 roku oraz 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 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 września 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	690	-	4 599	(3 909)	(5 140)	-	-	(5 140)
IRS	326	2 570	2 896	-	16	4 162	4 178	-
Forward/futures towarowy	4 026	-	226 866	(222 840)	(17 138)	-	216 165	(233 303)
Forward walutowy	7 067	-	7 985	(918)	(2 479)	-	-	(2 479)
<b>Razem</b>			<b>242 346</b>	<b>(227 667)</b>			<b>220 343</b>	<b>(240 922)</b>
Długoterminowe			45 639	(31 359)			43 844	(37 930)
Krótkoterminowe			196 707	(196 308)			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 CO <sub>2</sub> , 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 cenowym (krzywą forward) i ceną kontraktu.

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

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne-towarowe	226 866	-	216 165	-
Instrumenty pochodne-walutowe	-	7 985	-	-
Instrumenty pochodne-IRS	-	2 896	-	4 178
Instrumenty pochodne-CCIRS	-	4 599	-	-
<b>Razem</b>	<b>226 866</b>	<b>15 480</b>	<b>216 165</b>	<b>4 178</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne-towarowe	222 840	-	233 303	-
Instrumenty pochodne-walutowe	-	918	-	2 479
Instrumenty pochodne-CCIRS	-	3 909	-	5 140
<b>Razem</b>	<b>222 840</b>	<b>4 827</b>	<b>233 303</b>	<b>7 619</b>

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

We wrześniu 2019 roku Spółka zabezpieczyła część ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od kredytu o wartości nominalnej 1 000 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy do 20 czerwca 2024 roku i do 20 czerwca 2029 roku. Powyższe transakcje objęte są 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 30.5 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 30 września 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 września 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. W dniu 2 września 2019 roku spółka Amon Sp. z o.o. (należąca do grupy Polenergia) wystąpiła z nowymi pozwami zawierającymi roszczenia odszkodowawcze tytułem:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– 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,</li><li>– 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.</li></ul> <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 – 287 849 tysięcy złotych.</p> <p>W sprawie z powództwa spółki Amon Sp. z o.o. 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, że 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 zmieniający oceny Grupy, zgodnie z którą szanse przegrania sprawy nie są wyższe od szansy jej wygrania. Po dniu bilansowym, w dniu 25 października 2019 roku Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wniosła apelację od wyroku.</p> <p>W sprawie z powództwa spółki Amon Sp. z o.o. z dnia 2 września 2019 roku, Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w dniu 4 listopada 2019 roku złożyła odpowiedź na pozew, domagając się oddalenia powództwa w całości. Wstępna ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia wskazuje na ich bezzasadność.</p> <p>W sprawie z wniosku spółki Pękanino Wind Invest sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o ustalenie, że wypowiedzenia umów długoterminowych złożonych przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. są bezskuteczne, Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 6 listopada 2019 roku częściowo uwzględnił wniosek o zabezpieczenie poprzez nakazanie Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. wykonywania w całości postanowień umów na dotychczasowych warunkach, zgodnie z ich treścią, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa Pękanino Wind Invest sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia jest prawomocne. Postanowienie to nie przesądza merytorycznie o zasadności powództwa, co może nastąpić dopiero w prawomocnym wyroku, a jedynie tymczasowo reguluje stosunki stron na czas trwania postępowania.</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 związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku spółek należących do grupy in.ventus (opisaną szerzej w nocie 2.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), sprawy z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko spółce Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. zostały przez sąd zawieszono, na zgodny wniosek stron.</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 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.</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 toczono 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 związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku spółek należących do grupy in.ventus (opisanych szerzej w nocie 2.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) sprawy z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko TAURON Polska Energia S.A. zostały przez sąd zawieszono, na zgodny wniosek stron.</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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 była 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, tj. od dnia 7 marca 2019 roku 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>W związku z transakcją zakupu farm wiatrowych (opisaną szerzej w nocie 2.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) w dniu 4 września 2019 roku Hamburg Commercial Bank AG oraz TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyły w Sądzie Okręgowym w Krakowie pismo procesowe, w którym bank cofnął pozew ze zrzeczeniem się roszczenia, w związku z czym strony wspólnie wniosły o umorzenie powyższego postępowania w całości. Postanowieniem z dnia 5 września 2019 roku Sąd Okręgowy w Krakowie umorzył postępowanie i zniósł wzajemnie między stronami koszty procesu. Postanowienie sądu jest prawomocne.</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 wskazywały 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 ugod. 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 wspólnik 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 EJ1 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 wznović 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 niezasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność wstrzymania przez GZE dostaw energii do Huty, oddalając apelację Huty od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 października 2005 roku oddalającego odwołanie Huty od przedmiotowej decyzji Prezesa URE. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku. W dniu 15 listopada 2001 roku (po wydaniu przez Prezesa URE wyżej wspomnianej decyzji z 14 listopada 2001 roku, i w związku z pogłębiającym się zadłużeniem Huty wobec GZE z tytułu dostaw energii elektrycznej) GZE ponownie wstrzymał dostawy. W związku z tym wstrzymaniem Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania.</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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 5 668 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 4 030 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 września 2019 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.</p> <p>Według stanu na dzień 30 września 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. Sprawa jest w toku.</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>
<b>Postępowania administracyjne i wyjaśniające wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”)</b>	<p>Wobec spółek z segmentu Sprzedaż Prezes UOKiK wszczął następujące postępowania kontynuowane na dzień bilansowy:</p> <ul style="list-style-type: none"><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 odnowieniowej). 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 wysłanego 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>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Tytuł	Opis
<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 potencjalnie nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym statusie ze względu na brak szczegółowej ewidencji nieuregulowanych gruntów i w konsekwencji brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty potencjalnych roszczeń. Biorąc jednak pod uwagę dotychczasową historię zgłoszonych roszczeń i koszty ponoszone z tego tytułu w latach ubiegłych ryzyko związane z koniecznością poniesienia istotnych kosztów z tego tytułu można uznać za niewielkie.</p> <p>Na zgłoszone spory sądowe na dzień bilansowy została utworzona rezerwa w wysokości 90 970 tysięcy złotych (nota 35.1).</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 880 000 tysięcy złotych.</p>

#### **48. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**

Wśród ustanowionych i obowiązujących na dzień 30 września 2019 roku zabezpieczeń spłaty zobowiązań w Grupie, najistotniejsze pozycje, przedstawione w poniższej tabeli, stanowią zabezpieczenia umów zawartych przez jednostkę dominującą.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	31.07.2020	Umowa z dnia 5 lutego 2019 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd.	
		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	104 966	31.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
	EUR	50 000	218 680	31.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w mBank S.A. z dnia 26 marca 2019 roku
	USD	750	3 000	29.03.2020	Umowa kredytu bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 19 grudnia 2018 roku
			1 500 000	31.12.2036	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
			96 000	27.05.2024	Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 19 czerwca 2019 roku
			24 000	27.05.2029	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
	Pełnomocnictwa do rachunków bankowych		7 284 000	31.12.2025	Umowa kredytu bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
		80 000	26.05.2023	Umowa rachunku bankowego (limit intraday) w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
		20 000	26.05.2028	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku	
EUR		45 000	196 812	31.12.2019	Gwarancje bankowe wystawione przez CaixaBank S.A. na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii
Gwarancje bankowe		80 000	30.09.2019 - 31.10.2019	Gwarancja bankowa wystawiona przez CaixaBank S.A. na rzecz PSE S.A. jako zabezpieczenie wadium przetargowego	
		7 906	17.10.2019		

W związku ze zmianą z dnia 26 lipca 2019 roku kwoty limitu intraday zmianie uległa wartość zabezpieczenia w postaci pełnomocnictwa do rachunku bankowego z kwoty 500 000 tysięcy złotych do kwoty 300 000 tysięcy złotych do Umowy rachunku bankowego w PKO Bank Polski S.A. z dnia 9 października 2017 roku.

W dniu 31 lipca 2019 roku przestało obowiązywać zabezpieczenie w postaci:

- oświadczenia o poddaniu się egzekucji w wysokości 621 000 tysięcy złotych złożone do Umowy z dnia 4 kwietnia 2018 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd., dotyczące gwarancji bankowej na rzecz BGK, której pierwotny termin ważności upłynął w dniu 11 kwietnia 2019 roku oraz
- upłynął termin obowiązywania gwarancji bankowej wystawionej przez CaixaBank S.A. na zabezpieczenie transakcji zawieranych przez Spółkę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 50 000 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym:

- w dniu 11 października 2019 roku CaixaBank S.A. wystawił gwarancję bankową na zabezpieczenie wadium, której beneficjentem była PSE S.A. w kwocie 7 409 tysięcy złotych (gwarancja wygasła z dniem 31 października 2019 roku);
- terminy ważności gwarancji bankowych wystawionych przez CaixaBank S.A. na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych zostały wydłużone do dnia 30 listopada 2019 roku, za wyjątkiem gwarancji wystawionej na kwotę 19 000 tysięcy złotych, która wygasła z dniem 30 września 2019 roku.

**Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy**

Wartość bilansową składników majątku stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań na poszczególne dni bilansowe przedstawia poniższa tabela.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Inne należności finansowe	276 682	163 495
Nieruchomości	22 980	38 809
Środki pieniężne	45	45
<b>Razem</b>	<b>299 707</b>	<b>202 349</b>

Główną pozycję stanowią zabezpieczenia transakcji terminowych – pochodnych instrumentów finansowych zawieranych przez Spółkę na zagranicznych rynkach giełdowych. Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły odpowiednio 276 682 tysiące złotych oraz 163 495 tysięcy złotych.

**Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie**

Pozostałe istotne zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie TAURON na dzień 30 września 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 września 2019 roku wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie ujmowanej według metody praw własności w grupie kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wynosiła 570 451 tysięcy złotych.

- Weksle in blanco

Umowa/transakcja zabezpieczona wekslem in blanco	Wystawca weksla in blanco	Stan na 30 września 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.	249 575
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 13 000 tysięcy złotych.



- Gwarancja korporacyjna i pozostałe istotne gwarancje bankowe
  - Spółka w roku 2014 udzieliła gwarancji korporacyjnej celem zabezpieczenia obligacji Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (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 wyemitowane obligacje.
  - 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 września 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie warunkowe 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 września 2019 roku wyniosła 8 090 tysięcy złotych.

- Na zlecenie spółki zależnej TAURON Czech Energy s.r.o. banki PKO BP S.A. Czech Branch oraz UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. wystawiły gwarancje płatności, na łączną kwotę 95 000 tysięcy koron czeskich i 1 200 tysięcy euro, na zabezpieczenie umów zawartych z operatorami rynku oraz umów na dostawę energii elektrycznej i gazu ziemnego, z terminami obowiązywania gwarancji od 31 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.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Przychody	78 084	35 538
Koszty	(27 180)	(22 084)

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Przychody	1 668 971	1 531 182
Koszty	(2 030 121)	(2 502 893)

##### Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Należności	254 733	284 443
Zobowiązania	347 894	432 097

Na dzień 30 września 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje zaliczki na zakup środków trwałych w wysokości 2 464 tysiące 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 złożony do Zarządcy Rozliczeń S.A. wniosek o wypłatę Kwoty różnicy ceny, jego późniejsza korektę, przysługujące spółkom obrotu Grupy TAURON prawo do zwrócenia się do Zarządcy Rozliczeń S.A. z wnioskami o wypłatę Rekompensaty finansowej, jak również intencję w zakresie zwrócenia się z powyższymi wnioskami, Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku przychody oraz należności z tytułu Kwoty różnicy ceny w kwocie 637 595 tysięcy złotych oraz Rekompensaty finansowej w kwocie 183 861 tysięcy złotych. Tabele powyżej nie uwzględniają przedmiotowych kwot.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 91% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A., Polskiej Grupy Górniczej S.A. oraz Węglukoks S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 90% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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. oraz Polskiej Grupy Górniczej S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 84% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 <i>(niebadane)</i>		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 <i>(niebadane)</i>	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
<b>Zarząd jednostki</b>	<b>2 759</b>	<b>11 489</b>	<b>4 796</b>	<b>10 300</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	2 302	10 690	4 145	9 724
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	440	799	620	309
Inne	17	-	31	267
<b>Rada nadzorcza jednostki</b>	<b>699</b>	<b>778</b>	<b>617</b>	<b>636</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	699	705	617	636
Inne	-	73	-	-
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>13 172</b>	<b>30 733</b>	<b>13 250</b>	<b>31 588</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	11 515	29 564	11 460	28 621
Nagrody jubileuszowe	-	78	-	2 240
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	783	110	898	350
Inne	874	981	892	377
<b>Razem</b>	<b>16 630</b>	<b>43 000</b>	<b>18 663</b>	<b>42 524</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 września 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 nie są spełnione wymogi prawne uznania sprzedaży powyższych aktywów za wysoce prawdopodobną.

**51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

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

W październiku 2019 roku w ramach umowy z dnia 19 czerwca 2019 roku zostały uruchomione kolejne transze kredytu w łącznej wysokości 3 100 000 tysięcy złotych.

***Połączenie spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ze spółką Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.***

W dniu 29 października 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach podjęły uchwały w sprawie połączenia TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego połączenie nie zostało zarejestrowane.

***Wykup obligacji serii TPEA1119***

Po dniu bilansowym, w dniu 4 listopada 2019 roku zgodnie z terminem wykupu zostały wykupione obligacje rynkowe serii TPEA1119 o wartości nominalnej 1 750 000 tysięcy złotych. Tym samym od dnia 4 listopada 2019 roku nie występuje przekroczenie granicznej wartości wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA tych obligacji oraz przestają obowiązywać porozumienia z obligatariuszami obligacji TPEA1119.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 84 strony.

Katowice, dnia 13 listopada 2019 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

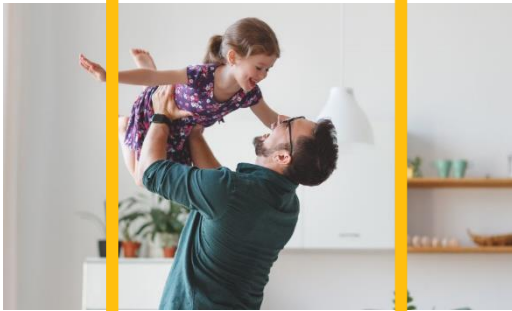
Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



## POZOSTAŁE INFORMACJE

do rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za III kwartał 2019 r.

## SPIS TREŚCI

1. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ....	3
1.1. Podstawowe informacje o TAURON Polska Energia S.A. i Grupie Kapitałowej TAURON .....	3
1.2. Segmenty działalności .....	4
1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON .....	5
1.3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia .....	5
1.3.2. Jednostki podlegające konsolidacji .....	6
1.3.3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON .....	7
1.3.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami .....	9
1.3.5. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe .....	9
1.3.6. Realizacja inwestycji strategicznych .....	11
2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON .....	16
2.1. Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON .....	16
2.2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	17
2.3. Otoczenie Grupy TAURON .....	17
2.3.1. Otoczenie makroekonomiczne .....	17
2.3.2. Otoczenie rynkowe .....	18
2.3.3. Otoczenie regulacyjne .....	19
2.3.4. Otoczenie konkurencyjne .....	24
2.4. Istotne dokonania i niepowodzenia Grupy Kapitałowej TAURON w trzecim kwartale 2019 r. ....	28
2.5. Czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	35
2.5.1. Czynniki wewnętrzne .....	35
2.5.2. Czynniki zewnętrzne .....	35
3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON .....	37
3.1. Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON .....	37
3.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON .....	38
3.3. Struktura sprzedaży według obszarów działalności .....	39
3.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po trzecim kwartale 2019 r. ....	40
3.4.1. Analiza sytuacji finansowej .....	40
3.4.2. Wyniki finansowe według Segmentów działalności .....	45
3.4.2.1. Segment Wydobycie .....	45
3.4.2.2. Segment Wytwarzanie .....	46
3.4.2.3. Segment Dystrybucja .....	48
3.4.2.4. Segment Sprzedaż .....	49
3.4.2.5. Pozostała działalność .....	51
3.4.3. Sytuacja majątkowa .....	52
3.4.4. Przepływy pieniężne .....	54
3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	56
4. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ....	58
4.1. Struktura akcjonariatu .....	58
4.2. Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	58
4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	58
5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA .....	59
5.1. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	59
5.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe .....	63
5.3. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek .....	63
5.4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON .....	64
Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW .....	65
Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW .....	68

# 1. TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

## I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON

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

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TAURON jest TAURON Polska Energia S.A. (zwana w dalszej części niniejszej informacji Spółką lub TAURON), która została utworzona w dniu 6 grudnia 2006 r. w ramach realizacji *Programu dla elektroenergetyki*. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 stycznia 2007 r. pod firmą Energetyka Południe S.A. Zmianę firmy Spółki na obecną, tj. TAURON Polska Energia S.A. zarejestrowano w dniu 16 listopada 2007 r.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. (Grupa Kapitałowa TAURON) jest pionowo zintegrowaną grupą energetyczną zlokalizowaną w południowej części Polski. Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej leżącego wyłącznie w gestii Operatora Systemu Przesyłowego - OSP), tj. w obszarze wydobycia węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej i ciepła.

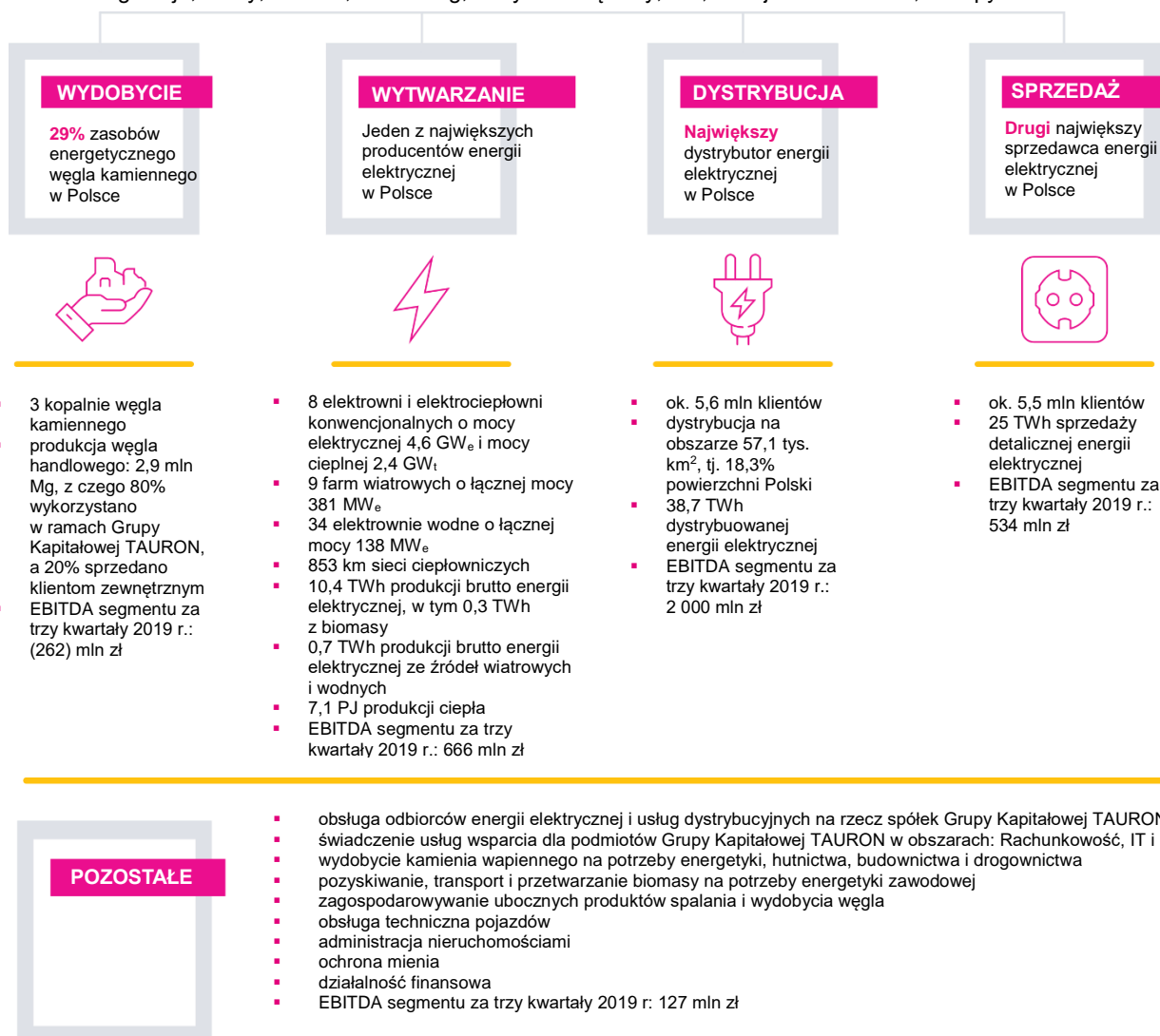
**Rysunek nr 1.**  
**Grupa Kapitałowa**  
**TAURON**

### TAURON Polska Energia S.A.

spółka holdingowa w Grupie Kapitałowej TAURON

nadzoruje funkcje korporacyjne: zarządzanie, inwestycje strategiczne,

regulacje, kadry, finanse, controlling, audyt wewnętrzny, PR, relacje inwestorskie, zakupy





## 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, spółka Marselwind sp. z o.o. oraz spółki TEC1, TEC2 i TEC3, które przejęły pięć farm wiatrowych należących do spółki in.ventus, zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej z OZE,



**Segment Dystrybucja**, obejmujący dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych w południowej Polsce. Działalność prowadzona jest przez TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja). W tym Segmencie ujęta jest również spółka TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. (TAURON Dystrybucja Pomiary), zajmująca się głównie obsługą techniczną układów pomiarowych energii elektrycznej oraz pozyskiwaniem danych pomiarowych.



