



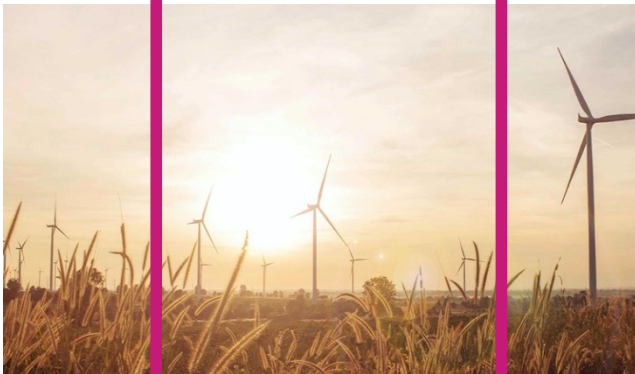
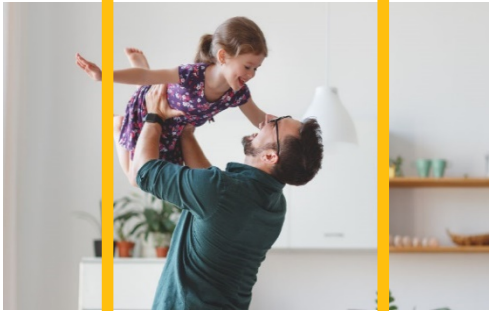
**ROZSZERZONY  
SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY**

Grupy Kapitałowej  
TAURON Polska Energia S.A.  
za I kwartał 2020 r.

Maj 2020 r.



**TAURON**



**ŚRÓDROCZNE  
SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

zgodne z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi  
przez Unię Europejską za okres 3 miesięcy  
zakończony dnia 31 marca 2020 r.

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

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku**

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

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

1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej .....	9
2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia .....	9
3. Oświadczenie o zgodności .....	11
4. Kontynuacja działalności .....	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	12
6.1. Wpływ COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycenę do wartości godziwej instrumentów finansowych .....	12
6.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie .....	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	15
9. Sezonowość działalności .....	16

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....**

10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	16
10.1. Segmenty operacyjne .....	19

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

11. Przychody ze sprzedaży .....	20
12. Koszty według rodzajów .....	21
13. Przychody i koszty finansowe .....	23
14. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	24

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
16. Prawa do użytkowania aktywów .....	26
17. Wartość firmy .....	27
18. Świadczenia energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	27
18.1. Długoterminowe świadczenia energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	27
18.2. Krótkoterminowe świadczenia energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	28
19. Pozostałe aktywa niematerialne .....	28
20. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach .....	29
21. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć .....	31
22. Pozostałe aktywa finansowe .....	31
23. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	32
23.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe .....	32
23.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe .....	33
24. Odroczonego podatek dochodowy .....	33
25. Zapasy .....	34
26. Należności od odbiorców .....	34
27. Należności z tytułu podatku dochodowego .....	34
28. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat .....	35
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	35
30. Kapitał własny .....	36
30.1. Kapitał podstawowy .....	36
30.2. Prawa akcjonariuszy .....	36
30.3. Kapitał zapasowy .....	36
30.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	37
30.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	37
30.6. Udziały niekontrolujące .....	37
30.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	37
31. Zobowiązania z tytułu zadłużenia .....	37
31.1. Kredyty i pożyczki .....	38
31.2. Wyemitowane obligacje .....	42
31.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia .....	43
31.4. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	44
32. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	44
32.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe .....	44

32.2. Rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze .....	45
33. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe .....	46
33.1. Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych .....	46
33.2. Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych .....	46
34. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO <sub>2</sub> .....	46
34.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO <sub>2</sub> .....	47
34.2. Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii .....	47
35. Pozostałe rezerwy .....	48
35.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości .....	48
35.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia .....	48
35.3. Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy .....	49
36. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe .....	50
36.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe .....	50
36.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	50
37. Zobowiązania wobec dostawców .....	50
38. Zobowiązania inwestycyjne .....	50
39. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat .....	51
40. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	52
41. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe .....	52
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>53</b>
42. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	53
42.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej .....	53
42.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej .....	54
42.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej .....	54
<b>INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....</b>	<b>55</b>
43. Instrumenty finansowe .....	55
43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych .....	55
43.2. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń .....	57
44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	58
45. Zarządzanie kapitałem i finansami .....	58
<b>INNE INFORMACJE .....</b>	<b>59</b>
46. Zobowiązania warunkowe .....	59
47. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	63
48. Informacja o podmiotach powiązanych .....	66
48.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami .....	66
48.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa .....	66
48.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	67
49. Pozostałe istotne informacje .....	68
50. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	69

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	5 467 766	5 312 809
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	12	(4 746 631)	(4 361 015)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>721 135</b>	<b>951 794</b>
Koszty sprzedaży	12	(128 732)	(106 695)
Koszty ogólnego zarządu	12	(157 476)	(154 874)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		5 165	11 624
Udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	20	33 959	42 823
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>474 051</b>	<b>744 672</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(72 329)	(57 920)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	13	(170 314)	(18 873)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>231 408</b>	<b>667 879</b>
Podatek dochodowy	14	(69 933)	(132 117)
<b>Zysk netto</b>		<b>161 475</b>	<b>535 762</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	30.4	(90 190)	(2 771)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(2 024)	(1 151)
Podatek dochodowy	14	17 136	527
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>(75 078)</b>	<b>(3 395)</b>
Zyski aktuarialne	32.1	4 915	2 788
Podatek dochodowy	14	(931)	(531)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć	20	162	122
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>4 146</b>	<b>2 379</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>(70 932)</b>	<b>(1 016)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>90 543</b>	<b>534 746</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		162 066	535 264
Udziałom niekontrolującym		(591)	498
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		91 120	534 240
Udziałom niekontrolującym		(577)	506
<b>Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych)</b>		<b>0,09</b>	<b>0,31</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>15</b>	31 587 231	31 099 071
Prawa do użytkowania aktywów	<b>16</b>	1 777 355	1 773 498
Wartość firmy	<b>17</b>	26 183	26 183
Świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> do umorzenia	<b>18.1</b>	69 274	468 197
Pozostałe aktywa niematerialne	<b>19</b>	485 311	478 261
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	<b>20</b>	591 392	559 144
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	<b>21</b>	227 946	238 035
Pozostałe aktywa finansowe	<b>22</b>	250 349	235 522
Pozostałe aktywa niefinansowe	<b>23.1</b>	138 610	152 288
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>24</b>	37 998	22 088
		<b>35 191 649</b>	<b>35 052 287</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Świadectwa energii i prawa do emisji CO <sub>2</sub> do umorzenia	<b>18.2</b>	1 229 296	1 285 193
Zapasy	<b>25</b>	682 378	684 152
Należności od odbiorców	<b>26</b>	2 538 351	2 290 746
Należności z tytułu podatku dochodowego	<b>27</b>	119 331	255 702
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	<b>28</b>	164 533	384 714
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	<b>21</b>	14 312	4 999
Pozostałe aktywa finansowe	<b>22</b>	986 248	599 035
Pozostałe aktywa niefinansowe	<b>23.2</b>	245 042	100 275
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>29</b>	1 743 097	1 237 952
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		26 843	22 710
		<b>7 749 431</b>	<b>6 865 478</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>42 941 080</b>	<b>41 917 765</b>