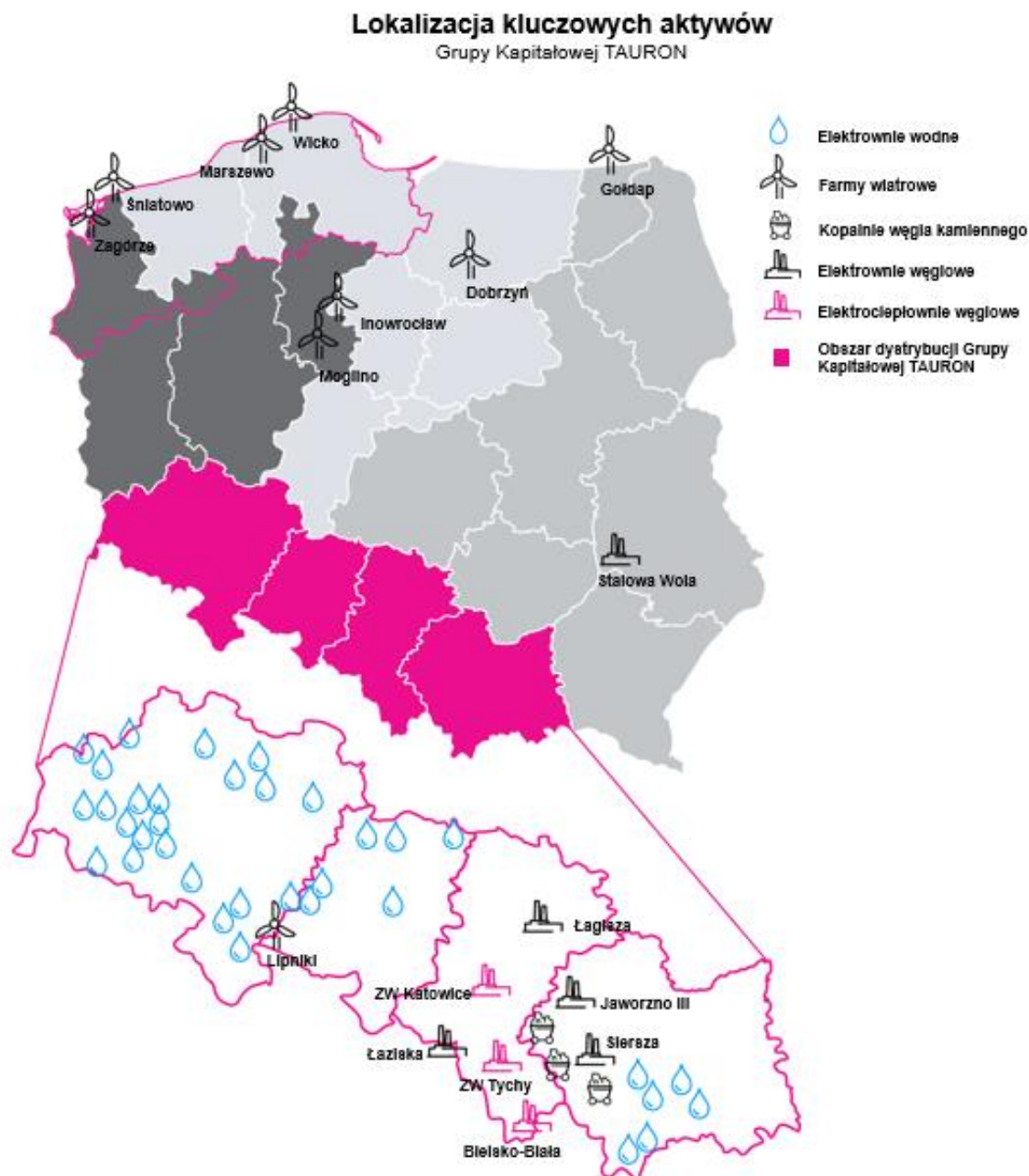
**Segment Sprzedaż**, obejmujący sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, gazem ziemnym i produktami pochodnymi, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia będącymi potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w kogeneracji, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej oraz paliwami, a od stycznia 2019 r. również sprzedaż usług oświetleniowych. Działalność w tym Segmencie prowadzona jest przez spółki: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż), TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE) oraz TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy). Od stycznia 2019 r. do tego Segmentu została włączona spółka TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (TAURON Dystrybucja Serwis), która do końca 2018 r. przypisana była do Segmentu Dystrybucja. Działalność tej spółki obejmuje usługi świadczone dla klientów biznesowych i indywidualnych w zakresie m.in. oświetlenia ulicznego, eksploatacji sieci SN/nN, budowy stacji ładowania pojazdów elektrycznych.



**Pozostała działalność**, obejmująca m.in.: obsługę klientów Grupy Kapitałowej TAURON, świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości, zarządzania kadrami i teleinformatyki, prowadzoną przez spółkę TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta), jak również działalność związaną z wydobyciem kamienia, w tym kamienia wapiennego na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa, a także w zakresie produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych, prowadzoną przez spółkę Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. (KW Czatkowice). W Segmencie tym ujmowane są również spółki: Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. (która przejęła spółkę TAURON Sweden Energy AB publ), zajmująca się działalnością finansową, Bioeko Grupa TAURON sp. z o.o., zajmująca się głównie zagospodarowywaniem ubocznych produktów spalania i wydobycia węgla, pozyskiwaniem, transportem i przetwarzaniem biomasy, Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. (Wsparcie 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).





### 1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Na dzień 30 września 2019 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczały się 32 spółki zależne, objęte konsolidacją, wskazane w pkt 1.3.2. niniejszej informacji. Ponadto Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w pozostałych 50 spółkach.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji liczba spółek zależnych objętych konsolidacją nie uległa zmianie, natomiast liczba pozostałych spółek, w których w sposób bezpośredni lub pośredni Spółka posiadała udziały wynosi 49 spółek.

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

**Skład osobowy Zarządu na dzień 30 września 2019 r. oraz na dzień przekazania niniejszej informacji:**

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 trzech kwartałach 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszej informacji:**

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 przekazania niniejszej informacji nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

**Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2019 r. oraz na dzień przekazania niniejszej informacji:**

- |    |                       |                                      |
|----|-----------------------|--------------------------------------|
| 1. | Beata Chłodzińska     | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej     |
| 2. | Teresa Famulska       | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| 3. | Jacek Szyke           | - Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| 4. | Barbara Łasak-Jarszak | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 5. | 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 trzech kwartałach 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszej informacji:**

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 Radosława Domagalskiego-Łabędzkiego oraz Pawła Pampuszko i powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji Rafała Pawelczyka oraz Katarzynę Taczanowską.

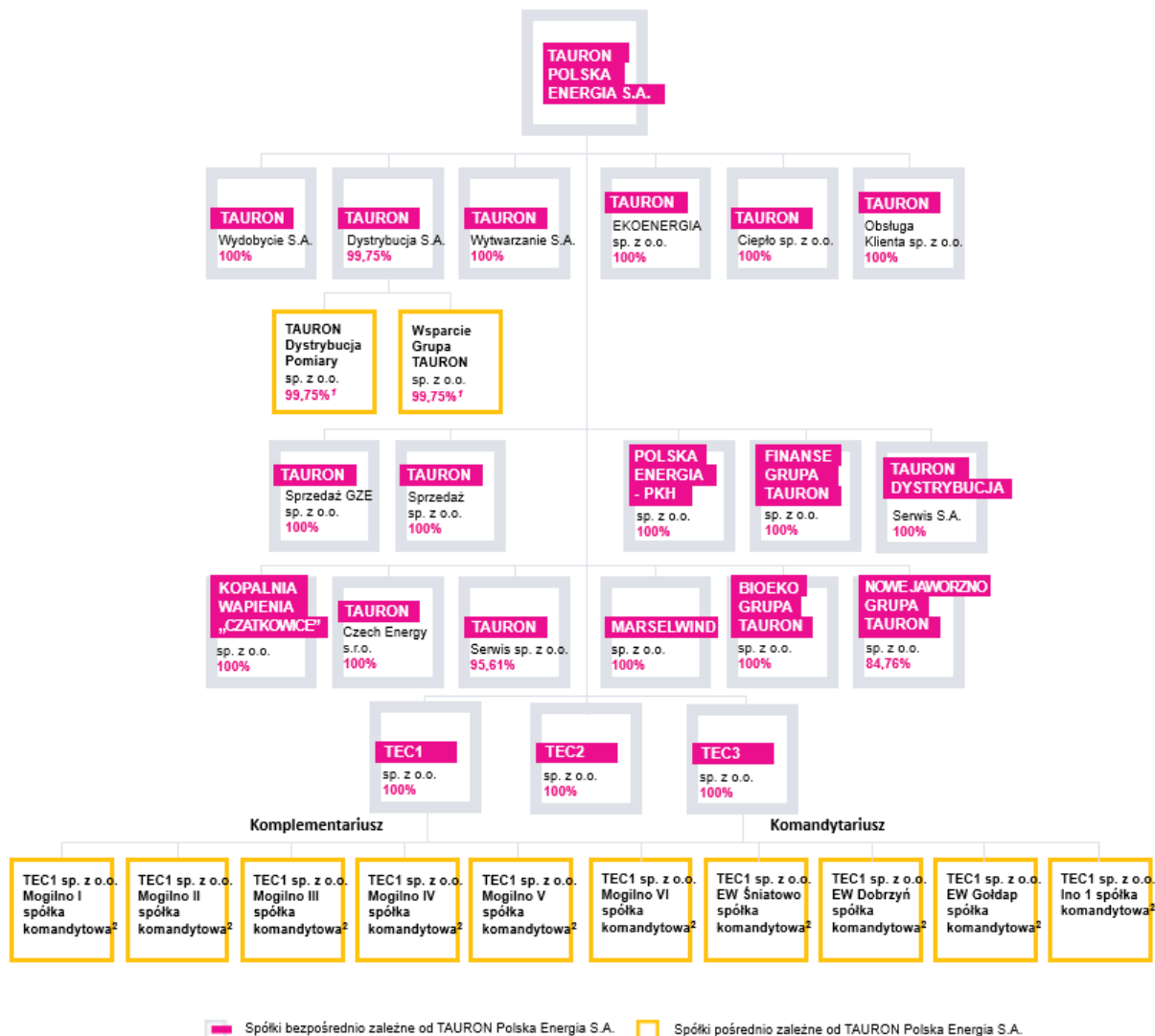
W dniu 26 lipca 2019 r. wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Spółki Rafała Pawelczyka wskutek zgonu.

Do dnia przekazania niniejszej informacji nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

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

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

<sup>2</sup>We wskazanych spółkach komandytowych: TEC1 sp. z o.o. jest Komplementariuszem, TEC3 sp. z o.o. jest Komandytariuszem.

### 1.3.3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON

W trzech kwartałach 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.

Na dzień zawiązania kapitał zakładowy spółki wynosił 100 000 zł i dzielił 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.

Na dzień zawiązania w/w spółek kapitał zakładowy każdej spółki wynosił 25 000 zł i dzielił 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.

### **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%.

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

W dniu 23 sierpnia 2019 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką TAURON Sweden Energy AB (publ) (spółka przejmowana).

Powyższe było wynikiem podjęcia uchwał dotyczących transgranicznego połączenia wyżej wymienionych spółek przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach w dniu 6 maja 2019 r. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie w dniu 17 maja 2019 r.

W wyniku 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 Energy AB (publ) została wykreślona ze szwedzkiego rejestru spółek.

### **Nabycie polskich i niemieckich spółek osobowych**

W związku z podpisaniem w dniu 3 września 2019 r. 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 Śniatowo 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 Śniatowo GmbH & Co. KG,
18. Windpark Dobrzyń 2008 GmbH & Co. KG,
19. Windpark Goldap GmbH & Co. KG,
20. Windpark Ino 1 GmbH & Co. KG.

### **Połączenie TAURON Dystrybucja Serwis S.A. ze spółką Magenta Grupa TAURON sp. z o.o.**

W dniu 29 października 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w ramach których podjęte zostały uchwały w sprawie połączenia spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (spółka przejmująca) i spółki Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. (spółka przejmowana).

W wyniku połączenia kapitał zakładowy TAURON Dystrybucja Serwis S.A. zostanie podwyższony z kwoty 9 494 173 zł do kwoty 9 535 649 zł, tj. o kwotę 41 476 zł w drodze utworzenia 41476 akcji zwykłych imiennych serii I o wartości nominalnej 1 zł każda.

Połączenie wyżej wymienionych spółek będzie skuteczne w dniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (spółki przejmującej).

**Ponadto, w trzech kwartałach 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszej informacji 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 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%. Partnerami spółki w tym przedsięwzięciu są: EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowa – udział 2,95% oraz PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – udział 49,02%.

Zawiązanie tej spółki ma na celu poszerzenie współpracy Grupy Kapitałowej TAURON z innowacyjnymi przedsiębiorstwami oraz sektorem nauki i instytucjami B+R, a także wsparcie rozwoju nowych biznesów.

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

Oprócz powiązań kapitałowych ze spółkami przedstawionymi w pkt 1.3.2. niniejszej informacji do istotnych spółek współzależnych, w których TAURON posiadał bezpośredni lub pośredni udział, według stanu na dzień 30 września 2019 r., zaliczyć należy spółki wymienione w poniższej tabeli.

**Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych na dzień 30 września 2019 r.**

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

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

<sup>2</sup>Spółki tworzą grupę kapitałową. TAURON posiada bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki TAMEH HOLDING sp. z o.o., która posiada 100% udział w kapitale i organie stanowiącym TAMEH POLSKA sp. z o.o. oraz TAMEH Czech s.r.o.

### 1.3.5. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe

#### Objęcie lub nabycie udziałowych papierów wartościowych w ramach spółek Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON w trzech kwartałach 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszej informacji.

**Tabela nr 2. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON**

Spółka	Wartość dokapitalizowania (łącznie cena objęcia akcji / udziałów) (zł)	Spółka obejmująca udziały / akcje	Wartość nominalna objętych akcji / udziałów (zł)	Data podjęcia uchwały przez ZW / WZ	Struktura kapitału zakładowego po podwyższeniu
Łągisza Grupa TAURON sp. z o.o.	100 000	TAURON Wytwarzanie	1 000	11.01.2019 r.	TAURON Wytwarzanie 100%
Nowe Jaworzno GT	256 925 000	Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	2 569 250	25.02.2019 r.	TAURON 92,86% FIKFIZAN 7,14%
Nowe Jaworzno GT	83 075 000	Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz	830 750	12.07.2019 r.	FIKFIZAN 7,62%



Spółka	Wartość dokapitalizowania (łączna 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
		Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych			
	<b>440 000 000</b>	PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	4 400 000		PFR IFIZ 7,62%
	<b>250 000 000</b>	TAURON	2 500 000		TAURON 84,76%
TEC1 sp. z o.o.	<b>700 000</b>	TAURON	7 000	02.09.2019 r.	TAURON 100%
TEC2 sp. z o.o.	<b>200 000</b>	TAURON	2 000	02.09.2019 r.	TAURON 100%
TEC3 sp. z o.o.	<b>600 000 000</b>	TAURON	6 000 000	02.09.2019 r.	TAURON 100%
Finanse Grupa TAURON sp. z o.o.	<b>100 000<sup>1</sup></b>	TAURON	2 000	06.05.2019 r.	TAURON 100%
TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	<b>41 476<sup>2</sup></b>	TAURON	41 476	29.10.2019 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),

<sup>2</sup>wartość podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Dystrybucja Serwis S.A. w wyniku połączenia TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. (spółka przejmowana).

### 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 trzech kwartałach 2019 r. oraz do dnia przekazania niniejszej informacji.

**Tabela nr 3. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON**

Spółka	Wartość dokapitalizowania (łączna cena objęcia akcji / udziałów) (zł)	Spółka obejmująca udziały / akcje	Wartość nominalna objętych przez spółkę udziałów / akcji (zł)	Data podjęcia uchwały przez ZW / WZ	Struktura kapitału zakładowego po podwyższeniu
EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo – akcyjna (EEC Magenta ASI)	<b>107 200</b>	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	1 072	15.01.2019 r.	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa 3%
	<b>2 577 600</b>	PFR Starter FIZ	25 776		PFR Starter FIZ 72,1%
	<b>890 200</b>	TAURON	8 902		TAURON 24,9%
EEC Magenta ASI	<b>18 800</b>	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	188	23.08.2019 r.	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa 3%
	<b>450 600</b>	PFR Starter FIZ	4 506		PFR Starter FIZ 72,1%
	<b>155 600</b>	TAURON	1 556		TAURON 24,9%
EEC Magenta 2 ASI	<b>99 557</b>	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%
	<b>4 874 200</b>	PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	48 742		PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 49,02%
	<b>4 775 100</b>	TAURON	47 751		TAURON 48,03%

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
	128 118	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowa	3 774		EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowa 2,95%
EEC Magenta 2 ASI	6 279 000	PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty aktywów Niepublicznych	62 790	27.09.2019 r.	PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 49,02%
	6 150 900	TAURON	61 509		TAURON 48,03%

Pozostałe najistotniejsze inwestycje w aktywa finansowe o charakterze kapitałowym posiadane przez TAURON na dzień 30 września 2019 r. obejmują zaangażowanie w następujące podmioty:

- |   |   |
|---|---|
| 1) Spółka Ciepłowniczo Energetyczna Jaworzno III sp. z o.o. o wartości bilansowej 30 989 tys. zł, | 4) Energetyka Cieszyńska sp. z o.o. o wartości bilansowej 14 697 tys. zł, |
| 2) Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. o wartości bilansowej 23 754 tys. zł,           | 5) ElectroMobility Poland S.A. o wartości bilansowej 17 500 tys. zł,      |
| 3) PGE EJ 1 sp. z o.o. (PGE EJ 1) o wartości bilansowej 18 651 tys. zł,                           | 6) Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. o wartości bilansowej 9 500 tys. zł.   |

#### Główne inwestycje w aktywa finansowe

Do głównych inwestycji Grupy Kapitałowej TAURON w aktywa finansowe realizowanych w okresie sprawozdawczym należy udzielenie przez TAURON pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (EC Stalowa Wola) w wysokości 5 175 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat pożyczki udzielonej EC Stalowa Wola znajdują się w pkt 5.3. niniejszej informacji.

### 1.3.6. Realizacja inwestycji strategicznych

#### Główne inwestycje strategiczne w realizacji

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

Tabela nr 4. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
1.	Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW <sub>e</sub> na parametry nadkrytyczne w Jaworznie <b>Wykonawca:</b> Konsorcjum RAFAKO S.A. i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> I kwartał 2020 r. <b>Poziom zaawansowania:</b> 95,5% <b>Nakłady poniesione:</b> 4 839,8 mln zł	Projekt budowy bloku 910 MW znajduje się w fazie rozruchu gorącego. W I półroczu 2019 r. po przekazaniu głównych układów technologicznych zrealizowano szereg prób i testów, osiągnięto gotowość do podania mediów, uruchomiono instalację odsiarczania, układ pomp wody zasilającej i młyny węglowe. Podano wodę DEMI przez nową stację uzdatniania, zapewniono dostawę energii elektrycznej linią 220kV, co umożliwiło prowadzenie dalszych prac rozruchowych, wykonano układ nawęglania i układ torowy w stopniu umożliwiającym składowanie węgla na placu odkładczym, jak również jego podanie na blok. Wykonane prace na układach technologicznych umożliwiły przeprowadzenie w maju 2019 r. czyszczenia chemicznego części ciśnieniowej bloku, co stanowiło kluczowy etap przygotowań do pierwszego rozpalenia kotła. 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. We wrześniu rozpoczęto proces dmuchania kotła i rurociągów mający na celu oczyszczenie powierzchni części ciśnieniowej bloku z ewentualnych zanieczyszczeń mechanicznych. Obecnie trwa demontaż instalacji tymczasowych i przygotowanie bloku do podania pary na turbinę i pierwszej synchronizacji.