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

	Nota	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	30.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	30.3	6 801 584	6 801 584
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	30.4	(57 388)	15 666
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		12 497	14 521
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	30.5	2 763 035	2 597 708
		<b>18 282 475</b>	<b>18 192 226</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>30.6</b>	<b>900 627</b>	<b>900 434</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>19 183 102</b>	<b>19 092 660</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	31	13 260 074	11 830 183
Rezerwy na świadczenia pracownicze	32	1 325 111	1 313 480
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe	33	656 421	663 130
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	36	464 160	460 003
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	479 284	605 285
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	117 697	79 417
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		11 776	11 776
		<b>16 314 523</b>	<b>14 963 274</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	31	2 330 314	2 484 093
Zobowiązania wobec dostawców	37	761 937	847 226
Zobowiązania inwestycyjne	38	468 304	757 943
Rezerwy na świadczenia pracownicze	32	111 827	118 418
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO <sub>2</sub>	34	1 153 572	1 378 233
Pozostałe rezerwy	35	499 340	563 753
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	36	238 439	185 544
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 160	3 853
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	39	388 656	589 001
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	1 000 794	560 455
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	41	477 493	364 376
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		8 619	8 936
		<b>7 443 455</b>	<b>7 861 831</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>23 757 978</b>	<b>22 825 105</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>42 941 080</b>	<b>41 917 765</b>



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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

**OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2020 ROKU (niebadane)**

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)				
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>8 762 747</b>	<b>6 801 584</b>	<b>15 666</b>	<b>14 521</b>	<b>2 597 708</b>	<b>18 192 226</b>	<b>900 434</b>	<b>19 092 660</b>	
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	(871)	(871)	770	(101)	
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(871)</b>	<b>(871)</b>	<b>770</b>	<b>(101)</b>	
Zysk netto	-	-	-	-	162 066	162 066	(591)	161 475	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(73 054)	(2 024)	4 132	(70 946)	14	(70 932)	
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(73 054)</b>	<b>(2 024)</b>	<b>166 198</b>	<b>91 120</b>	<b>(577)</b>	<b>90 543</b>	
<b>Stan na 31 marca 2020 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>6 801 584</b>	<b>(57 388)</b>	<b>12 497</b>	<b>2 763 035</b>	<b>18 282 475</b>	<b>900 627</b>	<b>19 183 102</b>	

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

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)				
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>8 762 747</b>	<b>8 511 437</b>	<b>3 371</b>	<b>14 016</b>	<b>1 004 253</b>	<b>18 295 824</b>	<b>132 657</b>	<b>18 428 481</b>	
Objęcie udziałów przez udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	4 141	4 141	252 784	256 925	
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 141</b>	<b>4 141</b>	<b>252 784</b>	<b>256 925</b>	
Zysk netto	-	-	-	-	535 264	535 264	498	535 762	
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(2 244)	(1 151)	2 371	(1 024)	8	(1 016)	
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 244)</b>	<b>(1 151)</b>	<b>537 635</b>	<b>534 240</b>	<b>506</b>	<b>534 746</b>	
<b>Stan na 31 marca 2019 roku (dane przekształcone niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>8 511 437</b>	<b>1 127</b>	<b>12 865</b>	<b>1 546 029</b>	<b>18 834 205</b>	<b>385 947</b>	<b>19 220 152</b>	

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		
	<b>231 408</b>	<b>667 879</b>
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć	(33 959)	(42 823)
Amortyzacja	485 085	487 394
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	(2 801)	(249)
Różnice kursowe	239 422	1 373
Odsetki i prowizje	72 345	56 508
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	37 644	15 381
Zmiana stanu kapitału obrotowego	<b>42.1</b> (228 060)	(1 147 995)
Podatek dochodowy zapłacony	<b>42.1</b> (61 326)	(185 801)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>739 758</b>	<b>(148 333)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	<b>42.2</b> (1 131 882)	(1 036 440)
Udzielenie pożyczek	<b>42.2</b> (19 300)	(6 375)
Nabycie aktywów finansowych	(9 586)	(10 109)
<b>Razem płatności</b>	<b>(1 160 768)</b>	<b>(1 052 924)</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	3 998	5 503
Umorzenie jednostek uczestnictwa	26 747	-
Splata udzielonych pożyczek	4 866	2 230
Pozostałe wpływy	731	368
<b>Razem wpływy</b>	<b>36 342</b>	<b>8 101</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 124 426)</b>	<b>(1 044 823)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(3 100)	(400 000)
Splata pożyczek/kredytów	<b>42.3</b> (1 086 265)	(37 054)
Odsetki zapłacone	<b>42.3</b> (16 551)	(12 732)
Splata zobowiązań leasingowych	(49 683)	(43 048)
Pozostałe płatności	(9 176)	(1 518)
<b>Razem płatności</b>	<b>(1 164 775)</b>	<b>(494 352)</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	500 000
Wpływy od udziałowców niekontrolujących	-	256 925
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	<b>42.3</b> 2 000 000	730 000
Otrzymane dotacje i rekompensaty	10 701	7 666
<b>Razem wpływy</b>	<b>2 010 701</b>	<b>1 494 591</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>845 926</b>	<b>1 000 239</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>461 258</b>	<b>(192 917)</b>
Różnice kursowe netto	312	(702)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>29</b> 1 203 601	<b>807 972</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>29</b> 1 664 859	<b>615 055</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>29</b> 1 066 586	229 418

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 maja 2020 roku.

#### **Skład Zarządu**

W skład Zarządu na dzień 31 marca 2020 roku wchodził:

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

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 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 Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	100,00%	100,00%
5	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie	95,61%	95,61%
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
7	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
8	TEC1 Sp. z o.o.	Katowice	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
9	TEC2 Sp. z o.o.	Katowice	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
10	TEC3 Sp. z o.o.	Katowice	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
11	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
12	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
13	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
14	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
15	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
16	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
17	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
18	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
19	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Goldap sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
20	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.	Katowice	Odnawialne źródła energii	n/d	100,00%
21	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja	99,75%	99,75%
22	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Dystrybucja	99,75%	99,75%
23	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż	100,00%	100,00%
24	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Sprzedaż	100,00%	100,00%
25	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Sprzedaż	100,00%	100,00%
26	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	Wrocław	Sprzedaż	100,00%	100,00%
27	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostałe	100,00%	100,00%
28	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzyszowice	Pozostałe	100,00%	100,00%
29	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostałe	100,00%	100,00%
30	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Katowice	Pozostałe	100,00%	100,00%
31	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Pozostałe	100,00%	100,00%
32	Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Pozostałe	99,75%	99,75%

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

Na dzień 31 marca 2020 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.

## **Zmiany w składzie Grupy TAURON**

### **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). W dniu 2 stycznia 2020 roku połączenie spółek zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu.

### **Dopłaty do kapitałów spółki Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.**

W dniu 8 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wniesieniu dopłat do kapitałów spółki w kwocie 8 016 tysięcy złotych. Środki pieniężne w ramach dopłat zostały wniesione przez Spółkę w dniu 10 stycznia 2020 rok. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dopłaty do kapitałów nie zostały zarejestrowane.

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

W dniu 2 marca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 4 551 tysięcy złotych. Wszystkie udziały zostały objęte przez Spółkę za łączną kwotę 455 100 tysięcy złotych. W dniu 5 marca 2020 roku Spółka przekazała środki na podwyższanie kapitału. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym zwiększył się z 84,76% do 85,88%. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego podwyższenie nie zostało zarejestrowane.

## **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 2019 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.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku na obszarze działalności Grupy pojawiła się epidemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce oraz wywołująca istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, mogące mieć wpływ na sytuację finansową Grupy i Spółki. Zarząd przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 oraz w oparciu o rozpatrywane scenariusze, na chwilę obecną w obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości, z uwzględnieniem opisu wpływu epidemii COVID-19 na działalność Grupy, o czym szerzej w nocy 49 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **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. 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. Wpływ COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycenę do wartości godziwej instrumentów finansowych

#### **Wpływ COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych należności od odbiorców**

##### Szacunki i założenia

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 któregoś z poniższych zdarzeń:

- nastąpi znaczne (istotne) opóźnienie płatności,
- dłużnik zostanie postawiony w stan likwidacji albo upadłości albo restrukturyzacji,
- należności skierowane zostaną na drogę egzekucji administracyjnej, postępowania sądowego albo egzekucji sądowej.

Dla należności od odbiorców Grupa wydzieliła portfel kontrahentów strategicznych oraz portfel pozostałych kontrahentów. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych jest oceniane w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń.

W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że skorygowane dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla tej grupy kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności oraz przypisanych do poszczególnych przedziałów i grup (między innymi należności dochodzone na drodze sądowej, należności od kontrahentów w upadłości) wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności od odbiorców, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone.

##### Wpływ COVID-19 na metodologię szacunków i założeń

Oczekuje się, że ekonomiczne skutki COVID-19 będą miały wpływ na jakość portfela aktywów finansowych spółek z Grupy i ograniczą poziom spłacalności należności od odbiorców. Prognozowany wpływ jest zróżnicowany w zależności od sektora gospodarki w którym funkcjonuje dany kontrahent. Ze względu na niepewność związaną z dalszym rozwojem COVID-19 oraz oczekiwany wpływ programów pomocowych, możliwość precyzyjnej estymacji przyszłej spłacalności należności od odbiorców jest ograniczona.

W celu uwzględnienia wpływu czynników przyszłych (w tym COVID-19) dla portfela klientów strategicznych Grupa dokonała:

- korekt ratingów kredytowych przypisanych do podmiotów funkcjonujących w branżach, co do których oczekuje się, że negatywny wpływ COVID-19 będzie najbardziej dotkliwy,
- korekt prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w oparciu o notowania instrumentów Credit Default Swap (CDS), zdywersyfikowanych w zależności od wewnętrznego ratingu kontrahenta.

W celu uwzględnienia wpływu czynników przyszłych (w tym COVID-19) dla portfela pozostałych kontrahentów Grupa założyła wzrost wybranych wskaźników procentowych odzwierciedlający oczekiwaną spłacalność należności, w sposób proporcjonalny do wzrostu zaobserwowanego na dzień 31 marca 2020 roku.

##### Wpływ COVID-19 na poziom dokonanych szacunków

Szacowany efekt wpływu COVID-19 na spłacalność należności od odbiorców i powiązaną z tym oczekiwaną stratę kredytową w okresach przyszłych wyniósł 9 149 tysięcy złotych co wpłynęło na obciążenie wyniku operacyjnego Grupy w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku. Łączna oczekiwana strata kredytowa na dzień 31 marca 2020 roku kalkulowana dla należności od odbiorców (poza należnościami dochodzonymi na drodze sądowej) oszacowana została na poziomie 49 298 tysięcy złotych.

Grupa zakłada, że wolumen dostępnych do analizy danych w okresach przyszłych będzie wzrastał i pozwoli na rozszerzenie zakresu analiz dla oczekiwanych strat kredytowych na potrzeby kolejnego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **Wpływ COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycenę do wartości godziwej udzielonych pożyczek oraz wystawionej gwarancji**

#### **Szacunki i założenia**

Dla pożyczek klasyfikowanych do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących ich wartość. Ryzyko niewypłacalności pożyczkobiorców szacowane jest w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie.

Wycena pożyczki klasyfikowanej do aktywów wycenianych w wartości godziwej szacowana jest jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.

Wystawione gwarancje szacowane są w kwocie oczekiwanych strat kredytowych.

#### **Wpływ COVID-19 na metodologię szacunków i założeń**

W celu uwzględnienia wpływu czynników przyszłych (w tym COVID-19) Grupa dokonała korekt prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w oparciu o notowania instrumentów Credit Default Swap (CDS), zdywersyfikowanych w zależności od wewnętrznego ratingu kontrahenta.

#### **Wpływ COVID-19 na poziom dokonanych szacunków**

Efekt uwzględnienia wpływu COVID-19 na metodologię dokonanych szacunków skutkowało następującymi zmianami wpływającymi na koszty finansowe Grupy w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku w łącznej kwocie 52 055 tysięcy złotych:

- wzrost oczekiwanych strat kredytowych kalkulowanych dla udzielonych pożyczek na rzecz wspólnych przedsięwzięć o kwotę 1 972 tysiące złotych i dla pozostałych aktywów finansowych o kwotę 346 tysięcy złotych,
- spadek wartości godziwej pożyczek udzielonych na rzecz wspólnych przedsięwzięć o kwotę 14 262 tysiące złotych,
- wzrost oczekiwanych strat kredytowych od zobowiązania pozabilansowego z tytułu wystawionej przez Spółkę gwarancji o kwotę 35 475 tysięcy złotych, co zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* ujęte zostało jako wzrost zobowiązań finansowych.

Grupa zakłada, że wolumen dostępnych do analizy danych w okresach przyszłych będzie wzrastał i pozwoli na rozszerzenie zakresu analiz dla oczekiwanych strat kredytowych na potrzeby kolejnego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

---

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

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



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 15	<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 16	<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>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 24	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%.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 43.2	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.

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 notcie 46 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: Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako krótko- lub długoterminowe</i>	1 stycznia 2023

\* 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

### Zastosowanie zmian do standardów

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 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz zmian zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę, co zostało opisane poniżej.

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

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
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 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 wskaźników referencyjnych stóp procentowych</i>	1 stycznia 2020

W dniu 1 stycznia 2020 roku weszły w życie zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek*. Najistotniejsze zmiany wprowadzane do ww. standardu obejmują doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia. Zmiany mają zastosowanie prospektywnie w stosunku do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Grupa ocenia, że zmiany mogą mieć wpływ na ewentualne przyszłe transakcje objęte MSSF 3 *Połączenia jednostek* związane z nabyciem przedsięwzięć.

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

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku, w związku z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing*, Grupa na dzień 1 stycznia 2019 roku oszacowała i ujęła prawa do użytkowania aktywów oraz zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z najlepszą wiedzą na moment zatwierdzania powyższego sprawozdania do publikacji. Kluczowe obszary ujęte zgodnie z MSSF 16 *Leasing* stanowiły prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umowy najmu i dzierżawy pod zabudowę węzłów ciepłowniczych i pod stacje transformatorowe.