Lp. Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
	<p>W dniu 17 października 2019 r. zakończono główną część negocjacji z Wykonawcą, w wyniku których uzgodniono, że Konsorcjum wykona dodatkowe zadania, w tym: przeprowadzi działania optymalizacyjne w kierunku rozszerzenia pola paliwowego celem uelastyczenia warunków pracy Bloku oraz zagwarantowania spełnienia przyszłych wymagań środowiskowych, m.in. dostarczy dodatkową warstwę katalizatora i instalację dozowania addytywu do instalacji odsiarczania spalin w celu redukcji emisji rtęci.</p> <p>W związku z tym uzgodniono, że niezbędne będzie wprowadzenie zmian do umowy z Konsorcjum, w szczególności dotyczących jej wartości oraz harmonogramu realizacji budowy Bloku. Ustalono, że cena netto określona w umowie zostanie zwiększona o kwotę 52,3 mln zł do kwoty 4 537,8 mln zł, a przejęcie Bloku do eksploatacji nastąpi do 31 stycznia 2020 r.</p> <p>Zmiana warunków umowy z Konsorcjum nie spowoduje przekroczenia zakładanego łącznego poziomu nakładów, jakie przewidziano na realizację inwestycji, tj. 6,2 mld zł.</p>
<p>2. 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)).  <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  <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> I kwartał 2020 r.  <b>Poziom zaawansowania:</b> 86%  <b>Nakłady poniesione:</b> 1 205 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 2018 r. wybrano wykonawcę rezerwowego źródła ciepła, który zakończył prace projektowe w zakresie branży budowlanej. Opracowywano projekty we wszystkich branżach: technologicznej, AKPiA, elektrycznej i mechanicznej. Zrealizowano główne prace konstrukcyjno-budowlane niezbędne do posadowienia kotłów na fundamentach. W lipcu 2019 r. zrealizowano dostawy na budowę wszystkich kotłów, które zostały posadowione na docelowych fundamentach. Trwają pozostałe prace montażowe technologii i AKPiA.</p>
<p>3. Budowa szybu „Grzegorz” (TAURON Wydobycie) wraz z infrastrukturą (powierzchniową i dołową) oraz wyrobiskami towarzyszącymi.  <b>Wykonawca:</b> Konsorcjum Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (dawniej: 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> 44%  <b>Nakłady poniesione:</b> 243,47 mln zł</p>	<p>Rozpoczęto drażnienie wyrobisk na poziomie 800m. Od września 2018 r. wydrążono 233/2120 metrów wyrobisk.</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 czwartym kwartale 2019 r. Kolejnym krokiem po przejściu uskoku, będzie ukończenie drażnienia w stronę szybu. W trzecim kwartale prowadzono mrożenie pasywne i rozpoczęto głębienie szybu w strefie zmrożeniowej oraz zabudowę obudowy panelowej. Do końca września zgłębiono szyb do głębokości -38m oraz wykonano wlot lunety podsadzkowej.</p>
<p>4. Budowa poziomu 800m w ZG Janina w Libiążu (TAURON Wydobycie).  <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</p>	<p>W ramach budowy docelowej infrastruktury generalny wykonawca wykonał palowanie pod wieżę szybową oraz wybudował głowicę szybu, do końca września wykonano również prace żelbetowe wieży szybowej do wysokości +48,9m/62m, wykonano strop żelbetowy, na którym zostanie posadowiona maszyna wyciągowa oraz rozpoczęto zabudowę estakady dojścia załogi do szybu. W ramach projektu zmodernizowano Zakład Mechanicznej</p>

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
	<p>S.A. i KOPEX Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (zadanie zakończone – drażenie szybu)  <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2021 r.  <b>Poziom zaawansowania:</b> 73%  <b>Nakłady poniesione:</b> 379,5 mln zł</p>	<p>Przeróbki Węgla w klasie 20-2mm o nową osadarkę. Wykonano również projekt głównego odwodnienia poziomu 800m.</p> <p>Kontynuowany jest proces drażenia wyrobisk na poziomie 800m przez oddział własny kopalni. Dodatkowo jest przygotowywany przetarg na drażenie wyrobisk poziomu 800m, którego ogłoszenie ze względu na optymalizację zakresu zostało przeniesione na czwarty kwartał 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> 59%  <b>Nakłady poniesione:</b> 286 mln zł</p>	<p>W okresie trzech kwartałów 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 drażenia nowych wyrobisk zmierzających do udostępnienia pokładu 405/1. Do końca września 2019 r. w ramach programu wydrążono i zrekonstruowano łącznie 4967 metrów wyrobisk. W trzecim kwartale zakończono modernizację obudów zmechanizowanych dla ścian 125 i 194. Dostarczono i zabudowano przenośniki, obudowę zmechanizowaną i sterowanie dla ściany 125 oraz uruchomiono ścianę.</p>
6.	<p>Ucieplnienie bloku nr 10 oraz budowa kotłów szczytowo-rezerwowych w Łągiszy  <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> 65%  <b>Nakłady poniesione:</b> 79 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>Zakończono remont kapitalny kotła i modernizację turbozespołu parowego. Układ jest gotowy do rozruchu. Centralna Stacja Ciepłownicza (CSC) została uruchomiona w trybie rozruchowym i wyprowadza ciepło z bloków 6 i 7 poza elektrownię. W zakresie kotłowni szczytowo-rezerwowej trwają montaż: płyt warstwowych na budynku, kanałów spalin, izolacji kotłów, rurociągów technologicznych w budynku kotłowni. Kontynuowana jest zabudowa instalacji HVAC. W zakresie zbiorników olejowych trwają prace związane z montażem płaszcza zewnętrznego oraz montaż instalacji olejowej.</p>
7.	<p>Program Likwidacji Niskiej Emisji (PLNE) na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej  <b>Wykonawca:</b> Wykonawcy wybierani na konkretne etapy prac.  <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> Program w restrukturyzacji  <b>Poziom zaawansowania:</b> Program w restrukturyzacji  <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 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 wybranych obszarach (7 projektów na terenie obszarów: Rybnickiego, Katowickiego i Tyskiego, Oświęcimskiego, Krakowskiego, Wałbrzyskiego A, Wałbrzyskiego B, Sosnowieckiego)  <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)  <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2021 r.  <b>Poziom zaawansowania:</b> 3%  <b>Nakłady poniesione:</b> 3,6 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. Do końca września rozpoczęto pracę na wszystkich 7 obszarach, rozpoczęto zabudowę infrastruktury pasywnej w jednostkach oświaty oraz uzyskiwanie pozwoleń na zabudowę światłowodów. Trwają prace nad ogłoszeniem przetargu na budowę sieci szkieletowej.</p>

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
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> 9,1%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 4,8 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 odzotowania spalin (SCR), podpisano umowę z wykonawcą,</li> <li>• El. Łaziska bloki nr 9, 10, 11, 12 – modernizacja instalacji odzotowania 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. Łagisza – spółka odstąpiła od budowy instalacji odsiarczania spalin na rzecz instalacji do podawania suchych addytywów.</li> </ul> <p>Wykonawcy prowadzą intensywne prace projektowe i przygotowawcze związane z wejściem na teren budowy. W ramach prac realizowanych w El. Jaworzno III, wykonawca prowadzi prace ziemne i fundamentowe.</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> 7,1%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 1,1 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>Trwa proces wyboru wykonawców poszczególnych projektów, w ramach którego otrzymano oferty i trwa ich ocena.</p>

## Pozostałe projekty inwestycyjne

### Projekt związany z budową elektrowni jądrowej

W trzech kwartałach 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 pierwszym kwartale 2019 r. prowadzono rozmowy i negocjacje między stronami w przedmiotowej sprawie.

W dniu 17 kwietnia 2019 r. TAURON otrzymał pismo od PGE, w którym PGE poinformowała, iż odstąpiła od procesu nabycia udziałów w PGE EJ 1, 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 trzech kwartałach 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 i sierpniu 2019 r. aneksy zmieniające terminy zawiązania spółki celowej.

W marcu 2019 r. wybrano kancelarię prawną, która przeprowadziła ocenę czy spółka celowa pełni rolę wspólnego przedsiębiorstwa o pełnym zakresie funkcji w rozumieniu prawa europejskiego oraz wytypowała możliwe

jurysdykcje, w których mogło być wymagane uzyskanie zgody organów konkurencji na powołanie spółki. W lipcu 2019 r. finalnie stwierdzono brak konieczności zgłaszania zamiaru koncentracji do organów antymonopolowych Czech, Słowacji, Niemiec i Wielkiej Brytanii.

W październiku 2019 r. TAURON wraz z Grupą Azoty S.A. złożyły do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wnioski o utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa.

### **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 trzech kwartałach 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 okresie trzech kwartałów 2019 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 2 741 mln zł i były wyższe o 12% od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku, kiedy wyniosły ok. 2 444 mln zł. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu nakładów w Segmentach Dystrybucja, Wydobycie i Wytwarzanie.

Poniższa tabela przedstawia największe w ujęciu wartościowym nakłady inwestycyjne poniesione w trzech kwartałach 2019 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

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

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln zł)
<b>Dystrybucja</b>	
Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	754
Budowa nowych przyłączy	487
<b>Wytwarzanie</b>	
Budowa bloku o mocy 910 MW <sub>e</sub> na parametry nadkrytyczne w Jaworznie	513
Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty w TAURON Wytwarzanie	167
Uciepłownienie Elektrowni Łagisza	74
Odtworzenie stacji przygotowania wody zdemineralizowanej SUW	12
Przyłączenia nowych obiektów	18
Inwestycje związane z rozwojem i utrzymaniem sieci ciepłowniczych	19
<b>Wydobycie</b>	
Budowa szybu „Grzegorz” wraz z budową infrastruktury i wyrobiskami towarzyszącymi	79
Program inwestycyjny w ZG Brzeszcze	61
Budowa poziomu 800m w ZG Janina w Libiążu	51
Przygotowanie przyszłej produkcji	143

## 2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A. 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 zarządzającą 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 trzech kwartałach 2019 r. Spółka kupiła i sprzedała 28,2 TWh energii elektrycznej. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez TAURON w tym okresie 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. 8%.

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. Za trzy kwartały 2019 r. Spółka kupiła i sprzedała 2,4 TWh paliwa gazowego. Spółka koncentruje się na sprzedaży gazu ziemnego na potrzeby sprzedażowe TAURON Sprzedaż, do której sprzedano 55% zakupionego paliwa gazowego. Pozostały wolumen został sprzedany głównie na giełdzie (34%). Inni odbiorcy stanowili 11%.

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) 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 przyznanych uprawnień oraz wsparcie w procesie pozyskania limitów uprawnień na kolejne okresy.

TAURON uczestniczy w konsultacjach aktów prawnych na szczeblu krajowym i europejskim, jak również wspiera spółki Obszaru Wytwarzanie w procesie pozyskiwania darmowych uprawnień. Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na londyńskiej giełdzie European Climate Exchange (The ICE), lipskiej giełdzie EEX oraz na rynku OTC.

Dodatkowo, TAURON pełni funkcję Operatora Rynku oraz podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych. Realizowanie tych funkcji odbywa się na podstawie umowy przesyłowej zawartej z OSP – PSE oraz Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej (IRiESP). Spółka obecnie dysponuje, na zasadach wyłączności, zdolnościami wytwórczymi w zakresie handlowo-technicznym, odpowiada za optymalizację wytwarzania, tj. dobór jednostek wytwórczych do ruchu oraz odpowiedni



rozdział obciążeń w celu realizacji zawartych kontraktów z uwzględnieniem uwarunkowań technicznych jednostek wytwórczych oraz ograniczeń sieciowych i innych, w różnych horyzontach czasowych. W ramach usług dla Segmentu Wytwarzanie Spółka uczestniczy w przygotowaniu planów remontów, planów mocy dyspozycyjnych oraz planów produkcji dla jednostek wytwórczych w różnych horyzontach czasowych oraz ich uzgadnianiu z właściwym operatorem sieci. TAURON rozwija również kompetencje w zakresie funkcji Operatora Rynku dla gazu w oparciu o umowę przesyłową z GAZ-System S.A. Od lipca 2015 r. TAURON jako jeden z pierwszych podmiotów w kraju, uruchomił grupę bilansową dla podmiotów dokonujących transakcji na rynku gazu i rozpoczął bilansowanie handlowe TAURON Sprzedaż.

W okresie styczeń-marzec 2019 r. TAURON przeprowadził w imieniu spółek Grupy TAURON certyfikację ogólną jednostek fizycznych istniejących i planowanych w ramach procesów rynku mocy. Dzięki skutecznie przeprowadzonej certyfikacji jednostki fizyczne Grupy będą mogły wziąć udział w odbywających się na późniejszym etapie certyfikacjach do aukcji głównej oraz certyfikacji do aukcji dodatkowych, a następnie będą mogły być oferowane do aukcji głównej na rok dostaw 2024 (mającej się odbyć 6 grudnia 2019 r.) oraz aukcji dodatkowych na kwartały 2021 r. (mających się odbyć 18 marca 2020 r.).

Zgodnie z przyjętym *Modelem Biznesowym i Operacyjnym Grupy TAURON*, TAURON sprawuje funkcję zarządczą w zakresie zarządzania zakupami paliw produkcyjnych na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON.

### **Grupa Kapitałowa TAURON**

Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność i uzyskuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej i ciepła, wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży węgla kamiennego, zgodnie z opisem działalności segmentów operacyjnych zamieszczonym w pkt 1.2. niniejszej informacji.

Podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej TAURON są energia elektryczna i ciepło oraz węgiel kamienny. Dodatkowo Grupa 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 3.3., a opis uzyskanych przez te segmenty w trzech kwartałach 2019 r. wyników zawiera pkt 3.4.2. niniejszej informacji.

## **2.2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

W trzecim kwartale 2019 r. nie zaistniały istotne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy. Istotne zdarzenia, w tym o charakterze jednorazowym, wpływające na wyniki segmentów działalności, zostały opisane w pkt 3 niniejszej informacji.

Na dzień 30 września 2019 r. przeprowadzone analizy w ramach testów na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej TAURON wykazały aktualność wyników testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca br., wobec czego Grupa ujęła odpisy aktualizujące dotyczące rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy będące wynikiem tych testów.

## **2.3. Otoczenie Grupy TAURON**

Na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON wpływają następujące czynniki zewnętrzne:

1. otoczenie makroekonomiczne,
2. otoczenie rynkowe,
3. otoczenie regulacyjne,
4. otoczenie konkurencyjne.

### **2.3.1. Otoczenie makroekonomiczne**

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest rynek polski. Sytuacja makroekonomiczna, otoczenie rynkowe oraz warunki panujące na rynkach finansowych są istotnymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięte przez Spółkę i Grupę Kapitałową TAURON wyniki finansowe.

Tempo wzrostu PKB w gospodarkach światowych pozostaje na relatywnie niskim poziomie. Spadek tempa wzrostu gospodarczego odnotowano m.in. w Stanach Zjednoczonych i w Niemczech. Na aktywność gospodarczą negatywnie wpływa niepewność dotycząca perspektywy globalnej koniunktury, głównie zmiany w polityce handlowej największych gospodarek – USA i Chin oraz Brexit. Na PKB korzystnie wpływa natomiast dobra sytuacja w sektorze usług i konsumpcja w gospodarstwach domowych.

W Unii Europejskiej Produkt Krajowy Brutto w II kwartale 2019 r. wzrósł o 1,4% rok do roku.

W Polsce dynamika cen konsumpcyjnych (CPI) kształtuje się na stosunkowo umiarkowanym poziomie 2,9% (dane na sierpień 2019 r., GUS). To jeden z najwyższych poziomów odnotowanych w ostatnich latach. Według danych



Głównego Urzędu Statystycznego największy udział, w wyliczeniach CPI, mają żywność i napoje bezalkoholowe (24,9%) oraz towary i usługi związane z użytkowaniem mieszkania lub domu i nośniki energii (19,2%). Na przyspieszenie wzrostu cen konsumpcyjnych miał wpływ m.in. wzrost dynamiki cen żywności, spowodowany rosnącymi cenami surowców rolnych na świecie.

Roczne tempo wzrostu gospodarczego w Polsce w II kwartale wyniosło 4,4%, co stanowiło spadek o 0,3 p.p. w porównaniu z pierwszym kwartałem br. (kiedy PKB wynosiło 4,7%). Na relatywnie wysokie tempo wzrostu gospodarczego w kraju miała wpływ m.in. konsumpcja, rosnące inwestycje oraz wartość eksportu netto. Konsumpcja jest determinowana poprzez korzystną sytuację na rynku pracy – rosnące płace, utrzymujące się bardzo dobre nastroje konsumentów i niskie bezrobocie (wg NBP).

Stopa bezrobocia rejestrowanego w sierpniu 2019 r. wynosiła 5,2% i była niższa wobec tego samego okresu roku poprzedniego (w sierpniu 2018 r. wynosiła 5,8%). Jednocześnie w kraju zaobserwowano wzrost wydajności pracy.

Według najnowszych prognoz instytucji badawczych (Banku Światowego, NBP) tempo wzrostu polskiej gospodarki w 2019 r. wyniesie 4,3%, i spodziewane jest spowolnienie tempa PKB do 4% w 2020 roku. Natomiast agencja S&P Global Ratings prognozuje spadek wzrostu PKB Polski nawet do 3,2% w roku 2020.

## 2.3.2. Otoczenie rynkowe

### Energia elektryczna

Krajowe zużycie energii elektrycznej w trzecim kwartale 2019 r. wyniosło 40 756 GWh i było niższe o 748 GWh (-1,8%) niż w analogicznym okresie 2018 r.

Średnia temperatura w trzecim kwartale 2019 r. wyniosła 18,1°C, wobec 19,2°C w analogicznym okresie poprzedniego roku. Najcieplejszym i zarazem najmniej wietrznym miesiącem omawianego kwartału był sierpień (ze średnią temperaturą na poziomie 20,5°C oraz średnią generacją ze źródeł wiatrowych na poziomie 767 MWh). Największą średnią generacją wiatrową na poziomie 1613 MWh odnotowano we wrześniu.

Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach krajowych w trzecim kwartale 2019 r. wyniosła 37 915 GWh i była niższa o 2 688 GWh (-6,6%) niż w analogicznym okresie 2018 r. Import energii wyniósł 2 841 GWh i był o 1 940 GWh (+215,3%) większy niż rok wcześniej.

W trzecim kwartale 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 trzecim kwartale 2019 r. wyniosła odpowiednio 19 496 GWh i 10 278 GWh. W porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku spadki wyniosły 1 040 GWh (-5,1%) dla węgla kamiennego i 2 539 GWh (-19,8%) dla węgla brunatnego. Produkcja z elektrowni opalanych paliwem gazowym w trzecim kwartale 2019 r. wyniosła 2 842 GWh, tj. nastąpił wzrost rok do roku o 419 GWh (+17,3%). Produkcja energii ze źródeł wiatrowych wyniosła 2 521 GWh, czyli o 368 GWh (+17,1%) więcej niż w trzecim kwartale 2018 r.

Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce w trzecim kwartale 2019 r. wyniosła 249,44 PLN/MWh (57,74 EUR/MWh) i spadła w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. o 2,9 PLN/MWh (0,67 EUR/MWh). Znaczące spadki zanotowano na rynkach ościennych. Średnia cena rynku SPOT w Niemczech wyniosła 37,43 EUR/MWh, wobec 53,52 EUR/MWh w trzecim kwartale 2018 r.

Ceny kontraktów terminowych w trzecim kwartale 2019 r. charakteryzowała stabilna, lecz wyraźna tendencja spadkowa. Referencyjny kontrakt terminowy BASE\_Y-20 ukształtował się średnio na poziomie 276,91 PLN/MWh z maksimum wynoszącym 285,02 PLN/MWh odnotowanym 2 sierpnia 2019 r. i minimum wynoszącym 269,64 PLN/MWh odnotowanym 9 września 2019 r. Za główną przyczynę spadku cen kontraktów terminowych należy uznać wpływ rynku krótkoterminowego SPOT. Kontrakt BASE\_M-10-19 w okresie od lipca do września spadł z poziomu 270,75 PLN/MWh do poziomu 237 PLN/MWh na 3 dni przed dostawą. Cena kontraktów BASE\_M-11-19 oraz BASE\_M-11-19 spadła w trzecim kwartale 2019 r. o przeciętnie 20 PLN/MWh.

W związku dynamicznym rozwojem źródeł OZE, głównie fotowoltaiki oraz wzrostem salda importu energii elektrycznej w analizowanym okresie wystąpiło zjawisko degradacji współczynnika P/B ratio (cen produktów terminowych peak do cen produktów terminowych base) z poziomu 1,25 do nawet 1,16. Referencyjny kontrakt terminowy PEAK\_Y-20 spadł w trzecim kwartale z maksimum wynoszącego 348,61 PLN/MWh odnotowanego w dniu 15 lipca 2019 r. do minimum wynoszącego 315,42 odnotowanego w dniu 27 września 2019 r.

### Gaz ziemny

W trzecim kwartale 2019 r. średnia cena gazu na Rynku Dnia Następnego na TGE wyniosła 51,41 PLN/MWh. W porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku zanotowano spadek ceny o ponad 61 PLN/MWh (tj. o 54,5%). Największy wpływ na tę tendencję miały wysokie, regularne dostawy skroplonego gazu ziemnego do portów północnoeuropejskich i do Polski zapełnienie – na koniec września 2019 r. – w 98-100% magazynów w wielu kluczowych krajach europejskich.

Kontrakt z dostawą w dniu następnym, w lipcu odnotował najwyższą miesięczną średnią cenę ważoną wolumenem (52,98 PLN/MWh). Z kolei najtańszym miesiącem był sierpień, kiedy średnia ważona wolumenem cena wyniosła

50,12 PLN/MWh. Wolumen w analizowanym okresie wyniósł 1 884 216 MWh, co w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (1 033 296 MWh) stanowi wzrost o 82,4%.

Na rynku terminowym cena referencyjnego kontraktu rocznego w trzecim kwartale 2019 r. wyniosła średnio 92,47 PLN/MWh i w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r. była niższa o 12,03 PLN/MWh (tj. spadek o 11,5%). Kontrakt ten najtańszy był w sierpniu, kiedy średnia cena ważona wolumenem wyniosła 87,05 PLN/MWh, a najdroższy w lipcu, ze średnią ceną ważoną wolumenem na poziomie 89,53 PLN/MWh. W omawianym okresie wolumen na referencyjnym kontrakcie rocznym w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku spadł z 5 788 656 MWh do 4 476 360 MWh, tj. o 22,7%.

Według danych GIE (*Gas Infrastructure Europe*) na dzień 30 września 2019 r. polskie magazyny o całkowitej pojemności ok. 3,1 mld m<sup>3</sup> wypełnione były aż w 100 %, a rok wcześniej w 98,3 % (+1,7 p.p.).

W Europie poziom ten wyniósł na koniec września 2019 r. 96,9%, a rok wcześniej 82,2% (+14,7 p.p.).