Konieczność przekształcenia danych porównywalnych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku wynika ze zmiany szacunku w zakresie kwoty ujętych praw do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku. W efekcie wydanego przez Komitet ds. Interpretacji MSSF w czerwcu 2019 roku podsumowania decyzji podjętych na publicznych posiedzeniach dotyczących między innymi interpretacji kwestii ujmowania prawa do podziemnych części gruntu w odniesieniu do MSSF 16 *Leasing*, Grupa TAURON przeprowadziła dodatkowe analizy względem wybranych grup umów pod kątem określenia, czy wchodzą one w zakres MSSF 16 *Leasing*. Grupy umów objęte przedmiotowymi dodatkowymi analizami obejmowały 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. W rezultacie przeprowadzonych prac Grupa stwierdziła, że powyższe umowy stanowią leasing w rozumieniu MSSF 16 *Leasing* i w konsekwencji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku skorygowała szacunek w zakresie kwoty ujętych praw do użytkowania aktywów na dzień 1 stycznia 2019 roku. W celu zapewnienia porównywalności danych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku, Grupa dokonała odpowiedniego przekształcenia danych porównywalnych. Wpływ opisanej powyżej zmiany na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 31 marca 2019 roku przedstawia tabela poniżej:

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>	Ujęcie praw do użytkowania aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	5 312 809		5 312 809
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	(4 377 720)	16 705	(4 361 015)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>935 089</b>	<b>16 705</b>	<b>951 794</b>
Koszty sprzedaży	(106 695)		(106 695)
Koszty ogólnego zarządu	(154 874)		(154 874)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	11 624		11 624
Udział w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	42 823		42 823
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>727 967</b>	<b>16 705</b>	<b>744 672</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(54 882)	(3 038)	(57 920)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	(18 873)		(18 873)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>654 212</b>	<b>13 667</b>	<b>667 879</b>
Podatek dochodowy	(129 520)	(2 597)	(132 117)
<b>Zysk netto</b>	<b>524 692</b>	<b>11 070</b>	<b>535 762</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.

#### **Zmiana podziału sprawozdawczości Grupy na segmenty operacyjne**

Podział sprawozdawczości Grupy w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku oparty jest na segmentach operacyjnych zaprezentowanych w tabeli poniżej. Od dnia 1 stycznia 2020 roku Grupa wydzieliła nowy segment operacyjny *Odnawialne źródła energii*, przypisując do niego dane spółek, których działalność związana jest z wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, tj. wiatrowych i wodnych. Podstawowym przedmiotem działalności spółek TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz spółek komandytowych przypisanych do nowego segmentu jest produkcja energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii. Spółki TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. oraz TEC3 Sp. z o.o. są spółkami projektowymi, które zostały założone w celu realizacji projektu nabycia farm wiatrowych od grupy in.ventus. Obecnie spółki te pełnią rolę komplementariusza i komandytariusza spółek komandytowych nabytych w ramach powyższej transakcji. Marselwind Sp. z o.o. jest również spółką projektową w obszarze OZE, nie prowadzącą obecnie działalności produkcyjnej. Do dnia 31 grudnia 2019 roku spółki przypisane obecnie do segmentu *Odnawialne źródła energii* przypisane były do segmentu operacyjnego *Wytwarzanie*. Dane za okres porównywalny, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały odpowiednio przekształcone.

Wydzielenie segmentu operacyjnego OZE wiąże się z dokonaną przez Grupę w roku 2019 aktualizacją kierunków strategicznych będących uzupełnieniem Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025. W aktualizacji tej Grupa TAURON podkreśliła potrzebę dostosowania do wymogów środowiskowych i koncentrację na rozwoju źródeł nisko- i zeroemisyjnych przy jednoczesnym uelastycznieniu portfela aktywów Grupy. Aktualizacja kierunków strategicznych wzmocniła istotność rozwoju czystej energii, która będzie podstawą budowy wartości Grupy TAURON i zakłada zwiększenie udziału źródeł odnawialnych w aktywach wytwórczych Grupy TAURON.

W ramach realizacji powyższej strategii w dniu 3 września 2019 roku podpisana została dokumentacja transakcyjna nabycia przez spółki TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o., TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus. W wyniku tej transakcji istotnie zwiększył się potencjał produkcyjny związany z odnawialnymi źródłami energii Grupy, a co za tym idzie wzrosła istotność danych finansowych związanych z działalnością produkcyjną w obszarze odnawialnych źródeł energii.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 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>		
	<i>Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy współspalaniu biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa to węgiel kamienny, biomasa, gaz koksowniczy i wielkopiecowy.</i>	TAURON Wytwarzanie S.A. Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. TAURON Ciepło Sp. z o.o. TAURON Serwis Sp. z o.o. TAMEH HOLDING Sp. z o.o.* TAMEH POLSKA Sp. z o.o.* TAMEH Czech s.r.o.* Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.*
		
<b>Odnawialne źródła energii</b>		
	Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. Marselwind Sp. z o.o. TEC1 Sp. z o.o. TEC2 Sp. z o.o. TEC3 Sp. z o.o. 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 Gołdap sp.k. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.
<b>Dystrybucja</b>		
	Dystrybucja energii elektrycznej	TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.
<b>Sprzedaż</b>		
	<i>Handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót prawami do emisji CO<sub>2</sub> i świadectwami pochodzenia oraz sprzedaż energii elektrycznej do krajowych odbiorców końcowych lub podmiotów dokonujących dalszej odsprzedaży energii elektrycznej</i>	TAURON Polska Energia S.A. TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. TAURON Czech Energy s.r.o. TAURON Dystrybucja Serwis S.A.

\* Spółki ujmowane metodą praw własności

Oprócz powyższych głównych segmentów działalności, Grupa TAURON prowadzi również działalność w obszarze wydobywania kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w obszarze produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.). Jako pozostała działalność Grupy traktowana jest również działalność spółek TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**10.1. Segmenty operacyjne**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku lub na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	66 931	958 928	57 641	858 881	3 496 098	29 287	-	<b>5 467 766</b>
Sprzedaż między segmentami	169 493	196 030	141 526	930 144	734 744	233 182	(2 405 119)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>236 424</b>	<b>1 154 958</b>	<b>199 167</b>	<b>1 789 025</b>	<b>4 230 842</b>	<b>262 469</b>	<b>(2 405 119)</b>	<b>5 467 766</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>(83 891)</b>	<b>(46 682)</b>	<b>83 282</b>	<b>400 435</b>	<b>170 771</b>	<b>17 730</b>	<b>(75 363)</b>	<b>466 282</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	33 959	-	-	-	-	-	<b>33 959</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(26 190)	<b>(26 190)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(83 891)</b>	<b>(12 723)</b>	<b>83 282</b>	<b>400 435</b>	<b>170 771</b>	<b>17 730</b>	<b>(101 553)</b>	<b>474 051</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(242 643)	<b>(242 643)</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(83 891)</b>	<b>(12 723)</b>	<b>83 282</b>	<b>400 435</b>	<b>170 771</b>	<b>17 730</b>	<b>(344 196)</b>	<b>231 408</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(69 933)	<b>(69 933)</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(83 891)</b>	<b>(12 723)</b>	<b>83 282</b>	<b>400 435</b>	<b>170 771</b>	<b>17 730</b>	<b>(414 129)</b>	<b>161 475</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	1 407 752	12 028 973	2 460 727	19 457 317	5 683 262	645 685	-	<b>41 683 716</b>
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	591 392	-	-	-	-	-	<b>591 392</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	665 972	<b>665 972</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 407 752</b>	<b>12 620 365</b>	<b>2 460 727</b>	<b>19 457 317</b>	<b>5 683 262</b>	<b>645 685</b>	<b>665 972</b>	<b>42 941 080</b>
Zobowiązania segmentu	870 646	1 963 250	198 409	2 043 905	1 902 780	439 359	-	<b>7 418 349</b>
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	16 339 629	<b>16 339 629</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>870 646</b>	<b>1 963 250</b>	<b>198 409</b>	<b>2 043 905</b>	<b>1 902 780</b>	<b>439 359</b>	<b>16 339 629</b>	<b>23 757 978</b>
<b>EBIT</b>	<b>(83 891)</b>	<b>(12 723)</b>	<b>83 282</b>	<b>400 435</b>	<b>170 771</b>	<b>17 730</b>	<b>(101 553)</b>	<b>474 051</b>
Amortyzacja	(46 006)	(82 647)	(37 788)	(285 573)	(11 660)	(21 411)	-	<b>(485 085)</b>
Odpisy aktualizujące	(1 530)	440	-	2 465	(1)	361	-	<b>1 735</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(36 355)</b>	<b>69 484</b>	<b>121 070</b>	<b>683 543</b>	<b>182 432</b>	<b>38 780</b>	<b>(101 553)</b>	<b>957 401</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne *	55 281	361 425	1 171	485 336	11 456	25 173	-	<b>939 842</b>