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

Trzeci kwartał 2019 r. charakteryzował się dużą zmiennością cen na rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W tym okresie średnia cena notowań EUA ukształtowała się na poziomie 23,93 EUR/MgCO<sub>2</sub>. Cena minimalna zanotowana została we wrześniu (24,6 EUR/MgCO<sub>2</sub>), natomiast lipcowa cena maksymalna w wysokości 29,95 EUR/MgCO<sub>2</sub> była także wieloletnim szczytem cenowym.

Wahania cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> były spowodowane głównie wydarzeniami niezwiązanymi bezpośrednio z regulacją EU ETS, a na ich poziom wpływ miały m.in. proces Brexitu oraz sytuacja gospodarki Europy.

Niemiecka sytuacja gospodarcza w zestawieniu z utrzymującym się konfliktem handlowym pomiędzy USA i Chinami bezpośrednio przełożyły się na produkcję przemysłową w całej Unii Europejskiej i tym samym na zapotrzebowanie przemysłu na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>. W konsekwencji wstępne analizy dotyczące emisyjności systemu EU ETS za pierwsze trzy kwartały 2019 r. pokazują zauważalny spadek rok do roku.

### Prawa Majątkowe

Trzeci kwartał 2019 r. na rynku zielonych certyfikatów charakteryzował się stabilnością cen. Indeks OZEX\_A uzyskał minimum cenowe w połowie lipca, które wyniosło 128,12 PLN/MWh, natomiast maksymalna cena wyniosła 134,89 PLN/MWh i została uzyskana na początku sierpnia. Średnioważona cena PMOZE\_A w trzecim kwartale wyniosła 131,24 PLN/MWh i była nieznacznie niższa od średnioważonej ceny w drugim kwartale (spadek jedynie o 1,20%). Natomiast wolumen obrotu spadł o prawie 24% z poziomu 3 335 GWh do 2 544 GWh na koniec trzeciego kwartału 2019 r. Bilans rejestru PMOZE\_A na koniec września 2019 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 33,69 TWh, co oznacza że przy uwzględnieniu certyfikatów, które są zablokowane do umorzenia, bilans ten spada o ponad 6 TWh, do poziomu 27,68 TWh.

Średnioważona cena błękitnych certyfikatów w trzecim kwartale 2019 r. wyniosła 297,60 PLN/MWh. Ceny wahały się od minimalnego poziomu 285,45 PLN/MWh uzyskanego w lipcu, do maksimum cenowego 304,95 PLN/MWh uzyskanego pod koniec września. Wolumen obrotu w tym okresie ukształtował się na poziomie 125 GWh i był niższy o 12,7% wobec drugiego kwartału. Bilans rejestru indeksu PMOZE-BIO na koniec września osiągnął nadwyżkę w wysokości 356,52 GWh, przy uwzględnieniu certyfikatów, które są zablokowane do umorzenia, bilans ten spada o ponad 65,65 GWh, do poziomu 290,87 GWh.

Ceny białych certyfikatów PMEF do końca września utrzymywały się w tendencji wzrostowej, ze względu na ustawę zmieniającą *ustawę o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawę o efektywności energetycznej oraz ustawę o biokomponentach i biopaliwach ciekłych*, która wydłuża termin ważności tych świadectw. Ceny wzrosły z minimalnych poziomów 1 299,96 PLN/toe w lipcu do maksymalnie 1 596,20 PLN/toe (wzrost cen o 23%). Średnioważona cena w trzecim kwartale 2019 r. wyniosła 1 480,51 PLN/toe.

Podobnie ceny dla rejestru PMEF-2019 jak i PMEF\_F utrzymywały się w tendencji wzrostowej. Jednak po spadkach cenowych, jakie miały miejsce w czerwcu średnioważone ceny w trzecim kwartale 2019 r. były niższe, w stosunku do średnioważonych cen w drugim kwartale. Wyniosły one odpowiednio: 1 417,65 (spadek o 13% w stosunku do drugiego kwartału) oraz 1 510,65 PLN/toe (spadek o 6% w stosunku do drugiego kwartału).

## 2.3.3. 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 drugim 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 przewidzianego w ustawie 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.

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 30 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.

### **Projekt rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie maksymalnej ilości i wartości energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, która może zostać sprzedana w drodze aukcji w 2020 r.**

W dniu 10 października 2019 r. został przedstawiony do konsultacji publicznych projekt rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie maksymalnej ilości i wartości energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, która może zostać sprzedana w drodze aukcji w 2020 r. Wskazane rozporządzenie jest aktem niezbędnym do ogłoszenia i przeprowadzenia wskazanych aukcji OZE w 2020 r.

### **Rozporządzenia wykonawcze do ustawy o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji**

W październiku 2019 r. zakończył się proces uzupełniania ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji o akty wykonawcze. W związku z powyższym w polskim systemie prawnym obowiązują obecnie następujące rozporządzenia do tej ustawy:

- 1) *rozporządzenie Ministra Energii z dnia 23 września 2019 r. 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* – weszło w życie z dniem 15 października 2019 r.,
- 2) *rozporządzenie Ministra Energii z dnia 22 września 2019 r. w sprawie zakresu danych niezbędnych do wyliczania premii gwarantowanej indywidualnej oraz premii kogeneracyjnej, w tym sposobu uwzględnienia wartości otrzymanej pomocy publicznej* – weszło w życie z dniem 15 października 2019 r.,
- 3) *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.,



- 4) 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.,
- 5) 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.,
- 6) rozporządzenie Ministra Energii z dnia 6 września 2019 r. w sprawie metodyki rozstrzygnięcia naboru na premię kogeneracyjną indywidualną oraz wartości współczynników uwzględnianych przy naborze – weszło w życie z dniem 1 października 2019 r.

Celem rozporządzeń jest umożliwienie wdrożenia mechanizmu wsparcia dla jednostek wytwórczych wytwarzających energię elektryczną z wysokosprawnej kogeneracji.

#### **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**

W dniu 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 uprawnienia 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 uprawnienia 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 niniejszej informacji, 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

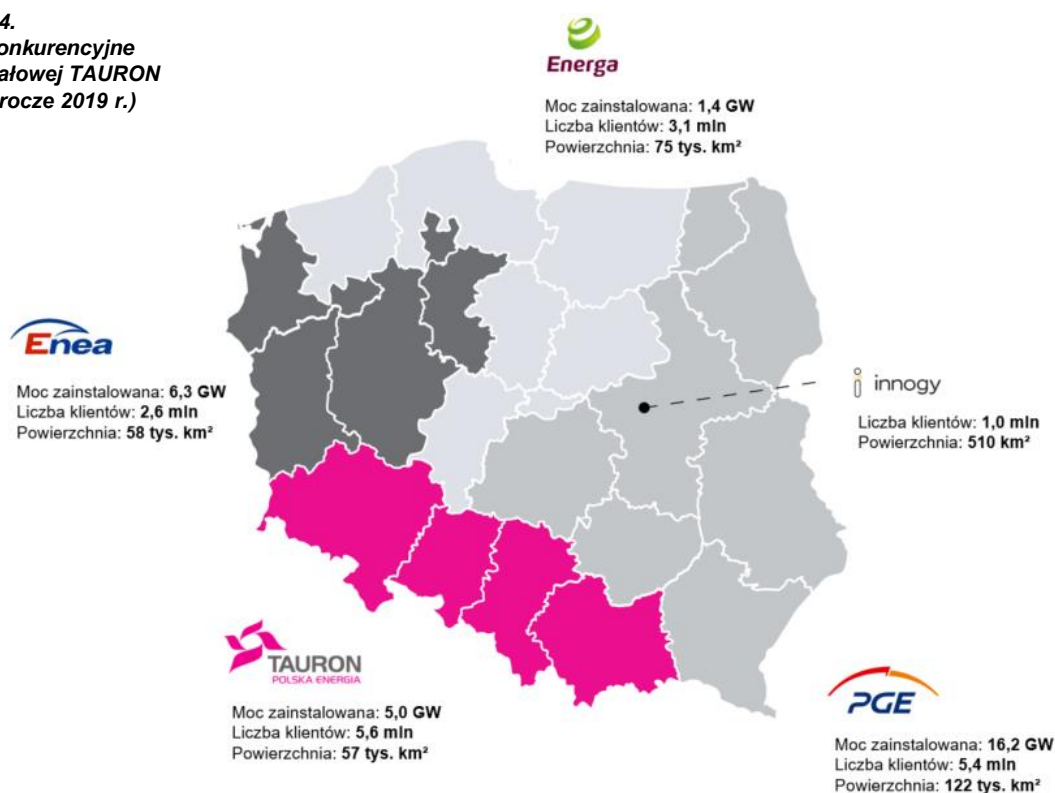
Towarowa Giełda Energii S.A. (TGE) poczyniła kolejne kroki we wdrażaniu projektu XBID, zmierzające do integracji krajowego obrotu energią elektryczną z rynkami europejskimi. XBID (Cross-Border Intraday) to projekt mający na celu stworzenie jednolitego transgranicznego rynku energii elektrycznej dla dnia 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.

### 2.3.4. Otoczenie konkurencyjne

Obecnie na rynku energetycznym w Polsce, oprócz Grupy Kapitałowej TAURON, działają trzy duże, zintegrowane pionowo grupy energetyczne: PGE, ENEA S.A. (ENEA) oraz ENERGA S.A. (ENERGA). Ponadto, na terenie Warszawy działa spółka innogy Polska S.A.

#### Rysunek nr 4.

#### Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON (dane za półrocze 2019 r.)



Dzięki pionowo zintegrowanej strukturze, powyższe podmioty mają silną pozycję na rynku krajowym. Ponadto, na polskim rynku obecne są również zagraniczne grupy energetyczne.

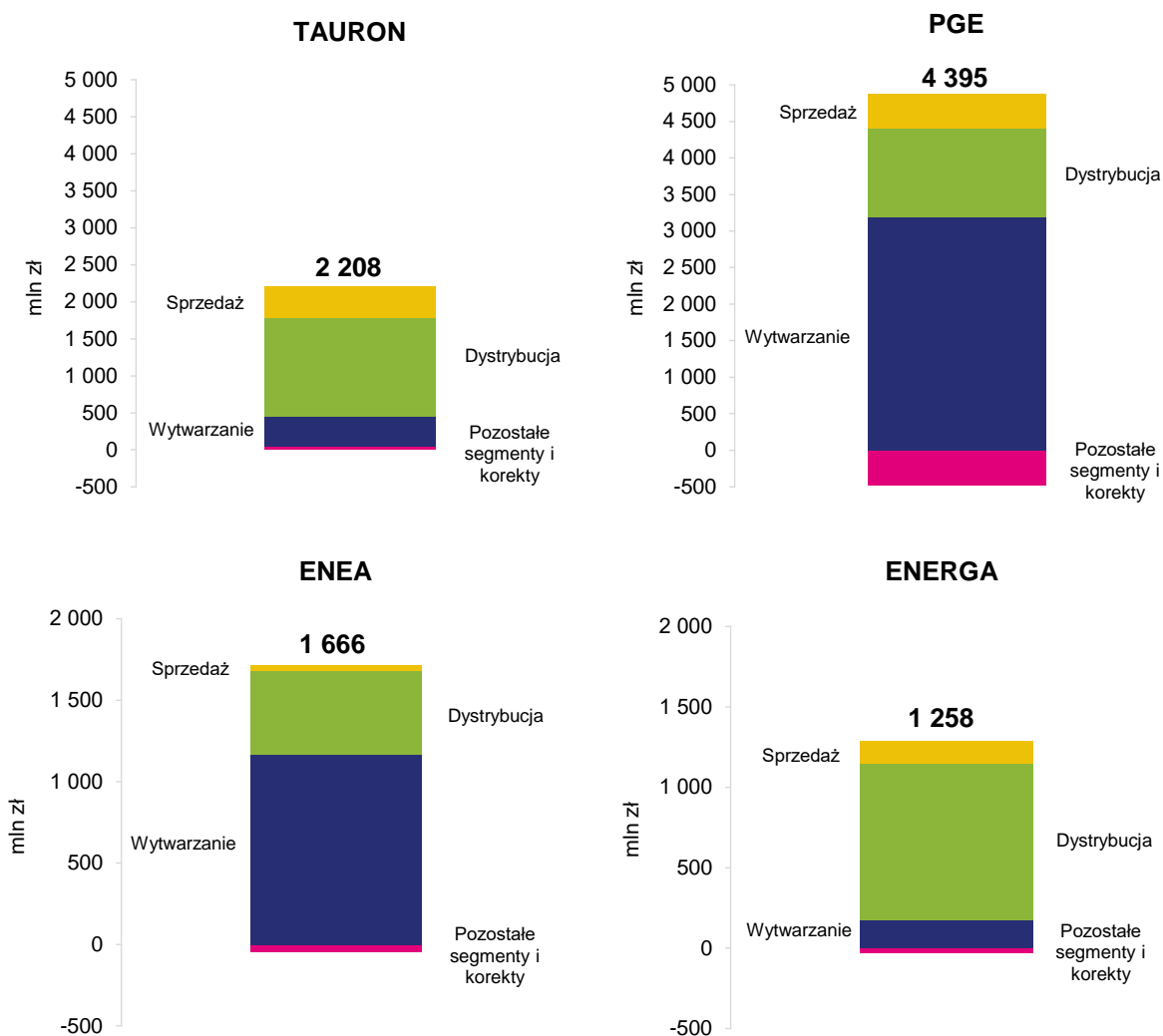
Według danych za II kwartał 2019 r. w podsektorze wytwarzania energii elektrycznej skonsolidowane grupy energetyczne (PGE, TAURON, ENEA, ENERGA) posiadały 67% udziału w rynku.

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 półroczu 2019 r.<sup>1</sup>



<sup>1</sup>Dla zachowania porównywalności prezentowanych segmentów, w Segmencie Wytwarzanie zaprezentowano także Wydobycie, OZE i Ciepło; Segment Wytwarzanie uwzględnia odpisy aktualizujące.  
Źródło: Raporty spółek za I półrocze 2019 r.

### 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 półroczu 2019 r. wyniósł ok. 9%. Grupa Kapitałowa TAURON jest trzecim największym wytwórcą energii elektrycznej na polskim rynku.

Na koniec czerwca 2019 r. 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 w pierwszym półroczu 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.

W trzecim kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON nabyła pięć farm wiatrowych. Aktywa te zlokalizowane są w północnej części Polski i zostały uruchomione w latach 2009-2011. Łączna moc zainstalowana farm wiatrowych wynosi 180 MW i pozwoli na wzrost rocznej produkcji energii elektrycznej z OZE w Grupie TAURON o ok. 450 GWh.

Największym wytwórcą energii elektrycznej w Polsce jest PGE, której udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej w pierwszym półroczu 2019 r. wynosił ok. 39% i posiada moc zainstalowaną na poziomie 16,2 GW.

Drugim co do wielkości producentem energii w Polsce w pierwszym półroczu 2019 r. była ENEA z udziałem w rynku wynoszącym ok. 17% i mocą zainstalowaną 6,3 GW.

ENERGA natomiast posiadała w pierwszym półroczu 2019 r. największy na polskim rynku udział energii elektrycznej z OZE w łącznej produkowanej przez siebie energii, wynoszący ok. 42%. Łączna moc zainstalowana Grupy ENERGA wynosiła 1,4 GW, a produkcja 2,0 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 pierwsze półrocze 2019 r.

**Tabela nr 6. Moc zainstalowana oraz produkcja energii elektrycznej według grup energetycznych za pierwsze półrocze 2019 r.**

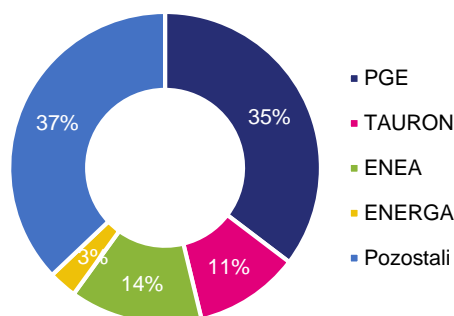
Lp.	Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie <sup>1</sup>	
		Ilość (GW)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	PGE	16,2	35	32,4	39
2.	ENEA	6,3	14	14,0	17
3.	TAURON	5,0	11	7,2	9
4.	PAK	1,8	4	2,8	3
5.	ENERGA	1,4	3	2,0	2
6.	CEZ	0,6	1	1,2	2
7.	Pozostali	14,5	32	23,4	28
<b>Suma</b>		<b>45,84</b>	<b>100</b>	<b>83,0</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup>Ilość wytworzonej energii elektrycznej brutto w pierwszym półroczu 2019 r.

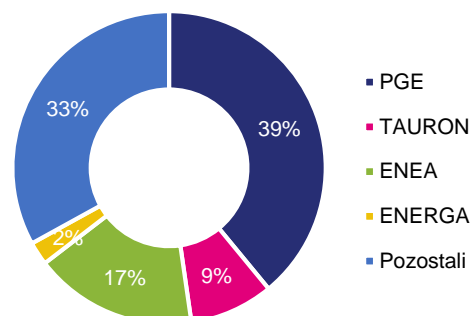
Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych, szacunki własne w przypadku spółek publikujących produkcję netto

Poniższe rysunki przedstawiają informacje o energii elektrycznej wytworzonej w pierwszym półroczu 2019 r. i mocy zainstalowanej na dzień 30 czerwca 2019 r.

**Rysunek nr 6. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku w pierwszym półroczu 2019 r.**



**Rysunek nr 7. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku w pierwszym półroczu 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 pierwszym półroczu 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 pierwsze półrocze 2019 r.

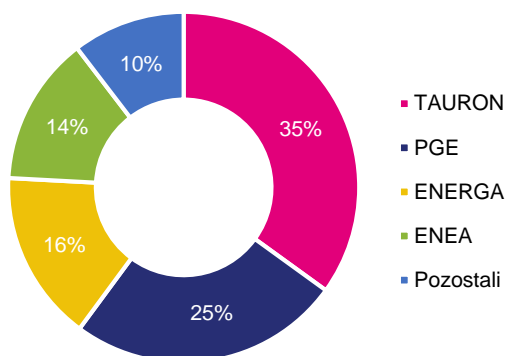
**Tabela nr 7. Dystrybucja energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych**

Lp.	Grupa	Dystrybucja	
		Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	TAURON	25,2	35
2.	PGE	18,1	25
3.	ENERGA	11,2	16
4.	ENEA	10,0	14
5.	Pozostali	7,0	10
<b>Suma</b>		<b>71,5</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 pierwsze półrocze 2019 r.

**Rysunek nr 8.**  
**Dystrybucja energii elektrycznej**  
**- szacunkowe udziały w rynku**  
**za pierwsze półrocze 2019 r.**



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Zgodnie z danymi 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 trzecim kwartale 2019 r. wolumen energii dostarczonej do odbiorców wyniósł 12,7 TWh. Łącznie w trakcie 9 miesięcy Grupa TAURON dostarczyła 38,7 TWh energii elektrycznej. 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 trzecim 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 pierwsze półrocze 2019 r.

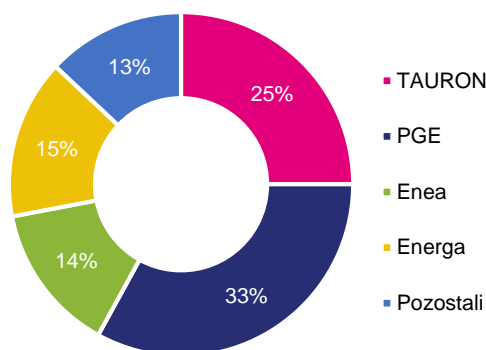
**Tabela nr 8. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych**

Lp.	Grupa	Sprzedaż	
		Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	PGE	21,9	33
2.	TAURON	17,0	25
3.	ENERGA	9,8	15
4.	ENEA	9,7	14
5.	Pozostali	8,4	13
<b>Suma</b>		<b>66,8</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 pierwsze półrocze 2019 r.

**Rysunek nr 9.**  
**Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku za pierwsze półrocze 2019 r.**



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej za okres 6 miesięcy 2019 r. wyniosła 17 TWh.

W trzecim kwartale 2019 r. wolumen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej osiągnął poziom ok. 8 TWh. Łącznie w trakcie 9 miesięcy Grupa TAURON sprzedała 25 TWh do odbiorców końcowych. 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.

## 2.4. Istotne dokonania i niepowodzenia Grupy Kapitałowej TAURON w trzech kwartałach 2019 r.

Poniżej wymieniono istotne zdarzenia, które wystąpiły w trzech kwartałach 2019 r., jak również miały miejsce do dnia przekazania niniejszej informacji.

### Ważniejsze zdarzenia biznesowe w trzech kwartałach 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 aktywach 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% w 2018 r. do blisko 30% w 2025 r. i ponad 65% 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 dnia 27 maja 2019 r.

### **Nabycie farm wiatrowych od spółek grupy in.ventus**

W dniu 3 września 2019 r. spółki TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. (Spółki Zależne) podpisały dokumentację transakcyjną nabycia pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzytelności przysługujących Hamburg Commercial Bank AG z siedzibą w Hamburgu (Bank) 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 wierzytelności 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.

Powyższe warunki transakcji nabycia farm wiatrowych zostały przyjęte przez Zarząd TAURON w dniu 27 sierpnia 2019 r. W dniu 2 września 2019 r. uchwałę w sprawie określenia sposobu wykonywania prawa głosu przez wyłącznego wspólnika, tj. TAURON, 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 związku z realizacją transakcji podjęta Rada Nadzorcza TAURON. Na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez TAURON kontroli nad spółkami operującymi farmami wiatrowymi zgodę w dniu 24 lipca 2019 r. wyraził Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Na podstawie podpisanej dokumentacji transakcyjnej, w dniu 3 września 2019 r. Bank dokonał cofnięcia pozwu wniesionego przeciwko TAURON Sprzedaż, którego przedmiotem była 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. Postanowienie sądu stało się prawomocne w dniu 19 września 2019 r. O wytoczeniu powództwa TAURON informował w raporcie bieżącym nr 4/2019 z dnia 7 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 zdarzeniach związanych z transakcją nabycia farm wiatrowych, TAURON informował w raportach bieżących nr 27/2018 z dnia 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.

### **Aktualizacja informacji dotyczących budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III**

W dniu 17 września 2019 r. 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 wskazało, 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. przystąpiło do negocjacji propozycji przedstawionych przez Konsorcjum, których główna część, dotycząca rozszerzenia zakresu prac określonych w Umowie, na poziomie zespołów negocjacyjnych zakończyła się w dniu 17 października 2019 r.

W wyniku negocjacji uzgodniono, że Konsorcjum wykona dodatkowe zadania, w tym: przeprowadzi działania optymalizacyjne w kierunku rozszerzenia pola paliwowego celem uelastycznienia warunków pracy Bloku oraz zagwarantowania spełnienia przyszłych wymagań środowiskowych, m.in. dostarczy dodatkową warstwę katalizatora i instalację dozowania addytywu do instalacji odsiarczania spalin w celu redukcji emisji rtęci.

Dodatkowo Konsorcjum po oddaniu Bloku do eksploatacji przeprowadzi działania optymalizacyjne mające na celu weryfikację spełniania przez Blok zmienionych parametrów technicznych.

Dzięki rozszerzeniu zakresu prac możliwe będzie obniżenie poziomu substancji emitowanych przez Blok do środowiska, a rozszerzone pole paliwowe umożliwi Grupie Kapitałowej TAURON większą elastyczność kontraktacji węgla.

W związku z powyższym uzgodniono, że niezbędne będzie wprowadzenie zmian do Umowy, w szczególności dotyczących jej wartości oraz harmonogramu realizacji budowy Bloku. Ustalono, że cena netto określona w Umowie zostanie zwiększona o kwotę 52,3 mln zł do kwoty 4 537,8 mln zł, a przejęcie Bloku do eksploatacji nastąpi do 31 stycznia 2020 r. Wprowadzenie powyższych zmian do Umowy wymaga stosownych zgód korporacyjnych.

Zmiana warunków Umowy, o której mowa powyżej nie spowoduje przekroczenia zakładanego łącznego poziomu nakładów, jakie przewidziano na realizację tej inwestycji, tj. 6,2 mld zł.

O powyższych zdarzeniach, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 7/2017 z dnia 1 marca 2017 r., TAURON informował w raporcie bieżącym nr 37/2019 z dnia 17 września 2019 r. oraz raporcie bieżącym nr 40/2019 z dnia 17 października 2019 r.

### **Ważniejsze zdarzenia korporacyjne w trzech kwartałach 2019 r.**

#### **Żądanie akcjonariuszy dotyczące umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki**

Spółka otrzymała od akcjonariuszy reprezentujących powyżej jednej dwudziestej kapitału zakładowego TAURON żądania umieszczenia w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 8 maja 2019 r. następujących punktów:

- 1) w dniu 11 marca 2019 r. od KGHM punktu dotyczącego podjęcia uchwał w sprawie dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki,
- 2) w dniu 16 kwietnia 2019 r. od Ministra Energii, wykonującego uprawnienia akcjonariusza Skarbu Państwa, punktów: podjęcie uchwał w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu oraz podjęcie uchwał w sprawie zmiany *Statutu TAURON Polska Energia S.A.*

KGHM poinformował, że zamierza zaproponować dokonanie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki i odpowiednie wnioski przedstawi na ZWZ.

Minister Energii w uzasadnieniu do punktu dotyczącego podjęcia uchwał w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu m.in. podał, iż dokonanie aktualizacji ogólnego katalogu Celów Zarządczych dla Zarządu TAURON Polska Energia S.A. uzasadnione jest planowanym zakończeniem realizacji w 2019 r. większości Celów Zarządczych, a co za tym idzie mogącymi wystąpić w przyszłości problemami w zakresie ich uszczegóławiania przez Radę Nadzorczą.

W uzasadnieniu do punktu dotyczącego podjęcia uchwał w sprawie zmiany *Statutu TAURON Polska Energia S.A.*, Minister Energii wskazał na konieczność dokonania zmian postanowień implementowanych do Statutu Spółki w 2017 r. w związku z nowelizacją ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Szczegółowe informacje o powyższych zdarzeniach zostały zawarte w raportach bieżących nr 5/2019 z dnia 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 Pawełczyka,
  - 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 trzech kwartałach 2019 r.

### Wytoczenie powództwa przeciwko TAURON Sprzedaż i umorzenie postępowania

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 była 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:

1. 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
2. kar umownych (na łączną kwotę 196 626 600 zł) naliczonych w związku z wypowiedzeniem wyżej wymienionych umów.

Powód dochodził 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 był Sąd Okręgowy w Krakowie. Wstępna ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia w ocenie TAURON Sprzedaż wskazywała 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 dnia 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. Postanowienie sądu stało się prawomocne w dniu 19 września 2019 r.

### Wpływy z emisji papierów wartościowych

W ramach Programu emisji obligacji zawartego z bankami: Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Santander Bank Polska S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and

Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A., mBank S.A., MUFG Bank (Europe) N.V., MUFG Bank (Europe) N.V. S.A. Oddział w Polsce oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z dnia 24 listopada 2015 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. 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 dnia 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.

#### **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 wiążą 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 w dniu 25 października 2019 r. złożyła apelację.

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.

### **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.

### **Ważniejsze wydarzenia po 30 września 2019 r.**

#### **Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.**

W dniu 24 października 2019 r. Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 398, art. 399 § 1, art. 400 i art. 402<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 Statutu Spółki, zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (NWZ) na dzień 21 listopada 2019 r.

NWZ zostało zwołane w związku z otrzymanym w dniu 18 października 2019 r. od Ministra Energii, wykonującego uprawnienia akcjonariusza Skarbu Państwa reprezentującego 30,06% kapitału zakładowego TAURON, żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i umieszczenia w porządku obrad punktów dotyczących zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 października 2019 r. TAURON otrzymał od KGHM Polska Miedź S.A., akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, żądanie umieszczenia w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W związku z powyższym planowany porządek obrad NWZ obejmuje m.in.:

- podjęcie uchwały w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu oraz uchylenia uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A. z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu oraz uchylenie uchwały nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A. z dnia 29 maja 2017 r. w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu oraz uchylenia uchwały nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A.

z dnia 8 maja 2019 r. w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu,

- podjęcie uchwały w sprawie zmiany uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: TAURON Polska Energia S.A. z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej,
- podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

O zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zmianach w porządku obrad oraz treści projektów uchwał Spółka informowała w raportach bieżących nr 41/2019 i 42/2019 z dnia 24 października 2019 r., nr 43/2019 z dnia 30 października 2019 r. oraz nr 45/2019 z dnia 31 października 2019 r.

## **2.5. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

### **2.5.1. Czynniki wewnętrzne**

Wśród czynników wewnętrznych, mających wpływ na wyniki działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON, najistotniejsze to:

- 1) aktualizacja kierunków strategicznych, konsekwentna realizacja Strategii oraz osiągnięcie założonych efektów finansowych i niefinansowych,
- 2) działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
- 3) realizacja 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, w szczególności uruchomienie bloku 910 MW w Jaworznie,
- 5) realizacja działań związanych z dostosowaniem jednostek wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON do tzw. konkluzji BAT,
- 6) nabycie 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-górnictwa wydobycia węgla kamiennego,
- 14) potencjalne awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON.

### **2.5.2. Czynniki zewnętrzne**

Na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON będą wpływać przede wszystkim następujące czynniki zewnętrzne:

- 1) sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w Polsce, jak również sytuacja ekonomiczna obszaru, na którym Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność oraz na poziomie UE i gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mające wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- 2) otoczenie administracyjno-polityczne, szczególnie w Polsce oraz UE, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: 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 wpływ wyników aukcji głównych na dostawy energii elektrycznej na lata 2021-2023 oraz decyzje dotyczące wygaszania mechanizmów operacyjnej rezerwy mocy i interwencyjnej rezerwy zimnej (IRZ),
- 5) nowy system wsparcia OZE, tzw. aukcje OZE,
- 6) 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,



- 7) sytuacja w sektorze elektroenergetycznym, w tym aktywność i działania konkurencji na rynku energetycznym,
- 8) liczba uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, a także ceny nabywanych uprawnień,
- 9) ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym,
- 10) poziom taryfy dotyczącej sprzedaży energii dla gospodarstw domowych (grupa taryfowa G) zatwierdzany przez Prezesa URE,
- 11) ceny świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych,
- 12) ceny surowców energetycznych w Polsce i na świecie,
- 13) wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia deficytu odpowiedniej jakości paliw dla jednostek wytwórczych na krajowym rynku,
- 14) 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,
- 15) 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,
- 16) postęp naukowo-techniczny,
- 17) zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego, z uwzględnieniem zmian wynikających z sezonowości i warunków pogodowych.

Wpływ powyższych czynników na osiągnięty za trzy kwartały 2019 r. wynik finansowy został opisany w pkt 3 niniejszej informacji. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

## 3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

### 3.1. Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 9. 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 30.09.2019	2018 okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 (dane przekształcone)	2019 okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	2018 okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży oraz rekompensaty	15 259 646	13 301 802	3 541 672	3 127 260
Zysk operacyjny	1 318 795	1 305 602	306 084	306 948
Zysk przed opodatkowaniem	1 105 252	1 088 195	256 522	255 835
Zysk netto	854 491	854 880	198 322	200 983
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	854 350	852 859	198 289	200 508
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	141	2 021	33	475
Pozostałe całkowite dochody netto	9 215	(621)	2 139	(146)
Łączne całkowite dochody	863 706	854 259	200 461	200 837
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	863 534	852 228	200 421	200 359
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	172	2 031	40	477
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,49	0,49	0,11	0,11
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	752 549 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 438 150	2 445 785	333 786	575 005
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 566 426)	(2 323 471)	(827 746)	(546 249)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 911 839	(178 687)	443 726	(42 009)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(216 437)	(56 373)	(50 234)	(13 253)
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018 (dane przekształcone)	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	34 733 741	32 596 304	7 941 682	7 580 536
Aktywa obrotowe	6 489 378	4 501 173	1 483 761	1 046 784
Aktywa razem	41 223 119	37 097 477	9 425 443	8 627 320
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 003 555	2 037 848
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 168 281	18 295 824	4 382 724	4 254 843
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	901 613	132 657	206 149	30 850

Kapitał własny razem	20 069 894	18 428 481	4 588 873	4 285 693
Zobowiązania długoterminowe	13 632 658	11 382 254	3 117 034	2 647 036
Zobowiązania krótkoterminowe	7 520 567	7 286 742	1 719 537	1 694 591
Zobowiązania razem	21 153 225	18 668 996	4 836 571	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 30.09.2019	2018 okres od 1.01.2018 do 30.09.2018	2019 okres od 1.01.2019 do 30.09.2019	2018 okres od 1.01.2018 do 30.09.2018
	Przychody ze sprzedaży	7 296 402	5 812 583	1 693 451
Zysk operacyjny	80 512	46 783	18 686	10 999
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	405 123	(86 024)	94 027	(20 224)
Zysk (strata) netto	310 506	(110 219)	72 067	(25 913)
Pozostałe całkowite dochody netto	(1 148)	(11 977)	(266)	(2 816)
Łączne całkowite dochody	309 358	(122 196)	71 799	(28 728)
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,18	(0,06)	0,04	(0,01)
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	(279 102)	228 443	(64 778)	53 707
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	385 783	471 111	89 538	110 758
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	986 728	(299 789)	229 014	(70 481)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 093 409	399 765	253 774	93 985
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe	27 408 108	27 166 500	6 266 716	6 317 791
Aktywa obrotowe	3 000 795	2 346 490	686 116	545 695
Aktywa razem	30 408 903	29 512 990	6 952 832	6 863 486
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	2 003 555	2 037 848
Kapitał własny	15 569 194	15 259 836	3 559 812	3 548 799
Zobowiązania długoterminowe	10 288 885	8 533 790	2 352 498	1 984 602
Zobowiązania krótkoterminowe	4 550 824	5 719 364	1 040 521	1 330 085
Zobowiązania razem	14 839 709	14 253 154	3 393 019	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 30 września 2019 r. - 4,3736 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2018 r. - 4,3 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. - 4,3086 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. - 4,2535 PLN/EUR).

### 3.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

W okresie trzech kwartałów i w trzecim kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON osiągnęła następujące kluczowe parametry operacyjne w porównaniu do analogicznych okresów 2018 r.:

**Tabela nr 10. Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON**

Kluczowe parametry operacyjne	J.m.	I-III kwartały 2019 r.	I-III kwartały 2018 r.	Dynamika 2019/2018	III kwartał 2019 r.	III kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/2018
Produkcja węgla handlowego	mIn Mg	<b>2,94</b>	3,61	81%	<b>0,69</b>	1,09	63%
Wytwarzanie energii elektrycznej	TWh	<b>10,41</b>	11,90	87%	<b>3,26</b>	4,35	75%
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	TWh	<b>0,97</b>	0,69	141%	<b>0,29</b>	0,18	161%
<i>Produkcja z biomasy</i>	TWh	<b>0,27</b>	0,15	180%	<b>0,10</b>	0,04	250%
<i>Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych</i>	TWh	<b>0,71</b>	0,54	131%	<b>0,19</b>	0,15	127%
Wytwarzanie ciepła	PJ	<b>7,14</b>	7,42	96%	<b>0,73</b>	0,70	104%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	<b>38,74</b>	38,84	100%	<b>12,66</b>	12,83	99%
Sprzedaż energii elektrycznej (przez Segmenty Sprzedaż i Wytwarzanie)	TWh	<b>33,83</b>	33,87	100%	<b>10,99</b>	11,37	97%
- <i>detaliczna</i>	TWh	<b>25,02</b>	25,37	99%	<b>8,00</b>	8,17	98%
- <i>hurtowa</i>	TWh	<b>8,80</b>	8,50	104%	<b>2,99</b>	3,20	93%
Liczba klientów - Dystrybucja	tys.	<b>5 644</b>	5 579	101%	<b>5 644</b>	5 579	101%

### 3.3. Struktura sprzedaży według obszarów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za trzy kwartały 2019 r. oraz za trzeci kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznymi okresami 2018 r.

**Tabela nr 11. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za trzy kwartały 2019 r. oraz za trzeci kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznymi okresami 2018 r.**

Kluczowe parametry operacyjne	J.m.	I-III kwartały 2019 r.	I-III kwartały 2018 r.	Dynamika 2019/2018	III kwartał 2019 r.	III kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/2018
Sprzedaż węgla przez Segment Wydobywanie	mIn Mg	<b>2,96</b>	3,54	84%	<b>0,78</b>	1,04	75%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie	TWh	<b>9,82</b>	11,35	87%	<b>3,02</b>	4,10	74%
	PJ	<b>9,62</b>	9,69	99%	<b>0,79</b>	0,75	105%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja	TWh	<b>38,74</b>	38,84	100%	<b>12,66</b>	12,83	99%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż	TWh	<b>25,01</b>	25,36	99%	<b>7,99</b>	8,16	98%

#### Segment Wydobywanie

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w ramach Segmentu Wydobywanie jest wydobywanie, 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 trzech kwartałach 2019 r. wyniósł 2,96 mln Mg, co w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r. oznacza spadek o 16% i wynika z niższej zrealizowanej produkcji oraz niższego stanu początkowego zapasów. Sprzedaż węgla do Grupy Kapitałowej TAURON wyniosła 2,38 mln Mg, co oznacza, że 80% wyprodukowanego węgla zostało sprzedane do spółek z Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast pozostała część sprzedaży ulokowana została na rynku zewnętrznym.

Produkcja węgla handlowego w okresie sprawozdawczym wyniosła 2,94 mln Mg i była niższa o 19% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co było wynikiem wystąpienia trudnych warunków geologicznych w ZG Sobieski oraz ZG Brzeszcze, które zakłóciły realizację oczekiwanych poziomów produkcji, przede wszystkim przez ZG Sobieski.

## 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 września 2019 r. 5,1 GW mocy elektrycznej i 2,4 GW mocy cieplnej. Segment Wytwarzanie prowadzi również działalność w zakresie przesyłu i dystrybucji ciepła.

W okresie trzech kwartałów 2019 r. Segment Wytwarzanie wyprodukował 10,4 TWh energii elektrycznej, tj. o 13% mniej w stosunku do ubiegłego roku (11,9 TWh), co jest pochodną niższej sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej r/r i przyjętej strategii handlowej.

Produkcja z OZE wyniosła 0,97 TWh, tj. o 41% więcej wobec ubiegłego roku (0,69 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 okresie trzech kwartałów 2019 r. 9,8 TWh, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. o 13%. Wolumen odsprzedaży energii zakupionej kształtował się na poziomie 0,55 TWh.

Sprzedaż ciepła w okresie trzech kwartałów 2019 r. wyniosła 9,6 PJ, tj. o 1% mniej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

W okresie trzech kwartałów 2019 r. 47% zapotrzebowania spółek Segmentu Wytwarzanie na węgiel do produkcji energii elektrycznej i ciepła zostało zaspokojone węglem kamiennym z własnych zakładów górniczych Grupy Kapitałowej TAURON. 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 trzech kwartałach 2019 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie 38,74 TWh energii elektrycznej, w tym 37,40 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,64 mln odbiorców. W analogicznym okresie ubiegłego roku dostarczył łącznie 38,84 TWh energii elektrycznej do 5,58 mln odbiorców, w tym 37,25 TWh do odbiorców końcowych. Zwiększenie r/r wolumenu dostawy odbiorcom końcowym jest wynikiem korzystnej koniunktury gospodarczej i zwiększonego poboru energii elektrycznej przez odbiorców przemysłowych.

## Segment Sprzedaż

Segment Sprzedaż prowadzi działalność na rynku krajowym i zagranicznym, obejmuje obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną i gazem ziemnym oraz produktami powiązаныmi, prawami majątkowymi świadectw pochodzenia energii elektrycznej, uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz paliwami. Segment Sprzedaż sprzedaje energię elektryczną do segmentów klientów biznesowych oraz masowych, w tym do gospodarstw domowych. Dodatkowo Segment Sprzedaż sprzedaje energię elektryczną spółce TAURON Dystrybucja na pokrycie strat sieciowych związanych z dystrybucją energii elektrycznej.

W trzech kwartałach 2019 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 25,0 TWh energii elektrycznej detalicznej do 5,5 mln klientów, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców, czyli o 1% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

## 3.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po trzecim kwartale 2019 r.

### 3.4.1. Analiza sytuacji finansowej

W poniższej tabeli zaprezentowano analizę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON na koniec trzeciego kwartału 2019 r. wobec stanu na koniec 2018 r.

**Tabela nr 12. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30 września 2019 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2019/2018)
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe	84,3%	87,9%	96%
Aktywa obrotowe	15,7%	12,1%	130%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	46,5%	49,3%	94%
Udziały niekontrolujące	2,2%	0,4%	612%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>48,7%</b>	<b>49,7%</b>	<b>98%</b>
Zobowiązania długoterminowe	33,1%	30,7%	108%
Zobowiązania krótkoterminowe	18,2%	19,6%	93%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>51,3%</b>	<b>50,3%</b>	<b>102%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
Zobowiązania finansowe	10 490 582	9 421 718	111%
Zobowiązania finansowe netto	9 674 092	8 571 889	113%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	<b>2,83</b>	<b>2,54</b>	111%
Wskaźnik płynności bieżącej	0,86	0,62	140%

W strukturze aktywów, według stanu na dzień 30 września 2019 r., aktywa trwałe stanowią 84,3% sumy aktywów, co oznacza zmniejszenie o 4% w odniesieniu do poziomu z końca 2018 r.

Udział aktywów obrotowych na dzień 30 września 2019 r. w stosunku do końca 2018 r. wzrósł o 30%, m.in. 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 września 2019 r. zobowiązania stanowią 51,3% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe 33,1%, a zobowiązania krótkoterminowe 18,2% 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 trzech kwartałach 2019 r. nastąpił wzrost zobowiązań finansowych netto o 13% oraz wzrost wskaźnika dług netto/EBITDA do poziomu 2,83x (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 3 780 mln zł.