\* 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 31 marca 2019 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2019 roku (dane przekształcone)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	107 745	1 000 353	26 796	783 772	3 368 780	25 363	-	<b>5 312 809</b>
Sprzedaż między segmentami	184 121	276 819	84 980	897 449	542 642	223 153	(2 209 164)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>291 866</b>	<b>1 277 172</b>	<b>111 776</b>	<b>1 681 221</b>	<b>3 911 422</b>	<b>248 516</b>	<b>(2 209 164)</b>	<b>5 312 809</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>(95 917)</b>	<b>188 656</b>	<b>49 094</b>	<b>403 520</b>	<b>155 224</b>	<b>22 026</b>	<b>10 328</b>	<b>732 931</b>
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	42 823	-	-	-	-	-	<b>42 823</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(31 082)	<b>(31 082)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(95 917)</b>	<b>231 479</b>	<b>49 094</b>	<b>403 520</b>	<b>155 224</b>	<b>22 026</b>	<b>(20 754)</b>	<b>744 672</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(76 793)	<b>(76 793)</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(95 917)</b>	<b>231 479</b>	<b>49 094</b>	<b>403 520</b>	<b>155 224</b>	<b>22 026</b>	<b>(97 547)</b>	<b>667 879</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(132 117)	<b>(132 117)</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(95 917)</b>	<b>231 479</b>	<b>49 094</b>	<b>403 520</b>	<b>155 224</b>	<b>22 026</b>	<b>(229 664)</b>	<b>535 762</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	1 294 329	12 902 388	1 750 751	19 176 164	4 730 135	648 705	-	<b>40 502 472</b>
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	559 144	-	-	-	-	-	<b>559 144</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	856 149	<b>856 149</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 294 329</b>	<b>13 461 532</b>	<b>1 750 751</b>	<b>19 176 164</b>	<b>4 730 135</b>	<b>648 705</b>	<b>856 149</b>	<b>41 917 765</b>
Zobowiązania segmentu	928 077	2 163 199	112 227	2 011 950	1 855 630	511 992	-	<b>7 583 075</b>
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	15 242 030	<b>15 242 030</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>928 077</b>	<b>2 163 199</b>	<b>112 227</b>	<b>2 011 950</b>	<b>1 855 630</b>	<b>511 992</b>	<b>15 242 030</b>	<b>22 825 105</b>
<b>EBIT</b>	<b>(95 917)</b>	<b>231 479</b>	<b>49 094</b>	<b>403 520</b>	<b>155 224</b>	<b>22 026</b>	<b>(20 754)</b>	<b>744 672</b>
Amortyzacja	(51 636)	(83 430)	(22 787)	(297 539)	(9 707)	(22 295)	-	<b>(487 394)</b>
Odpisy aktualizujące	-	(224)	-	89	-	(123)	-	<b>(258)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(44 281)</b>	<b>315 133</b>	<b>71 881</b>	<b>700 970</b>	<b>164 931</b>	<b>44 444</b>	<b>(20 754)</b>	<b>1 232 324</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne *	118 858	234 707	1 231	350 763	4 395	16 590	-	<b>726 544</b>

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

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

**11. Przychody ze sprzedaży**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy</b>	<b>3 697 905</b>	<b>3 667 234</b>
Podatek akcyzowy	(29 172)	(30 981)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów</b>	<b>3 668 733</b>	<b>3 636 253</b>
Energia elektryczna	3 133 549	3 114 413
Energia ciepła	237 017	236 411
Gaz	116 149	100 790
Węgiel	55 725	96 052
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	73 228	35 066
Pozostałe towary, produkty i materiały	53 065	53 521
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>1 781 703</b>	<b>1 660 441</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	1 710 099	1 592 640
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	29 688	29 438
Oplaty za przyłączanie odbiorców	19 808	18 858
Pozostałe usługi	22 108	19 505
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>17 330</b>	<b>16 115</b>
<b>Razem</b>	<b>5 467 766</b>	<b>5 312 809</b>

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży, a główne zmiany dotyczyły przychodów ze sprzedaży następujących produktów, towarów i usług:

- węgiel – spadek przychodów ze sprzedaży węgla wynika z niższego wolumenu sprzedaży;
- świadectwa pochodzenia energii - wzrost przychodów ze świadectw pochodzenia energii ma głównie związek ze wzrostem wolumenu produkcji świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych w farmach wiatrowych Grupy, w tym nabytych przez Grupę w dniu 3 września 2019 roku pięciu farmach wiatrowych należących wcześniej do grupy in.ventus;
- usługi dystrybucyjne i handlowe – wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych i handlowych związane są ze wzrostem stawki usługi dystrybucyjnej, przy jednoczesnym spadku wolumenu sprzedaży.

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

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)**

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów</b>	<b>63 302</b>	<b>880 196</b>	<b>57 165</b>	<b>626</b>	<b>2 643 074</b>	<b>24 370</b>	<b>3 668 733</b>
Energia elektryczna	-	625 750	1 650	-	2 502 558	3 591	3 133 549
Energia ciepła	4	237 013	-	-	-	-	237 017
Gaz	-	-	-	-	116 149	-	116 149
Węgiel	55 725	-	-	-	-	-	55 725
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	572	16 898	55 515	-	243	-	73 228
Pozostałe towary, produkty i materiały	7 001	535	-	626	24 124	20 779	53 065
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>3 192</b>	<b>74 620</b>	<b>368</b>	<b>849 583</b>	<b>852 120</b>	<b>1 820</b>	<b>1 781 703</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	-	70 674	-	819 281	820 144	-	1 710 099
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	-	29 688	-	29 688
Oplaty za przyłączanie odbiorców	-	-	-	19 795	-	13	19 808
Pozostałe usługi	3 192	3 946	368	10 507	2 288	1 807	22 108
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>437</b>	<b>4 112</b>	<b>108</b>	<b>8 672</b>	<b>904</b>	<b>3 097</b>	<b>17 330</b>
<b>Razem</b>	<b>66 931</b>	<b>958 928</b>	<b>57 641</b>	<b>858 881</b>	<b>3 496 098</b>	<b>29 287</b>	<b>5 467 766</b>