#### **Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 r.



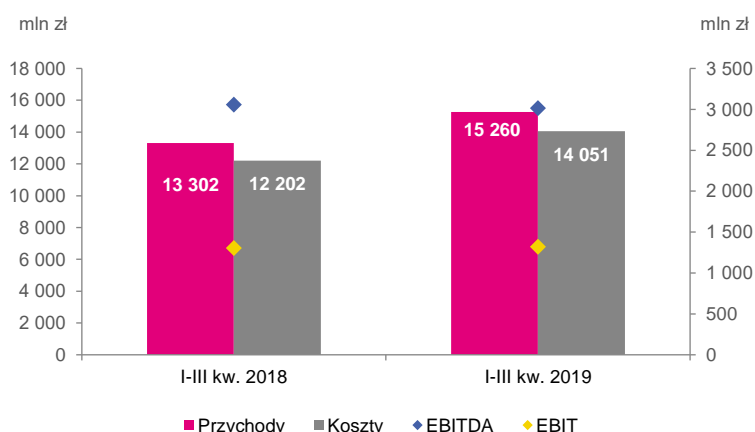
**Tabela nr 13. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2019 r. (niebadane)	I-III kwartały 2018 r. (dane przekształcone niebadane)	Dynamika (2019/2018)
<b>Przychody ze sprzedaży oraz rekompensaty</b>	<b>15 259 646</b>	<b>13 301 802</b>	115%
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(14 051 220)	(12 201 831)	115%
<i>Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych</i>	(257 455)	(339 267)	76%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	54 852	164 968	33%
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	55 517	40 663	137%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1 318 795</b>	<b>1 305 602</b>	101%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	8,6%	9,8%	88%
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(169 251)	(122 146)	139%
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(44 292)	(95 261)	46%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 105 252</b>	<b>1 088 195</b>	102%
<i>Marża zysku przed opodatkowaniem (%)</i>	7,2%	8,2%	89%
Podatek dochodowy	(250 761)	(233 315)	107%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>854 491</b>	<b>854 880</b>	100%
<i>Marża zysku netto (%)</i>	5,6%	6,4%	87%
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>863 706</b>	<b>854 259</b>	101%
<b>Zysk przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	854 350	852 859	100%
Udziałom niekontrolującym	141	2 021	7%
<b>EBIT i EBITDA</b>			
EBIT	<b>1 318 795</b>	<b>1 305 602</b>	101%
EBITDA	<b>3 016 406</b>	<b>3 057 111</b>	99%

Wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową TAURON w trzech kwartałach 2019 r. pokrywają się z opublikowanymi w raporcie bieżącym nr 44/2019 z dnia 30 października br. szacunkowymi wynikami Grupy za trzy kwartały 2019 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r.

**Rysunek nr 10. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za trzy kwartały 2018 r. i 2019 r.**



W okresie trzech kwartałów 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody na poziomie wyższym o 15% od raportowanych za trzy kwartały 2018 r. Główne czynniki mające wpływ na poziom uzyskanych przychodów:

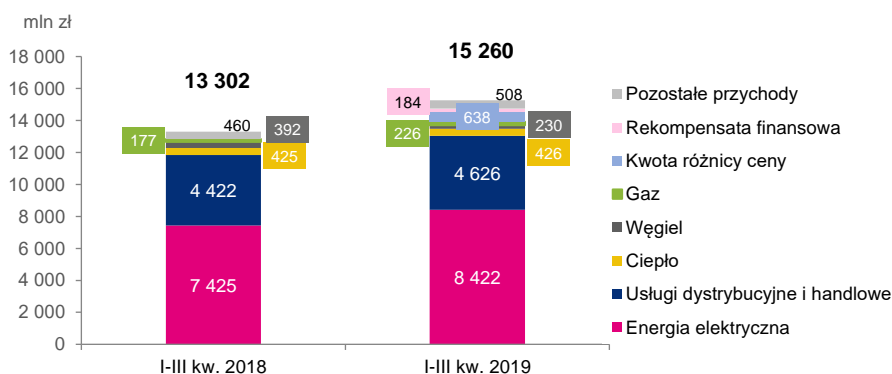
1. wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, co jest wypadkową:
  - uzyskania wyższych cen na rynku hurtowym i detalicznym oraz sprzedaży wyższego wolumenu energii elektrycznej. Wzrost wolumenu zanotowano na sprzedaży energii elektrycznej na rynku hurtowym, co jest wynikiem podniesienia przez ustawodawcę obowiązku sprzedaży energii elektrycznej poprzez giełdę z 30% obowiązującego w okresie trzech kwartałów 2018 r. do 100% od

1 stycznia 2019 r., przy jednoczesnym spadku produkcji energii elektrycznej o 13%. Ponadto, w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej, w okresie trzech kwartałów 2019 r. nastąpił 26% wzrost ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym oraz 7% wzrost ceny energii elektrycznej na rynku detalicznym, co ma związek z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 r. ustawy „zamrażającej ceny prądu”,

- ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2019 r. oszacowanych korekt zmniejszających przychody od klientów dotyczące okresu trzech kwartałów 2019 r., wynikające z konieczności dostosowania cen w tym okresie do zapisów znowelizowanej Ustawy,
2. ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2019 r. kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej, w związku z przysługującym spółkom obrotu Grupy Kapitałowej TAURON prawem do zwrócenia się do Zarządcy Rozliczeń S.A. z wnioskami o wypłatę,
  3. wyższe przychody ze sprzedaży gazu w związku z wyższą o 14% ceną sprzedaży gazu r/r,
  4. wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych głównie jako efekt wzrostu średniej stawki sprzedaży usług dystrybucyjnych,
  5. niższe przychody ze sprzedaży węgla w wyniku niższego o 38% wolumenu,

Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.

**Rysunek nr 11. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.**



W okresie trzech kwartałów 2019 r. koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 14,05 mld zł, co oznacza, że ich poziom był o 15% wyższy od poniesionych w analogicznym okresie 2018 r., na co wpłynęły następujące czynniki:

1. wyższe koszty amortyzacji wynikające z:
  - ujęcia w bieżącym okresie amortyzacji od praw do użytkowania aktywów w wysokości 54,3 mln zł w związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 r. MSSF 16 *Leasing*,
  - wzrostu amortyzacji majątku spółki TAURON Ekoenergia w związku z rozwiązaniem w części utworzonych wcześniej odpisów, co jest wynikiem przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 30 czerwca 2018 r. testów na utratę wartości,
  - niższej amortyzacji majątku spółek TAURON Wydobycie oraz TAURON Wytwarzanie w związku z ujęciem odpisów, co jest wynikiem przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2019 r., 31 grudnia 2018 r. oraz 30 czerwca 2018 r. testów na utratę wartości,
  - naliczenia amortyzacji od nowo nabytych składników majątku,
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 kupionego spoza Grupy Kapitałowej TAURON w związku z niższą produkcją własnych zakładów górniczych,
  - biomasy w związku z wyższą produkcją energii elektrycznej z bloków opalanych tym paliwem,

4. wyższe koszty usługi dystrybucyjnej w związku z wyższymi składnikami opłaty sieciowej i jakościowej z uwagi na zmianę taryfy,
5. niższe koszty usług budowlano-montażowych w bieżącym roku, z uwagi na intensyfikację prac w 2018 r. związanych z realizacją inwestycji budowy bloku 910 MW w Jaworznie,
6. niższe koszty pozostałych usług obcych, w tym: rozwiązanie rezerwy na rekultywację odpadów paleniskowych, niższe koszty usług górniczych i najmu maszyn w związku z niższą produkcją zakładów górniczych, niższe koszty najmu i dzierżawy w związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 r. MSSF 16 *Leasing*,
7. 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 analogicznym okresie 2018 r.,
  - wzrostu poziomu zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON, w szczególności w spółkach: TAURON Wydobywanie (głównie w związku z uruchomieniem II etapu projektu związanego z zabezpieczeniem wolumenu produkcji poprzez wsparcie własnych oddziałów robót przygotowawczych, zakładającego zatrudnienie pracowników na stanowiskach robotniczych); TAURON Obsługa klienta (w związku z ograniczeniem pracy tymczasowej w drodze zatrudnienia tych pracowników na umowy o pracę, w konsekwencji zmiany obowiązujących przepisów prawnych) oraz Wsparcie GT (w związku z rozwojem przez spółkę działalności ochrony i zarządzania nieruchomościami),
  - realizacji postanowień wynikających z podpisanych ze stroną społeczną porozumień,
8. wyższe koszty obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co jest efektem wzrostu rynkowej ceny uprawnień,
9. wyższa wartość sprzedanych towarów i materiałów na skutek wyższych cen zakupu energii elektrycznej oraz wyższego wolumenu zakupionej energii od kontrahentów spoza Grupy Kapitałowej TAURON, co jest związane z podniesieniem przez ustawodawcę obowiązku sprzedaży przez wytwórców energii elektrycznej poprzez giełdę od 1 stycznia 2019 r. do poziomu 100% (w porównaniu do poziomu 30% obowiązującego w okresie porównywalnym).

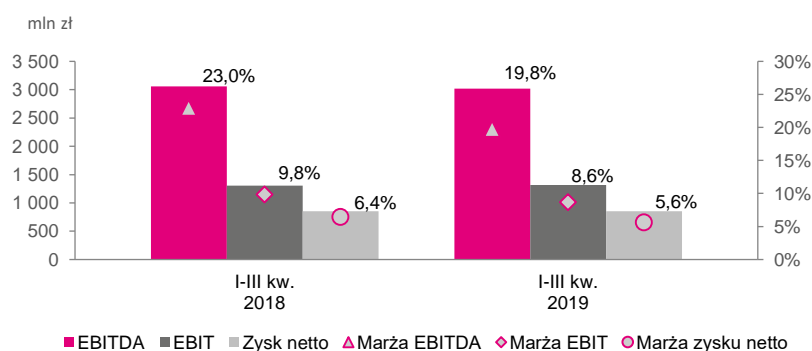
Osiągnięte w okresie trzech kwartałów 2019 r. marże EBITDA oraz EBIT wyniosły odpowiednio 19,8% i 8,6% i były niższe od wypracowanych w analogicznym okresie ub.r. odpowiednio o 3,2 p.p. i o 1,2 p.p. Zrealizowana marża zysku netto wyniosła 5,6% i była niższa o 0,8 p.p., co wynikało z wyższych niż za trzy kwartały 2018 r. kosztów odsetkowych od zadłużenia.

Zgodnie z przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów łączne całkowite dochody Grupy Kapitałowej TAURON uwzględniające zysk netto powiększony lub pomniejszony o zmianę wartości instrumentów zabezpieczających, różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej oraz pozostałe dochody po uwzględnieniu podatku, w okresie trzech kwartałów 2019 r. wyniosły 864 mln zł, w porównaniu do 854 mln zł wypracowanych w analogicznym okresie 2018 r.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 864 mln zł w stosunku do 852 mln zł osiągniętych przed rokiem, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 854 mln zł w porównaniu z 853 mln zł uzyskanych w tym samym okresie ubiegłego roku.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w trzech kwartałach 2019 r. w porównaniu z podobnym okresem 2018 r.

**Rysunek nr 12. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż**



### 3.4.2. Wyniki finansowe według Segmentów działalności

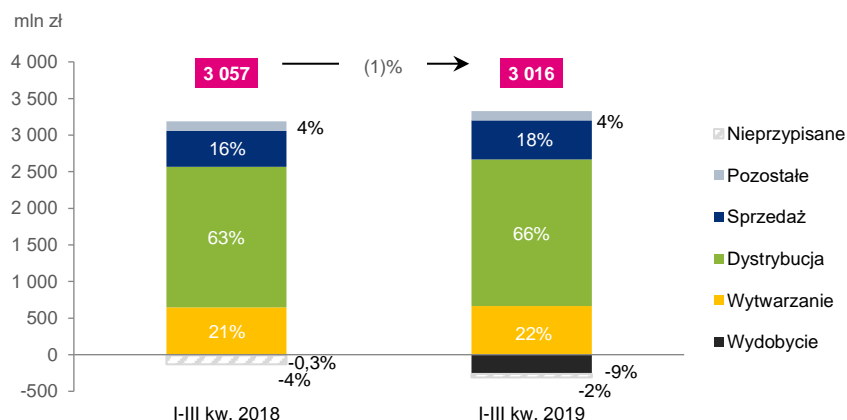
Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne segmenty działalności za trzy kwartały 2019 r. i trzeci kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznymi okresami 2018 r. Dane dla poszczególnych segmentów nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych (dane niebadane, porównywalne dane za 2018 r. przekształcone).

**Tabela nr 14. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale według segmentów działalności za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r.**

EBITDA (tys. zł)	I-III kwartały 2019 r.	I-III kwartały 2018 r.	Dynamika 2019/2018	III kwartał 2019 r.	III kwartał 2018 r.	Dynamika 2019/2018
Wydobycie	(261 654)	(8 940)	-	(118 717)	(11 217)	-
Wytwarzanie	665 524	648 940	103%	126 492	57 190	221%
Dystrybucja	2 000 131	1 915 870	104%	662 812	608 204	109%
Sprzedaż	533 649	491 720	109%	110 407	137 215	80%
Pozostałe	127 491	130 248	98%	43 029	41 536	104%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	(48 735)	(120 727)	-	(15 982)	(37 645)	-
<b>EBITDA razem</b>	<b>3 016 406</b>	<b>3 057 111</b>	<b>99%</b>	<b>808 041</b>	<b>795 283</b>	<b>102%</b>

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy TAURON za trzy kwartały 2018 r. i 2019 r.

**Rysunek nr 13. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za trzy kwartały 2018 r. i 2019 r.**



Największy udział w EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON ma Segment Dystrybucja oraz Segmenty Wytwarzanie i Sprzedaż.

#### 3.4.2.1. Segment Wydobycie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wydobycie.

**Tabela nr 15. Wyniki Segmentu Wydobycie**

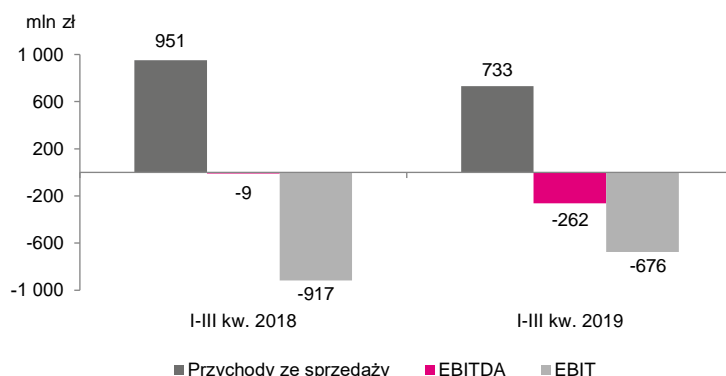
Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2019 r.	I-III kwartały 2018 r.	Dynamika 2019/2018
<b>Wydobycie</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>733 408</b>	<b>951 375</b>	<b>77%</b>
węgiel - sortymenty grube i średnie	179 082	300 878	60%
węgiel energetyczny	516 089	590 884	87%
pozostałe produkty, materiały i usługi	38 237	59 613	64%
<b>EBIT</b>	<b>(676 341)</b>	<b>(916 681)</b>	<b>-</b>
Amortyzacja i odpisy	414 687	907 741	46%
<b>EBITDA</b>	<b>(261 654)</b>	<b>(8 940)</b>	<b>-</b>

EBITDA oraz EBIT Segmentu Wydobycie za trzy kwartały 2019 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2018 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) sprzedaż niższego wolumenu węgla handlowego o 16%, w każdej grupie sortymentowej. Największy spadek zanotowano w sortymentach grubych i średnich przeciętnie o 40%, a w miałach o 13%,
- 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,
- 3) pozostałe (głównie wzrost kosztów spowodowany m.in. przez pożar w rabunku ściany, wzrost kosztów pracy związany z porozumieniem płacowym oraz wyższą produkcją węgla na zwyły w 2018 r.).

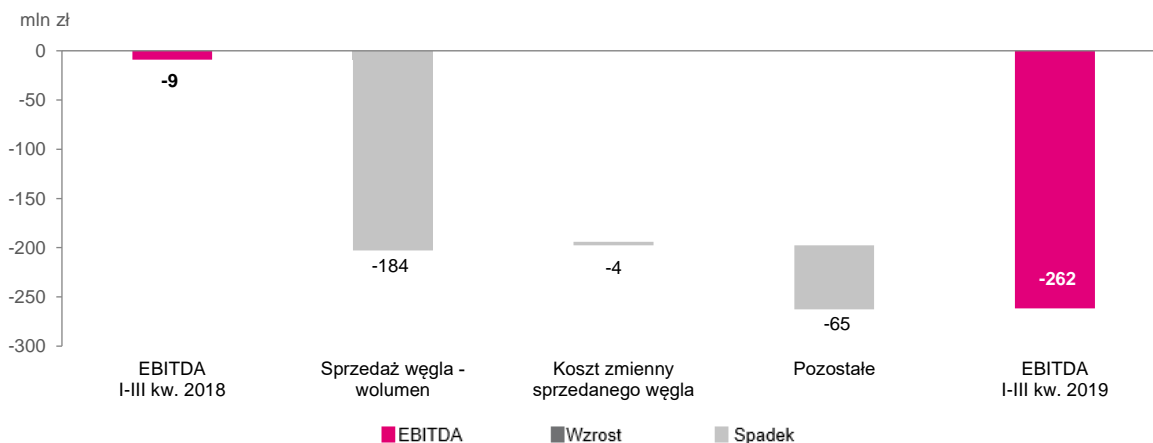
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wydobycie za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.

**Rysunek nr 14. Dane finansowe Segmentu Wydobycie za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.**



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Wydobycie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

**Rysunek nr 15. Wynik EBITDA Segmentu Wydobycie**



### 3.4.2.2. Segment Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wytwarzanie.

**Tabela nr 16. Wyniki Segmentu Wytwarzanie**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2019 r.	I-III kwartały 2018 r.	Dynamika 2019/2018
<b>Wytwarzanie</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 634 876</b>	<b>3 268 749</b>	111%
energia elektryczna	2 834 137	2 578 941	110%
ciepło (łącznie z przesyłem ciepła)	570 490	567 169	101%
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	190 716	85 954	222%
pozostałe	39 533	36 685	108%
<b>EBIT</b>	<b>339 596</b>	<b>691 129</b>	49%

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2019 r.	I-III kwartały 2018 r.	Dynamika 2019/2018
Amortyzacja i odpisy	325 928	(42 189)	-
<b>EBITDA</b>	<b>665 524</b>	<b>648 940</b>	<b>103%</b>

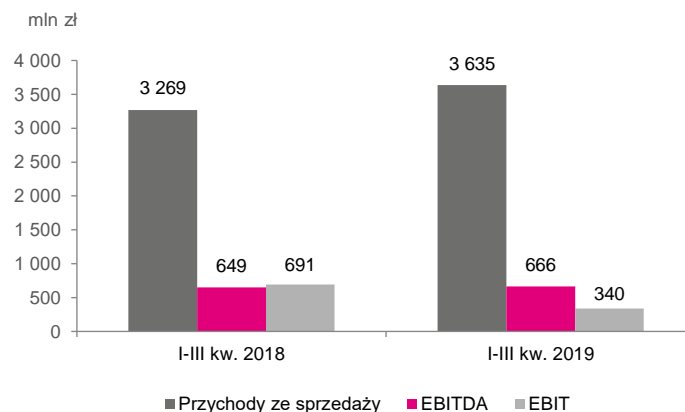
W okresie trzech kwartałów 2019 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były wyższe o 11% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, głównie za sprawą wyższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej) oraz praw majątkowych (wyższy wolumen i cena sprzedaży PM OZE).

Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie za okres trzech kwartałów 2019 r. ukształtował się na poziomie wyższym w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. 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 CDS w 2019 r. miało ujęcie w koszcie rezerwy tworzonej w związku z obowiązkiem przedstawienia do umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 883 tys. jednostek poświadczonych redukcji emisji (Certified Emission Reduction, CER),
- 2) wyższa marża na energii elektrycznej (OZE) – ze względu na wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej i PM OZE oraz wyższy wolumen produkcji w elektrowniach wiatrowych i wodnych,
- 3) niższa marża na ciepło – głównie ze względu na wzrost kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i kosztów paliw, 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 2018r. (+230 mln zł),
- 5) pozostałe (głównie rozwiązanie rezerw na rekultywację składowiska odpadów paleniskowych, rozwiązanie rezerwy na Program Dobrowolnych Odejść, wyższe przychody z odszkodowań, wyższy wynik TAMEH r/r, wzrost kosztów pracy wynikający z 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 trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.

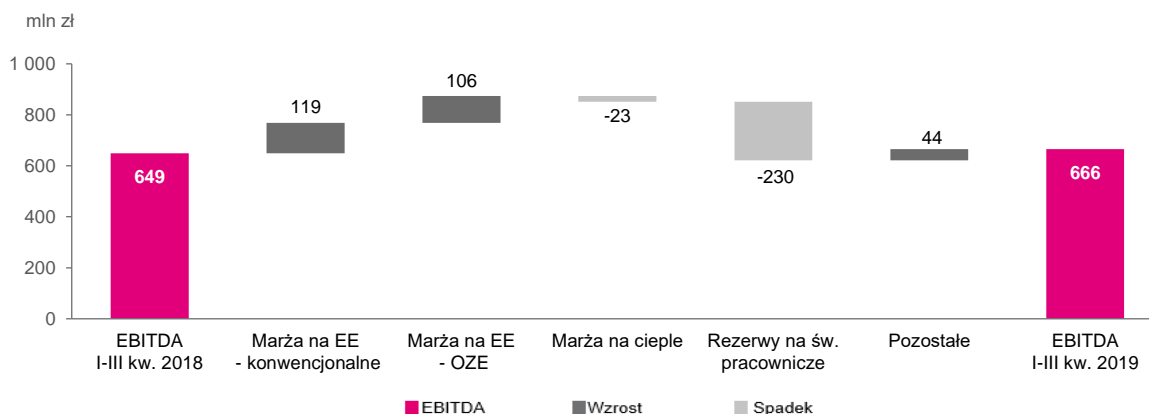
**Rysunek nr 16. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.**



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.



Rysunek nr 17. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



### 3.4.2.3. Segment Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Dystrybucja.

Tabela nr 17. Wyniki Segmentu Dystrybucja

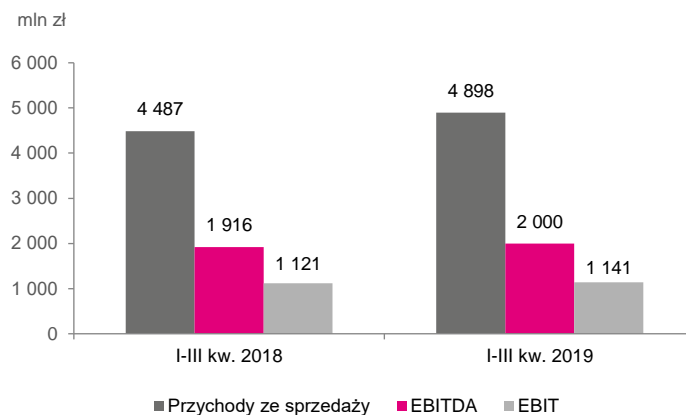
Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2019 r.	I-III kwartały 2018 r.	Dynamika 2019/2018
<b>Dystrybucja</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 898 285</b>	<b>4 486 662</b>	109%
<i>usługi dystrybucyjne</i>	<i>4 699 526</i>	<i>4 315 010</i>	109%
<i>opłaty przyłączeniowe</i>	<i>59 298</i>	<i>56 327</i>	105%
<i>przychody z tytułu kolizji</i>	<i>19 757</i>	<i>26 035</i>	76%
<i>pozostałe usługi</i>	<i>119 704</i>	<i>89 290</i>	134%
<b>EBIT</b>	<b>1 140 913</b>	<b>1 121 172</b>	102%
Amortyzacja i odpisy	859 218	794 698	108%
<b>EBITDA</b>	<b>2 000 131</b>	<b>1 915 870</b>	104%

W okresie trzech kwartałów 2019 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r., zanotował wzrost przychodów o 9% oraz wzrost na poziomie EBIT i EBITDA odpowiednio o 2% i 4%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 1) wzrost średniej stawki sprzedaży usługi dystrybucyjnej do odbiorców końcowych,
- 2) wzrost dostaw do odbiorców końcowych o 154 GWh, przede wszystkim w grupach taryfowych B oraz G w efekcie wzrostu PKB, co przełożyło się bezpośrednio na zwiększony pobór energii elektrycznej przez odbiorców,
- 3) wyższe koszty zakupu usług przesyłowych,
- 4) wzrost przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych oraz przychodów z przekroczenia mocy i energii biernej przy spadku przychodów z tytułu kolizji,
- 5) wzrost kosztów zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej będący wypadkową wyższej ceny zakupu, mniejszego wolumenu, oraz odchylenia z tytułu doszacowania,
- 6) wzrost kosztów podatków od majątku sieciowego wynikający z przyrostu wartości majątku w wyniku prowadzonych inwestycji,
- 7) wzrost pozostałych kosztów stałych, w tym m.in. kosztów pracy w związku z podpisanymi porozumieniami płacowymi, kosztów wycinki drzew.

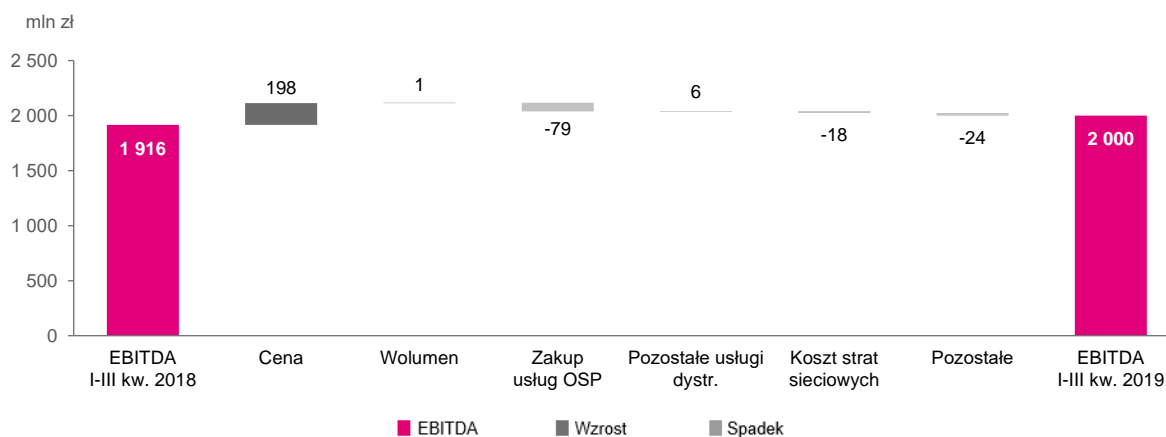
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Dystrybucja za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.

**Rysunek nr 18. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.**



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

**Rysunek nr 19. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.**



#### 3.4.2.4. Segment Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Sprzedaż.

**Tabela nr 18. Wyniki Segmentu Sprzedaż**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2019 r.	I-III kwartały 2018 r.	Dynamika 2019/2018
<b>Sprzedaż</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży oraz rekompensaty</b>	<b>11 221 177</b>	<b>9 930 413</b>	113%
<i>energia elektryczna, w tym:</i>			
<i>przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej</i>	6 192 558	5 776 911	107%
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	1 572	54 927	3%
<i>paliwa</i>	973 829	932 396	104%
<i>usługa dystrybucyjna (przeniesiona)</i>	2 294 019	2 203 617	104%
<i>pozostałe usługi, w tym usługi handlowe</i>	155 892	159 692	98%
<b>EBIT</b>	<b>503 762</b>	<b>467 815</b>	108%
Amortyzacja i odpisy	29 887	23 905	125%
<b>EBITDA</b>	<b>533 649</b>	<b>491 720</b>	109%

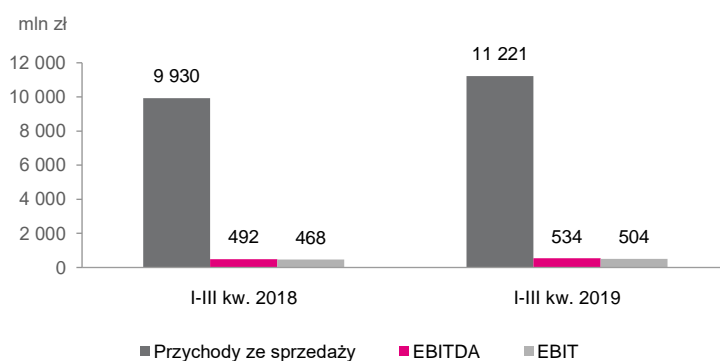
W okresie trzech kwartałów 2019 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż były wyższe o 13% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, głównie za sprawą wyższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej na rynku hurtowym) oraz paliwa gazowego (wyższa cena sprzedaży paliwa gazowego przy jednocześnie wyższym wolumenie).

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Sprzedaż za trzy kwartały 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 1,2 TWh r/r (z 25,4 TWh do 25,0 TWh, w tym wolumenu sprzedaży detalicznej – spadek o 0,3 TWh oraz sprzedaży hurtowej – spadek o 0,9 TWh),
- 2) ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2019 r. oszacowanych korekt zmniejszających przychody od klientów, wynikających z konieczności dostosowania cen w tym okresie do zapisów znowelizowanej Ustawy,
- 3) ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2019 r. różnicy ceny i rekompensaty finansowej, w związku z przysługującym spółkom obrotu Grupy Kapitałowej TAURON prawem do zwrócenia się do Zarządcy Rozliczeń S.A. z wnioskami o wypłatę,
- 4) koszt rezerwy utworzonej na podstawie wymogów narzuconych w znowelizowanej ustawie, co szerzej opisano w nocie 6.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, odpis aktualizujący wartość należności oraz koszty sprzedaży.

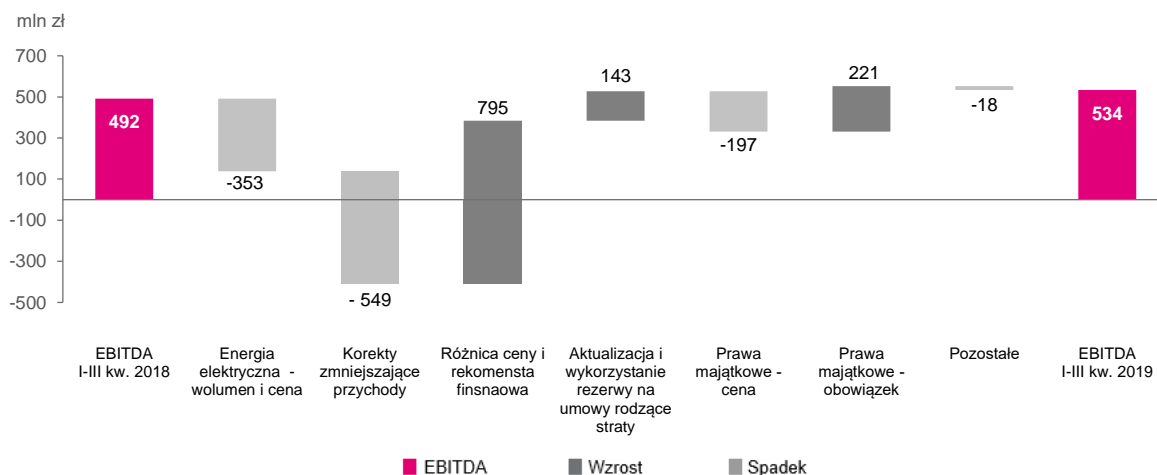
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Sprzedaż za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.

**Rysunek nr 20. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.**



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

**Rysunek nr 21. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.**



### 3.4.2.5. Pozostała działalność

Poniższa tabela przedstawia wyniki spółek przyporządkowanych do Pozostałej działalności.

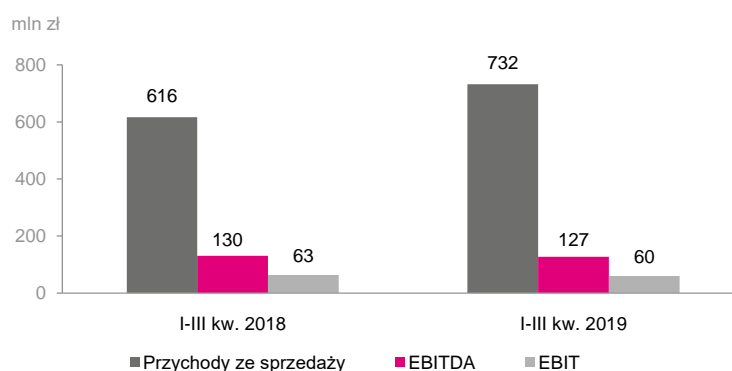
**Tabela nr 19. Wyniki spółek Pozostałej działalności**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kwartały 2019 r.	I-III kwartały 2018 r.	Dynamika 2019/2018
<b>Pozostała działalność</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>731 972</b>	<b>616 483</b>	119%
usługi obsługi klienta	160 475	147 063	109%
usługi wsparcia	359 417	339 761	106%
kruszywa	78 147	74 807	104%
biomasa	92 398	43 637	212%
pozostałe przychody	41 535	11 215	370%
<b>EBIT</b>	<b>59 600</b>	<b>62 894</b>	95%
Amortyzacja i odpisy	67 891	67 354	101%
<b>EBITDA</b>	<b>127 491</b>	<b>130 248</b>	98%

Przychody ze sprzedaży spółek Segmentu Pozostałej działalności za trzy kwartały 2019 r. osiągnęły poziom wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie ub.r. (o 19%), czego główną przyczyną jest wzrost przychodów ze sprzedaży biomasy spowodowany większym wykorzystaniem bloków biomasowych, a także większa sprzedaż usług wsparcia, HR oraz pozostałych świadczonych na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON przez Centra Usług Wspólnych, głównie z uwagi na centralizację usług HR w Grupie.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Pozostałej działalności za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.

**Rysunek nr 22. Dane finansowe Segmentu Pozostałej działalności za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r.**



### 3.4.3. Sytuacja majątkowa

W poniższej tabeli zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2019 r., w porównaniu z 31 grudnia 2018 r.

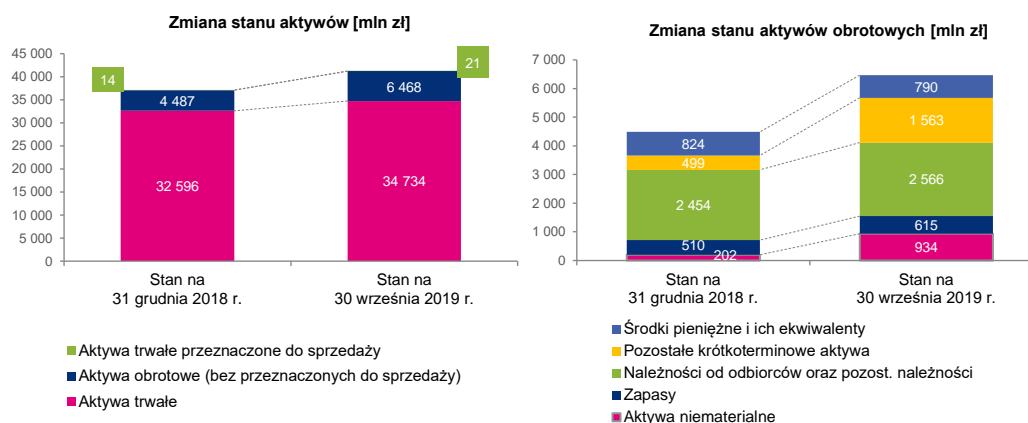
**Tabela nr 20. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje)**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na 30 września 2019 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2019/2018)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>34 733 741</b>	<b>32 596 304</b>	107%
Rzeczowe aktywa trwałe	31 377 990	29 406 667	107%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 489 378</b>	<b>4 501 173</b>	144%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	789 942	823 724	96%
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21 344	13 712	156%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>41 223 119</b>	<b>37 097 477</b>	111%

Na 30 września 2019 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową o 11% wyższą od stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu aktywów i aktywów obrotowych według stanu na 30 września 2019 r. w porównaniu z 31 grudnia 2018 r.

**Rysunek nr 23. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych**



Największą pozycję aktywów na koniec września 2019 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 84,3% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku wartość aktywów trwałych jest wyższa o 2 137 mln zł (7%), na co miały wpływ zmiany poniższych pozycji analitycznych aktywów trwałych:

- 1) rzeczowe aktywa trwałe – wzrost o 7% 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 68% 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 z wyceną pożyczek już udzielonych na dzień bilansowy,
- 5) wartość udziałów i akcji we wspólnych przedsięwzięciach – wzrost o 5%, co wynika z ujęcia udziału w zysku spółki TAMEH HOLDING,
- 6) pozostałe długoterminowe aktywa finansowe – wzrost o 3% w związku z rozliczeniem i zmianą wartości wyceny instrumentów pochodnych oraz wartości depozytów początkowych dotyczących kontraktów terminowych futures.

Na wzrost wartości aktywów obrotowych o 1 988 mln zł (44%) miały wpływ następujące czynniki:

- 1) stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów – spadek o 4%. Przyczyny zmiany zostały opisane w punkcie 3.4.4. niniejszej informacji dotyczącym rachunku przepływów pieniężnych,
- 2) świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO<sub>2</sub> do umorzenia – wzrost o 363%, co jest wypadkową następujących zdarzeń:
  - rozliczenia w roku 2018 przez spółki TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło części uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> pod obowiązek 2018 r., co skutkowało niższym stanem uprawnień na dzień bilansowy przypadający na 31 grudnia 2018 r.,
  - rozliczenia w ciągu 2019 r. pozostałej części uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z tytułu spełnienia obowiązku za rok 2018,
  - umorzenia w 2019 r. praw majątkowych z tytułu realizacji ustawowego obowiązku ich umorzenia za rok 2018,
  - nabycia i produkcji praw majątkowych pod obowiązek ich umorzenia za bieżący rok obrotowy,
  - reklasyfikacji do części krótkoterminowej tej części 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 21% w wyniku wyższego poziomu zapasów węgla w spółkach Segmentu Wytwarzanie i Wydobywanie,
- 4) pozostałe aktywa finansowe – wzrost o 232% głównie 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 58%, głównie w wyniku utworzenia rozliczanych w roku odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz ujęcia w bilansie pozostałych kosztów rozliczanych w czasie.

W poniższej tabeli zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa.

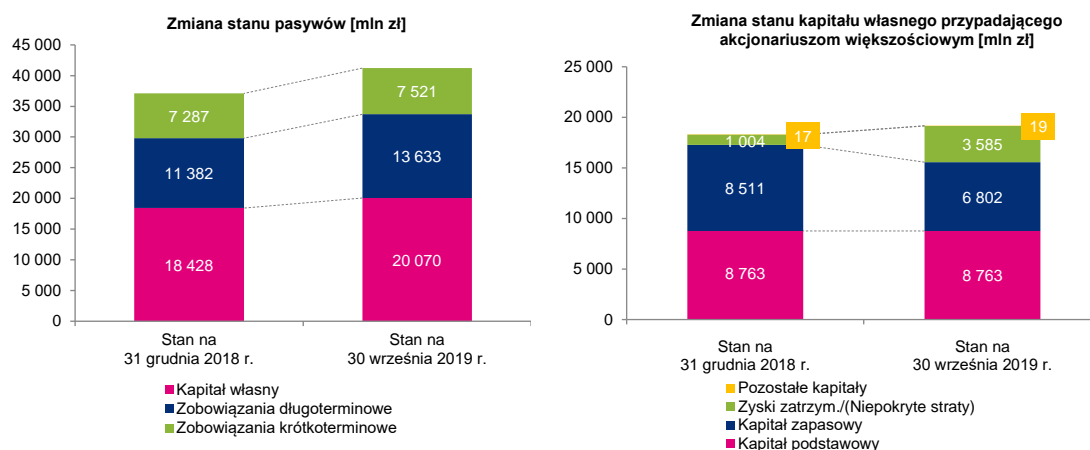
**Tabela nr 21. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje)**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na 30 września 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>19 168 281</b>	<b>18 295 824</b>	105%
Udziały niekontrolujące	901 613	132 657	680%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>20 069 894</b>	<b>18 428 481</b>	109%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 632 658</b>	<b>11 382 254</b>	120%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10 821 373	8 488 210	127%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 520 567</b>	<b>7 286 742</b>	103%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 336 432	2 475 167	94%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>21 153 225</b>	<b>18 668 996</b>	113%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>41 223 119</b>	<b>37 097 477</b>	111%

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu pasywów i kapitału własnego według stanu na 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.



**Rysunek nr 24. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego według stanu na 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.**

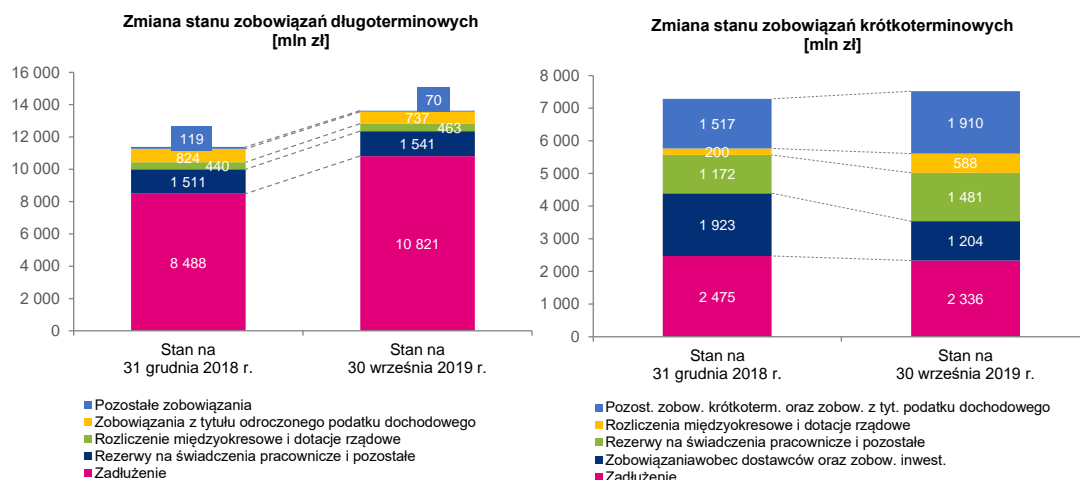


Podobnie jak miało to miejsce w latach ubiegłych, w dalszym ciągu istotnym źródłem finansowania majątku jest kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie bilansowej wynosi 48,7%.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost wartości udziałów niekontrolujących, co wynika z objęcia przez Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz PFR Inwestycje Fundusz Inwestycji Zamkniętych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Nowe Jaworzno GT za łączną kwotę 780 mln zł.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu zobowiązań według stanu na 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

**Rysunek nr 25. Zmiana stanu zobowiązań według stanu na 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.**



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON za trzy kwartały 2019 r. wzrosła o 2 250 mln zł (20%), na co złożyły się głównie następujące czynniki:

- 1) zobowiązania z tytułu zadłużenia – wzrost o 27%, w wyniku zaciągnięcia w okresie trzech kwartałów 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 602 mln zł. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych,
- 2) zobowiązania z tytułu podatku odroczonego – spadek o 10%,
- 3) rezerwy – wzrost o 2%.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON osiągnęła poziom o 3% wyższy w porównaniu do poziomu z końca 2018 r., na co złożyły się głównie następujące czynniki:

- 1) zobowiązania z tytułu zadłużenia – spadek o 6%,
- 2) zobowiązania inwestycyjne – spadek o 53% oraz zobowiązania wobec dostawców – spadek o 27%,
- 3) rezerwy – wzrost o 26%, co jest wypadkową: wykorzystania utworzonej w 2018 r. rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów w związku z wypełnieniem przez spółki ustawowego obowiązku umorzenia, utworzenia

rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów za bieżący okres oraz rezerwy z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej za 2019 r.,

- 4) zobowiązania z tytułu podatków i opłat – spadek o 11%, co jest wypadkową niższych zobowiązań z tytułu podatku akcyzowego, zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych oraz wyższego zobowiązania z tytułu podatku VAT,
- 5) pozostałe zobowiązania finansowe – wzrost o 53% z uwagi na ujęcie na dzień bilansowy zobowiązania do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot w związku z wejściem w życie znowelizowanej ustawy „o zamrożeniu cen sprzedaży” oraz rozliczenie i zmianę wartości instrumentów pochodnych i depozytów uzupełniających z tytułu rozliczeń giełdowych w wyniku wyceny.