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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

	Wydobycie	Wytwarzanie	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów</b>	<b>101 694</b>	<b>924 531</b>	<b>26 418</b>	<b>614</b>	<b>2 562 436</b>	<b>20 560</b>	<b>3 636 253</b>
Energia elektryczna	-	676 883	1 446	-	2 436 084	-	3 114 413
Energia ciepła	-	236 411	-	-	-	-	236 411
Gaz	-	-	-	-	100 790	-	100 790
Węgiel	96 052	-	-	-	-	-	96 052
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	-	10 181	24 885	-	-	-	35 066
Pozostałe towary, produkty i materiały	5 642	1 056	87	614	25 562	20 560	53 521
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>5 707</b>	<b>72 067</b>	<b>266</b>	<b>774 943</b>	<b>805 559</b>	<b>1 899</b>	<b>1 660 441</b>
Usługi dystrybucyjne i handlowe	-	70 733	-	747 930	773 977	-	1 592 640
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	-	29 438	-	29 438
Oplaty za przyłączenie odbiorców	-	63	-	18 795	-	-	18 858
Pozostałe usługi	5 707	1 271	266	8 218	2 144	1 899	19 505
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>344</b>	<b>3 755</b>	<b>112</b>	<b>8 215</b>	<b>785</b>	<b>2 904</b>	<b>16 115</b>
<b>Razem</b>	<b>107 745</b>	<b>1 000 353</b>	<b>26 796</b>	<b>783 772</b>	<b>3 368 780</b>	<b>25 363</b>	<b>5 312 809</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</b>	<b>3 133 549</b>	<b>3 114 413</b>
<b>Sprzedaż detaliczna</b>	<b>2 304 423</b>	<b>2 132 083</b>
Klienci strategiczni	272 096	324 498
Klienci biznesowi	1 111 613	989 933
Klienci masowi, w tym:	929 956	830 272
Grupa G	699 803	620 978
Pozostali	19 930	18 361
Podatek akcyzowy	(29 172)	(30 981)
<b>Sprzedaż hurtowa</b>	<b>693 768</b>	<b>810 441</b>
<b>Operacyjna rezerwa mocy</b>	<b>42 635</b>	<b>48 814</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>92 723</b>	<b>123 075</b>

**12. Koszty według rodzajów**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (dane przekształcone niebadane)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(485 085)	(487 394)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, prawa do użytkowania aktywów i aktywa niematerialne	2 801	249
Zużycie materiałów i energii	(412 186)	(441 406)
Usługi konserwacji i remontowe	(49 030)	(42 184)
Usługi dystrybucyjne	(415 773)	(370 503)
Pozostałe usługi obce	(188 198)	(171 148)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(185 629)	(120 435)
Pozostałe podatki i opłaty	(174 771)	(156 832)
Koszty świadczeń pracowniczych	(761 970)	(706 742)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	(16 497)	(5 266)
Pozostałe koszty rodzajowe	(20 198)	(16 239)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(2 706 536)</b>	<b>(2 517 900)</b>
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	73 726	42 250
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	208 547	162 222
Koszty sprzedaży	128 732	106 695
Koszty ogólnego zarządu	157 476	154 874
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 608 576)	(2 309 156)
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług</b>	<b>(4 746 631)</b>	<b>(4 361 015)</b>

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił wzrost kosztu sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług, w tym głównie zmiany to:

- spadek zużycia materiałów i energii głównie w wyniku spadku kosztów zużytych paliw, co wynika z niższej zrealizowanej produkcji energii elektrycznej w pierwszym kwartale 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego;
- wzrost kosztu usług dystrybucyjnych, co wynika ze wzrostów taryfy na usługi dystrybucyjne dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A., które weszły w życie 6 kwietnia 2019 roku oraz 1 stycznia 2020 roku;
- wzrost kosztu obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co wynika głównie z ujęcia w okresie porównywalnym w koszcie wypełnienia obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jednostek poświadczonej redukcji emisji (CER) w ilości 883 000, których cena nabycia była znacznie niższa niż EUA. Dodatkowo średnia cena EUA uwzględnionych w kalkulacji rezerwy za pierwszy kwartał 2020 roku była wyższa od ceny EUA uwzględnionej w koszcie umorzenia za okres porównywalny. Emisja natomiast w okresie bieżącym spadła w porównaniu do okresu porównywalnego;
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych, co jest efektem wejścia w życie zapisów porozumienia płacowego zawartego ze stroną społeczną we wrześniu 2019 roku. Ponadto na wzrost kosztów pracy miał wpływ wzrost płacy minimalnej oraz wyższe koszty odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, co jest związane ze wzrostem o 22% podstawy jego naliczenia;
- wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów, co jest efektem ujęcia w bieżącym okresie:
  - wyższego kosztu sprzedanej energii elektrycznej, w efekcie wzrostu ceny zakupu w stosunku do okresu porównywalnego oraz wyższego wolumenu kupionej energii elektrycznej z rynku;
  - skutków zmiany strategii Spółki w zakresie zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych obszaru Wytwarzanie. Transakcje zawarte w ramach realizacji zmiany strategii wpłynęły na obciążenie wartości sprzedanych towarów i materiałów Grupy w kwocie 126 966 tysięcy złotych. Spółka w ramach zarządzania portfelem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> spółek zależnych nabywa uprawnienia na cele umorzeniowe spółek wytwórczych Grupy. Głównym celem zawierania powyższych transakcji przez Spółkę jest zabezpieczenie oczekiwanego poziomu wolumenu oraz kosztów nabycia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, do umorzenia których zobowiązane są spółki wytwórcze Grupy. W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa zdecydowała o zmianie strategii zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych obszaru Wytwarzanie, polegającej na jednorazowej zamianie kontraktów giełdowych z datą dostawy w grudniu 2020 roku na kontrakty pozagiełdowe z datą dostawy w marcu 2021 roku. Decyzja o zmianie strategii została podjęta biorąc pod uwagę aktualne okoliczności rynkowe trudne do przewidzenia z chwilą zawierania transakcji. Do okoliczności tych zaliczyć należy w szczególności rosnące koszty utrzymania pozycji na giełdzie, co związane jest m.in. z koniecznością bieżącego wnoszenia środków na depozyty giełdowe, zmianę okoliczności prawnych i rynkowych w obszarze handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, związanych z Brexitem oraz pandemią COVID-19. Realizując powyższą zmianę strategii, Spółka odsprzedała pozycję terminową z datą dostawy w grudniu 2020 roku posiadaną na giełdzie, równocześnie dokonując zakupu tego samego wolumenu w kontraktach z datą dostawy w marcu 2021 roku od kontrahentów na rynku pozagiełdowym. Wszystkie nowe transakcje zawarte na rynku pozagiełdowym zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji obowiązku umorzenia przez spółki wytwórcze Grupy TAURON. Jednocześnie dokonany zakup wolumenu z datą dostawy w marcu 2021 roku od kontrahentów na rynku pozagiełdowym, po cenach niższych niż zakup pierwotnie zakontraktowany, wpłynie na zmniejszenie kosztów utworzenia przez Grupę rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> za kolejne okresy sprawozdawcze. W wyniku powyższego Grupa ocenia, iż łączny wpływ zmiany strategii na wynik operacyjny nie będzie znaczący. W ocenie Grupy dokonana zmiana strategii pozwala, w obecnej sytuacji rynkowej, zabezpieczyć potrzeby umorzeniowe spółek wytwórczych Grupy w sposób minimalizujący ryzyka na jakie narażona jest Grupa.