### 3.4.4. Przepływy pieniężne

#### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane informacje ze śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2019 r. w odniesieniu do analogicznego okresu 2018 r.

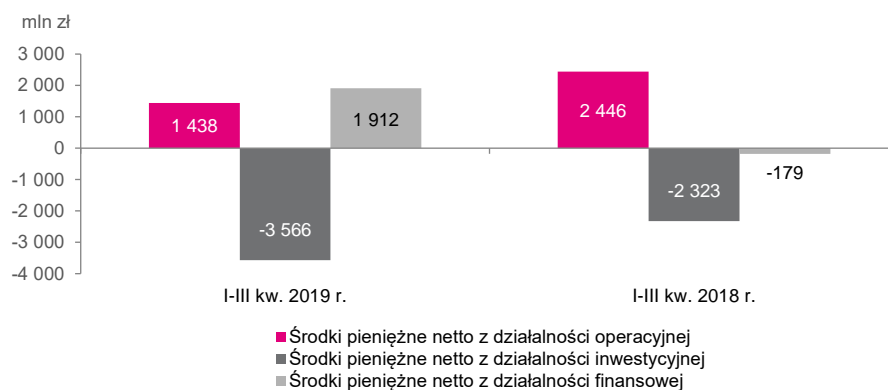
Tabela nr 22. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)	I-III kwartały 2019 r. (niebadane)	I-III kwartały 2018 r. (dane przekształcone niebadane)	Dynamika (2019 / 2018)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem	1 105 252	1 088 195	102%
Korekty	332 898	1 357 590	25%
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 438 150</b>	<b>2 445 785</b>	<b>59%</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	15 755	23 283	68%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(3 058 254)	(2 689 123)	114%
Udzielenie pożyczek	(16 025)	(41 075)	39%
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 566 426)</b>	<b>(2 323 471)</b>	<b>153%</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Emisja dłużnych papierów wartościowych	500 000	-	-
Wypuk dłużnych papierów wartościowych	(670 000)	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	1 450 000	-	-
Splata pożyczek/kredytów	(94 845)	(95 580)	99%
Odsetki zapłacone	(47 513)	(46 812)	101%
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 911 839</b>	<b>(178 687)</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(216 437)</b>	<b>(56 373)</b>	<b>384%</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>591 535</b>	<b>744 980</b>	<b>79%</b>

Suma wszystkich strumieni przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej za trzy kwartały 2019 r. wyniosła (216) mln zł.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne za trzy kwartały 2019 r. i 2018 r.

**Rysunek nr 26. Przepływy pieniężne za trzy kwartały 2019 r. i 2018 r.**



Dodatnia wartość strumienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej jest efektem następujących czynników:

- 1) wypracowany wynik EBITDA na poziomie 3 016 mln zł,
- 2) zmiana pozostałej części kapitału obrotowego w łącznej wartości 1 163 mln zł, głównie z tytułu rozpoznania należności z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu w kwocie 821 mln zł, ujęcia zobowiązania do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot w wysokości 536 mln zł oraz niższego stanu zobowiązań handlowych,
- 3) zapłacony podatek dochodowy w kwocie 308 mln zł, w efekcie zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczek podatku dochodowego za pierwsze osiem miesięcy 2019 r. w kwocie 327,5 mln zł oraz rozliczeń podatku dochodowego Podatkowej Grupy Kapitałowej za lata poprzednie skutkujących wpływem netto w kwocie 18,4 mln zł.

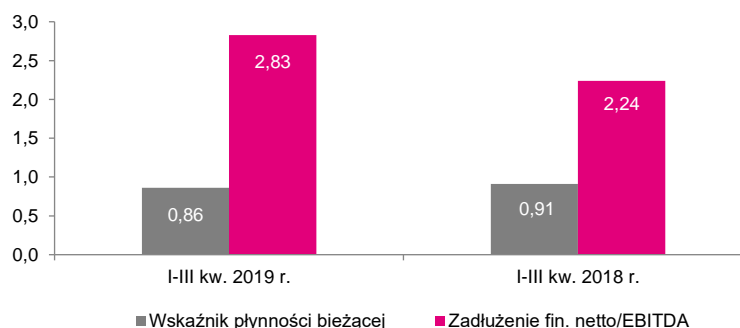
Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w okresie sprawozdawczym były wyższe o 14% od poniesionych w analogicznym okresie 2018 r. W okresie trzech kwartałów 2019 r. największe wydatki zostały poniesione przez Segменты: 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 1 450 mln zł oraz wpływów od udziałowców niekontrolujących w wysokości 780 mln zł (wkłady pieniężne wniesione na objęcie udziałów w Nowe Jaworzno GT). W okresie trzech kwartałów 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON spłaciła raty kredytów w łącznej kwocie 95 mln zł oraz dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych za kwotę 670 mln zł. Łączna wartość zapłaconych odsetek głównie od zobowiązań finansowych wyniosła 47,5 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 na koniec trzeciego kwartału 2019 r. i 2018 r.

**Rysunek nr 27. Wskaźniki płynności i zadłużenia na koniec trzeciego kwartału 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.

### **3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Grupa Kapitałowa TAURON nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2019 r. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności, ani też istotne pogorszenie sytuacji finansowej.

Szczegółowy opis dotyczący sytuacji finansowej, rozumianej jako zapewnienie środków finansowych na działalność zarówno operacyjną, jak i inwestycyjną, został zawarty w pkt 3 niniejszej informacji.

## 4. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

### 4.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 30 września 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970 zł i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

### 4.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, według stanu na dzień przekazania niniejszej informacji.

**Tabela nr 23. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, według stanu na dzień przekazania niniejszej informacji**

Lp.	Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Skarb Państwa	526 848 384	30,06%	526 848 384	30,06%
2.	KGHM	182 110 566	10,39%	182 110 566	10,39%
3.	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	5,06%	88 742 929	5,06%

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 30 września 2019 r. do dnia przekazania niniejszej informacji, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

### 4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki na dzień przekazania niniejszej informacji nie posiadali akcji ani uprawnień do akcji Spółki.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 września 2019 r. do dnia przekazania niniejszej informacji, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji i uprawnień do nich przez członków Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki.

## 5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

### 5.1. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Poniższa tabela przedstawia zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w trzecim kwartale 2019 r.

**Tabela nr 24. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w trzecim kwartale 2019 r.**

Postępowania z udziałem TAURON		
Lp.	Strony postępowania	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
1.	Huta Łaziska S.A. (powód) TAURON (jako następca prawny GZE) i Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa URE (pozwani)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 r. w przedmiocie wznowienia dostawy energii elektrycznej do powoda.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 182 060 000,00 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 12 marca 2007 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <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>

Pozwy związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależną PEPKH umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia



Lp.	Strony postępowania	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki (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)
4.	Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności na przyszłość.</p> <hr/> <p>Wartość przedmiotu sporu: 34 746 692,31 zł</p> <hr/> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 czerwca 2017 r.</p> <hr/> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
5.	Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o wniesienie zabezpieczenia poprzez złożenie depozytu sądowego (wyłączone do osobnego prowadzenia z postępowania z pkt 4).</p> <hr/> <p>Wartość przedmiotu sporu: 183 391 495,00 zł</p> <hr/> <p>Data wszczęcia postępowania: 30 czerwca 2017 r.</p> <hr/> <p>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.</p>
6.	Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <hr/> <p>Wartość przedmiotu sporu: 39 718 323,00 zł</p> <hr/> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <hr/> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
7.	Pękanino Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <hr/> <p>Wartość przedmiotu sporu: 28 469 073,00 zł</p> <hr/> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <hr/> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
8.	Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. (powód) TAURON (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <hr/> <p>Wartość przedmiotu sporu: 27 008 100,00 zł</p> <hr/> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <hr/> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
9.	in.ventus sp. z o.o. Mogilno I sp. k. (powód) TAURON (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę tytułem odszkodowania na rzecz oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <hr/> <p>Wartość przedmiotu sporu: 12 286 229,70 EUR (tj. 53 587 619,46 zł według średniego kursu NBP z dnia 29 czerwca 2018 r.).</p> <hr/> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2018 r.</p> <hr/> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. Postępowanie zawieszono przez sąd na zgodny wniosek stron o zawieszenie postępowania na podstawie art. 178 k.p.c., wskazujący, 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>

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> <hr/> <p>Wartość przedmiotu sporu: Amon – 47 556 025,51 zł; Talia – 31 299 182,52 zł</p> <hr/> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 kwietnia 2018 r.</p> <hr/> <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. Dobieślów 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> <hr/> <p>Wartość przedmiotu sporu: Gorzycza – 112 353 945,05 zł; Pękanino 64 116 908,85 zł</p> <hr/> <p>Data wszczęcia postępowania: Gorzycza – 18 maja 2015 r., Pękanino – 20 maja 2018 r., DWI – 18 maja 2015 r.</p> <hr/> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
2.	Dobieślów 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> <hr/> <p>Wartość przedmiotu sporu: 42 095 462,00 zł</p> <hr/> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 14 czerwca 2017 r.</p> <hr/> <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> <hr/> <p>Wartość przedmiotu sporu: 69 282 649,20 zł</p> <hr/> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 3 czerwca 2015 r.</p> <hr/> <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> <hr/> <p>Wartość przedmiotu sporu: 40 478 983,22 zł</p> <hr/> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 22 maja 2015 r.</p> <hr/> <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 wiążą strony,</li> <li>• uznał żądanie Amon zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.</li> <li>• Wyrok jest nieprawomocny. PEPKH nie zgadza się z wyrokiem i w dniu 25 października 2019 r. złożyła apelację.</li> </ul>

Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.

5.	Amon sp. z o.o. (powód) PEPKH (pozwany)	<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>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>
6.	Talia sp. z o.o. (powód) PEPKH (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 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>
7.	Mogilno III Mogilno IV Mogilno V Mogilno VI (powód) PEPKH (pozwany)	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: Mogilno III – równowartość 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. Postępowanie zawieszono przez sąd na zgodny wniosek stron o zawieszenie postępowania na podstawie art. 178 k.p.c., wskazujący, 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>
8.	Mogilno I Mogilno II (powód) PEPKH (pozwany)	<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. Postępowanie zawieszono przez sąd na zgodny wniosek stron o zawieszenie postępowania na podstawie art. 178 k.p.c., wskazujący, 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>
9.	Hamburg Commercial Bank AG (dawniej HSH Nordbank AG) (powód) i TAURON Sprzedaż (pozwany)	<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> <p>Wartość przedmiotu sporu: 232 878 578,36 zł</p> <p>Wszczęcie postępowania: 7 marca 2019 r.</p> <p>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</p>

postępowania w całości. Postanowieniem z dnia 5 września 2019 r. sąd umorzył postępowanie. Postanowienie jest prawomocne.

## 5.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 49 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 r.

## 5.3. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek

### Udzielone gwarancje

Na dzień 30 września 2019 r. wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie Spółki za zobowiązania Spółek Grupy TAURON, w ramach umów ramowych wynosiła 610 398 tys. zł. Najistotniejszą pozycję stanowi gwarancja bankowa udzielona przez MUFG Bank Ltd. na zlecenie Spółki za zabezpieczenie wierzytelności BGK w stosunku do EC Stalowa Wola. Gwarancja 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 wierzytelności 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 okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r., w kolejności według końcowej daty obowiązywania.

**Tabela nr 25. Zestawienie udzielonych gwarancji bankowych w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r., w kolejności według końcowej 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	IRGIT	płatności	19 000 PLN	29.08.2019 r. – 30.09.2019 r.
6.	CaixaBank	TAURON	PSE	wadialna	7 906 PLN	23.09.2019 r. – 17.10.2019 r.
7.	CaixaBank	TAURON	IRGIT	płatności	25 000 PLN	01.08.2019 r. – 31.10.2019 r.
8.	CaixaBank	TAURON	IRGIT	płatności	25 000 PLN	27.08.2019 r. – 31.10.2019 r.
9.	CaixaBank	TAURON	IRGIT	płatności	11 000 PLN	29.08.2019 r. – 31.10.2019 r.
10.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE	wadialna	1 925 PLN	02.08.2019 r. – 30.11.2019 r.
11.	CaixaBank	TAURON Wydobycie	PKP	dobrego wykonania	105 PLN	01.01.2019 r. – 31.12.2019 r.
12.	CaixaBank	TAURON Dystrybucja Serwis	S&I Poland	dobrego wykonania	488 PLN	17.04.2019 r. – 29.02.2020 r.
13.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE GiEK	dobrego wykonania	106 PLN	01.01.2019 r. – 30.03.2020 r.

Lp.	Bank	Spółka	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota (tys.)	Okres obowiązywania
14.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE Energia Ciepła	dobrego wykonania	258 PLN	01.01.2019 r. – 30.03.2020 r.
15.	CaixaBank	KW Czatkowice	ZEW	dobrego wykonania	48 PLN	01.01.2019 r. – 30.03.2020 r.
16.	MUFG Bank Ltd.	TAURON	BGK	płatności	517 500 PLN	12.04.2019 r. – 11.04.2020 r.
17.	CaixaBank	TAURON Sprzedaż	Centrum Onkologii	dobrego wykonania	947 PLN	30.07.2019 r. – 30.10.2020 r.
18.	CaixaBank	TAURON Dystrybucja Serwis	S&I Poland	rękojmi i gwarancji	100 PLN	27.06.2019 r. – 25.06.2021 r.
19.	CaixaBank	TAURON Dystrybucja Serwis	GDDKiA	dobrego wykonania	50 PLN	25.06.2019 r. – 28.07.2029 r.
20.	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 okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. przestały obowiązywać gwarancje bankowe udzielone przed dniem 1 stycznia 2019 r. na łączną kwotę 19 277 tys. zł.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji wartość udzielonych gwarancji bankowych wynosi 587 423 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 338 061 tys. zł.

W dniach 5 i 8 sierpnia 2019 r. TAURON udzielił finansowania spółce TAURON Wydobycie w formie dwóch pożyczek wewnątrzgrupowych w łącznej kwocie 280 000 tys. zł z przeznaczeniem na spłatę obligacji wewnątrzgrupowych.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. TAURON, jak również jednostki zależne, nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki.

### **5.4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON**

Poza zdarzeniami wskazanymi powyżej w niniejszym dokumencie, w trzecim kwartale 2019 r. nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON.

Zarząd TAURON stoi na stanowisku, że zaprezentowane w niniejszym raporcie informacje w sposób wyczerpujący opisują sytuację kadrową, majątkową i finansową Grupy Kapitałowej TAURON oraz jej wynik finansowy i ich zmiany oraz że nie nastąpiły żadne inne zdarzenia, nieujawnione przez Spółkę, które mogłyby być istotne dla oceny tej sytuacji.

Katowice, 13 listopada 2019 r.

Filip Grzegorzczak – Prezes 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 niniejszej informacji.

**Tabela nr 26. Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści informacji**

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	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
4	CUW	Centrum Usług Wspólnych, np. CUW R – usługi w obszarze rachunkowości, CUW HR – usługi w obszarze zasobów ludzkich
5	EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację
6	EC Stalowa Wola/ECSW	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli
7	EEC Magenta ASI	EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Warszawie
8	EEC Magenta 2 ASI	EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 ASI spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Warszawie
9	ENEA	ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu
10	ENERGA	ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku
11	EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) Europejski System Handlu Uprawnieniami do Emisji CO <sub>2</sub>
12	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 uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. Nr 122, poz. 695)
13	EUR	Euro - wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach UE
14	GAZ-SYSTEM	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie
15	Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
16	IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. z siedzibą w Warszawie
17	KGHM	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie
18	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.
19	KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach
20	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.)
21	Mg	Megagram - milion gramów (1 000 000 g) tj. tona
22	Nowe Jaworzno GT	Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie
23	NCBR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie
24	Obszar Biznesowy	Wyodrębnionych przez Spółkę siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż.
25	OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego
26	OSP	Operator Systemu Przesyłowego
27	OTC (rynek OTC)	(ang. Over The Counter Market) europejski rynek pozagiełdowy
28	OZE	Odnawialne Źródła Energii



Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
29	OZEX_A	Indeks cenowy zielonych certyfikatów
30	PEPKH	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
31	PFR	Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie
32	PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie
33	PGE EJ 1	PGE EJ 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
34	PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie
35	PKB	Produkt Krajowy Brutto
36	PLN	Symbol walutowy złotego - zł
37	PMEC	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w pozostałych źródłach kogeneracyjnych
38	PMEF	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej
39	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
40	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
41	PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.
42	PMOZE-BIO	Prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 r.
43	PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna
44	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 niniejszej informacji Obszarami): Wydobycie, Wytwarzanie, Dystrybucja, Sprzedaż i Pozostałe
45	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
46	Spółka/TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
47	Strategia	Dokument o tytule <i>Strategia Grupy TAURON na lata 2016 - 2025</i> przyjęty przez Zarząd 2 września 2016 r.
48	TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
49	TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska
50	TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie
51	TAURON Dystrybucja Pomiary	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie
52	TAURON Dystrybucja Serwis	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu
53	TAURON EKOENERGIA	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
54	TAURON Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
55	TAURON Serwis	TAURON Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
56	TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
57	TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
58	TAURON Sweden Energy	TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja
59	TAURON Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie
60	TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie
61	TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
62	UE	Unia Europejska

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
63	UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
64	URE	Urząd Regulacji Energetyki
65	WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach lub w Krakowie
66	Wsparcie GT	Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie (dawniej KOMFORT-ZET sp. z o.o.)
67	ZG	Zakład Górnictwa (Sobieski, Janina lub Brzeszcze)

## Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszej informacji.

### Spis tabel

Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych na dzień 30 września 2019 r. ....	9
Tabela nr 2. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON .....	9
Tabela nr 3. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON .....	10
Tabela nr 4. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych .....	11
Tabela nr 5. Nakłady inwestycyjne największe w ujęciu wartościowym poniesione w trzech kwartałach 2019 r. w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON .....	15
Tabela nr 6. Moc zainstalowana oraz produkcja energii elektrycznej według grup energetycznych za pierwsze półrocze 2019 r. ....	26
Tabela nr 7. Dystrybucja energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych .....	27
Tabela nr 8. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych według grup energetycznych .....	27
Tabela nr 10. Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON .....	37
Tabela nr 11. Kluczowe parametry operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON .....	39
Tabela nr 12. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za trzy kwartały 2019 r. oraz za trzeci kwartał 2019 r. w porównaniu z analogicznymi okresami 2018 r. ....	39
Tabela nr 13. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	41
Tabela nr 14. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	42
Tabela nr 15. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale według segmentów działalności za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r. ....	45
Tabela nr 16. Wyniki Segmentu Wydobywanie .....	45
Tabela nr 17. Wyniki Segmentu Wytwarzanie .....	46
Tabela nr 18. Wyniki Segmentu Dystrybucja .....	48
Tabela nr 19. Wyniki Segmentu Sprzedaż .....	49
Tabela nr 20. Wyniki spółek Pozostałej działalności .....	51
Tabela nr 21. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) .....	52
Tabela nr 22. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) .....	53
Tabela nr 23. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) .....	55
Tabela nr 24. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, według stanu na dzień przekazania niniejszej informacji .....	58
Tabela nr 25. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w trzecim kwartale 2019 r. ....	59
Tabela nr 26. Zestawienie udzielonych gwarancji bankowych w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r., w kolejności według końcowej daty obowiązywania .....	63
Tabela nr 27. Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści informacji .....	65

### Spis rysunków

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON .....	3
Rysunek nr 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON .....	5
Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją na dzień 30 września 2019 r. ....	7
Rysunek nr 4. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON (dane za półrocze 2019 r.) .....	24
Rysunek nr 5. EBITDA - struktura według głównych segmentów w I półroczu 2019 r. <sup>1</sup> .....	25
Rysunek nr 6. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku w pierwszym półroczu 2019 r. ....	26
Rysunek nr 7. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku w pierwszym półroczu 2019 r. ....	26
Rysunek nr 8. Dystrybucja energii elektrycznej - szacunkowe udziały w rynku za pierwsze półrocze 2019 r. ....	27
Rysunek nr 9. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku za pierwsze półrocze 2019 r. ....	28
Rysunek nr 10. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za trzy kwartały 2018 r. i 2019 r. ....	42
Rysunek nr 11. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu .....	43
Rysunek nr 12. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż .....	44
Rysunek nr 13. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za trzy kwartały 2018 r. i 2019 r. ....	45
Rysunek nr 14. Dane finansowe Segmentu Wydobywanie za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu .....	46
Rysunek nr 15. Wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie .....	46
Rysunek nr 16. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu .....	47
Rysunek nr 17. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r .....	48
Rysunek nr 18. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2018 r. ....	49
Rysunek nr 19. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r. ....	49
Rysunek nr 20. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za trzy kwartały 2019 r. ....	50
Rysunek nr 21. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r. ....	51
Rysunek nr 22. Dane finansowe Segmentu Pozostałej działalności za trzy kwartały 2019 r. ....	51
Rysunek nr 23. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych .....	52
Rysunek nr 24. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego według stanu na 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. ....	53
Rysunek nr 25. Zmiana stanu zobowiązań według stanu na 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. ....	54
Rysunek nr 26. Przepływy pieniężne za trzy kwartały 2019 r. i 2018 r. ....	56
Rysunek nr 27. Wskaźniki płynności i zadłużenia na koniec trzeciego kwartału 2019 r. i 2018 r. ....	56