### 13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>(233 016)</b>	<b>(57 754)</b>
Przychody odsetkowe	9 326	5 952
Koszty odsetkowe	(72 329)	(57 920)
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(1 988)	(2 138)
Wynik na instrumentach pochodnych	107 232	(7 129)
Różnice kursowe	(228 724)	(797)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	(10 711)	4 099
Pozostałe	(35 822)	179
<b>Pozostałe przychody i koszty finansowe</b>	<b>(9 627)</b>	<b>(19 039)</b>
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(6 797)	(8 170)
Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw	(2 656)	(3 030)
Pozostałe	(174)	(7 839)
<b>Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>(242 643)</b>	<b>(76 793)</b>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(72 329)	(57 920)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	(170 314)	(18 873)

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego głównie zmiany przychodów i kosztów finansowych dotyczyły:

- wzrostu kosztów odsetkowych o 14 409 tysięcy złotych, co wynika głównie z wyższych kosztów odsetkowych wynikających z nowych zobowiązań z tytułu zadłużenia, przy jednoczesnej wyższej kapitalizacji kosztów na zadania inwestycyjne. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku skapitalizowano koszty odsetkowe w wysokości 47 386 tysięcy złotych, a w okresie porównywalnym 41 603 tysiące złotych;
- ujęcia dodatniego wyniku na instrumentach pochodnych z tytułu wyceny oraz realizacji instrumentów pochodnych typu forward walutowy oraz CCIRS;
- wystąpienia nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 228 724 tysiące złotych, w okresie porównywalnym 797 tysięcy złotych. Różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła 253 814 tysięcy złotych, zaś w okresie porównywalnym 1 376 tysięcy złotych. Jednocześnie, w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównywalnym Grupa aktywowała różnice kursowe na zadania inwestycyjne w wysokości odpowiednio 15 633 tysiące złotych oraz 430 tysięcy złotych;
- wzrostu zobowiązania z tytułu wyceny wystawionej gwarancji o 33 898 tysięcy złotych, która na dzień bilansowy została wyceniona w wysokości oczekiwanych strat kredytowych, na co główny wpływ miał wzrost z tytułu uwzględniania wpływu COVID-19 w kwocie 35 475 tysięcy złotych, opisany szerzej w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tabeli powyżej zaprezentowane w pozycji pozostałych przychodów i kosztów z tytułu instrumentów finansowych).

**14. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(195 417)</b>	<b>(192 186)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(189 349)	(207 517)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(6 068)	15 331
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>125 484</b>	<b>60 069</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>(69 933)</b>	<b>(132 117)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów, w tym:</b>	<b>16 205</b>	<b>(4)</b>
podlegających przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	17 136	527
nie podlegających przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	(931)	(531)

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

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)**

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Wyrobniska górnictwa	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>140 554</b>	<b>25 480 506</b>	<b>20 297 298</b>	<b>265 001</b>	<b>957 959</b>	<b>7 777 093</b>	<b>54 918 411</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	178	-	760 348	760 526
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	62 660	62 660
Rozliczenie środków trwałych w budowie	678	1 126 008	646 086	-	14 318	(1 787 090)	-
Sprzedaż	(239)	(2 645)	(17 413)	-	(1 574)	-	(21 871)
Likwidacja	-	(12 001)	(35 996)	(42 457)	(3 355)	-	(93 809)
Nieodpłatne otrzymanie	637	2 304	-	-	-	-	2 941
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(4 491)	(44)	-	(236)	-	(4 771)
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	-	30 777	30 777
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	21 446	-	58 275	79 721
Pozostałe zmiany	73	(2 796)	6 627	-	(2 323)	3 681	5 262
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(3)	-	(3)	-	(6)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>141 703</b>	<b>26 586 885</b>	<b>20 896 555</b>	<b>244 168</b>	<b>964 786</b>	<b>6 905 744</b>	<b>55 739 841</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(341)</b>	<b>(10 756 599)</b>	<b>(12 008 192)</b>	<b>(116 238)</b>	<b>(655 060)</b>	<b>(282 910)</b>	<b>(23 819 340)</b>
Amortyzacja za okres	-	(206 539)	(189 543)	(26 535)	(16 960)	(65)	(439 642)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(15)	(12 290)	(10 000)	-	(99)	-	(22 404)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	2 447	98	-	65	21 749	24 359
Sprzedaż	168	2 430	17 102	-	1 520	-	21 220
Likwidacja	-	10 177	33 789	42 457	3 354	-	89 777
Przekazanie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	2 038	44	-	151	-	2 233
Pozostałe zmiany	-	-	(1 648)	-	1 579	(8 747)	(8 816)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	1	-	2	-	3
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(188)</b>	<b>(10 958 336)</b>	<b>(12 158 349)</b>	<b>(100 316)</b>	<b>(665 448)</b>	<b>(269 973)</b>	<b>(24 152 610)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>140 213</b>	<b>14 723 907</b>	<b>8 289 106</b>	<b>148 763</b>	<b>302 899</b>	<b>7 494 183</b>	<b>31 099 071</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>141 515</b>	<b>15 628 549</b>	<b>8 738 206</b>	<b>143 852</b>	<b>299 338</b>	<b>6 635 771</b>	<b>31 587 231</b>
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>							
Wydobycie	3 146	386 249	286 509	139 672	6 818	294 922	1 117 316
Wytwarzanie	42 536	2 106 219	2 393 173	-	25 391	5 303 617	9 870 936
Odnawialne źródła energii	765	905 027	1 304 672	-	1 416	1 795	2 213 675
Dystrybucja	78 210	11 732 376	4 634 335	-	244 882	991 606	17 681 409
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16 858	498 678	119 517	4 180	20 831	43 831	703 895

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 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>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>125 869</b>	<b>23 775 062</b>	<b>19 133 480</b>	<b>221 074</b>	<b>943 340</b>	<b>6 376 491</b>	<b>50 575 316</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	113	-	596 328	596 441
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	42 153	42 153
Rozliczenie środków trwałych w budowie	103	265 981	172 273	-	16 275	(454 632)	-
Sprzedaż	(7)	(288)	(21 322)	-	(9 090)	(4)	(30 711)
Likwidacja	(4)	(6 692)	(8 545)	(34 327)	(1 776)	-	(51 344)
Nieodpłatne otrzymanie	-	2 120	-	-	-	-	2 120
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	-	28 187	28 187
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	34 001	-	10 056	44 057
Pozostałe zmiany	30	(2 115)	468	-	794	(1 512)	(2 335)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(1)	-	(2)	-	(3)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>125 991</b>	<b>24 034 068</b>	<b>19 276 353</b>	<b>220 861</b>	<b>949 541</b>	<b>6 597 067</b>	<b>51 203 881</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(404)</b>	<b>(9 599 896)</b>	<b>(10 765 131)</b>	<b>(52 458)</b>	<b>(611 258)</b>	<b>(139 502)</b>	<b>(21 168 649)</b>
Amortyzacja za okres	-	(204 524)	(188 497)	(25 384)	(19 956)	-	(438 361)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(642)	(102)	-	(34)	-	(778)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	97	11	-	2	886	996
Sprzedaż	-	55	21 114	-	8 473	-	29 642
Likwidacja	-	5 053	8 120	34 327	1 776	-	49 276
Pozostałe zmiany	-	(466)	994	-	(72)	-	456
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	1	-	1	-	2
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(404)</b>	<b>(9 800 323)</b>	<b>(10 923 490)</b>	<b>(43 515)</b>	<b>(621 068)</b>	<b>(138 616)</b>	<b>(21 527 416)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>125 465</b>	<b>14 175 166</b>	<b>8 368 349</b>	<b>168 616</b>	<b>332 082</b>	<b>6 236 989</b>	<b>29 406 667</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>125 587</b>	<b>14 233 745</b>	<b>8 352 863</b>	<b>177 346</b>	<b>328 473</b>	<b>6 458 451</b>	<b>29 676 465</b>
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>							
Wydobycie	3 118	499 693	411 466	174 513	12 667	397 190	1 498 647
Wytwarzanie	42 548	1 567 577	2 485 922	-	27 002	4 947 325	9 070 374
Odnawialne źródła energii	173	655 878	916 217	-	1 533	3 211	1 577 012
Dystrybucja	62 889	11 050 857	4 424 646	-	267 599	1 074 651	16 880 642
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16 859	459 740	114 612	2 833	19 672	36 074	649 790

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 823 186 tysięcy złotych. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych:

Segment operacyjny	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (dane przekształcone niebadane)
Dystrybucja	470 016	341 104
Wytwarzanie	296 006	197 279
Wydobycie	30 175	84 010

**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> oraz mając na uwadze ograniczenia związane z pandemią COVID-19 została wykonana analiza skutków zmian sytuacji rynkowej w pierwszym kwartale bieżącego roku.

W analizowanym okresie można zauważyć spadek cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w odniesieniu do ubiegłego roku. Do dnia 31 marca 2020 roku ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> nie przekroczyły wartości 20 EUR/MgCO<sub>2</sub>. Sytuacja związana z COVID-19 spowodowała pogłębienie efektu spowolnienia gospodarczego, co będzie miało wpływ na hamowanie dynamiki wzrostów cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Spadkom na rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> towarzyszą spadki na pozostałych rynkach, ceny gazu obniżyły się w ujęciu rocznym o ponad 1/3, spadające ceny ropy naftowej, które realizują minima wieloletnie, wpływają na spadki cen węgla, co jednak nie przekłada się bezpośrednio na spadki cen energii elektrycznej.

Po przeprowadzeniu analiz obserwowalnych 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 sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku są aktualne.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 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.

Wartość odzyskiwalna tej grupy aktywów odpowiada ich wartości użytkowej. Odpisy aktualizujące obciążały koszt własny sprzedaży.

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2019 roku testy na utratę wartości, w tym kluczowe założenia przyjęte w zakresie testów, zostały opisane w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Odpis aktualizujący i jego odwrócenie ujęte w wyniku testów przeprowadzonych w roku 2019 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
		31 grudnia 2019	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018			
Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A.	14,01%	11,40%	11,58%	371 215	(694 498)	-
Wytwarzanie - Węgiel	TAURON Wytwarzanie S.A. / Nowe Jaworzno Grupa TAURON	8,60%	8,61%	8,59%	6 784 195	(680 363)	-
Wytwarzanie - Biomasa	Sp. z o.o.	8,60%	8,61%	8,59%	-	-	-
ZW Bielsko EC1					372 007	(12 314)	-
ZW Bielsko EC2					-	(2 292)	-
ZW Katowice	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	8,57%	7,65%	7,51%	864 007	-	-
ZW Tychy					656 832	-	58 958
Wytwórcy Lokalni					69 196	-	-
Przesył		7,51%	7,24%	6,91%	725 726	-	-
Elektrownie wodne	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. /	8,90%	9,16%	9,31%	945 111	-	-
Farmy wiatrowe	TEC	8,94%	9,63%	10,00%	2 168 673	-	25 962
<b>Razem</b>						<b>(1 389 467)</b>	<b>84 920</b>

## 16. Prawa do użytkowania aktywów

### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Ślužebności przesyłu	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>475 863</b>	<b>1 076 085</b>	<b>176 424</b>	<b>64 789</b>	<b>6 571</b>	<b>121 144</b>	<b>6 256</b>	<b>1 927 132</b>
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	13 948	3	957	6 284	38	161	-	21 391
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	(3 294)	5 283	3 237	(1 352)	28	16	-	3 918
Pozostałe zmiany	21	(2 104)	931	(1 228)	1 057	2 600	320	1 597
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>486 538</b>	<b>1 079 267</b>	<b>181 549</b>	<b>68 493</b>	<b>7 694</b>	<b>123 921</b>	<b>6 576</b>	<b>1 954 038</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(20 176)</b>	<b>(60 097)</b>	<b>(15 341)</b>	<b>(34 713)</b>	<b>(2 210)</b>	<b>(21 097)</b>	-	<b>(153 634)</b>
Amortyzacja za okres	(5 980)	(8 118)	(3 997)	(4 480)	(734)	(1 442)	-	(24 751)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(152)	-	-	-	-	-	(152)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	1 001	-	-	-	-	-	1 001
Pozostałe zmiany	15	44	(71)	1 228	(369)	6	-	853
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(26 141)</b>	<b>(67 322)</b>	<b>(19 409)</b>	<b>(37 965)</b>	<b>(3 313)</b>	<b>(22 533)</b>	-	<b>(176 683)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>455 687</b>	<b>1 015 988</b>	<b>161 083</b>	<b>30 076</b>	<b>4 361</b>	<b>100 047</b>	<b>6 256</b>	<b>1 773 498</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>460 397</b>	<b>1 011 945</b>	<b>162 140</b>	<b>30 528</b>	<b>4 381</b>	<b>101 388</b>	<b>6 576</b>	<b>1 777 355</b>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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

	Grundy	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	393 110	1 071 236	166 028	28 978	3 739	96 489	12 931	1 772 511
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>393 110</b>	<b>1 071 236</b>	<b>166 028</b>	<b>28 978</b>	<b>3 739</b>	<b>96 489</b>	<b>12 931</b>	<b>1 772 511</b>
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	738	3	3 834	7 506	-	30	-	12 111
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	386	3 678	8 299	260	91	9	-	12 723
Pozostałe zmiany	-	546	(131)	(260)	-	400	14	569
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>394 234</b>	<b>1 075 463</b>	<b>178 030</b>	<b>36 484</b>	<b>3 830</b>	<b>96 928</b>	<b>12 945</b>	<b>1 797 914</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>								
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	(25 384)	-	-	-	(15 987)	-	(41 371)
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	-	<b>(25 384)</b>	-	-	-	<b>(15 987)</b>	-	<b>(41 371)</b>
Amortyzacja za okres	(4 469)	(8 182)	(3 657)	(3 939)	(406)	(1 196)	-	(21 849)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	32	-	-	-	-	-	32
Pozostałe zmiany	-	3	1	-	-	-	-	4
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(4 469)</b>	<b>(33 531)</b>	<b>(3 656)</b>	<b>(3 939)</b>	<b>(406)</b>	<b>(17 183)</b>	-	<b>(63 184)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>389 765</b>	<b>1 041 932</b>	<b>174 374</b>	<b>32 545</b>	<b>3 424</b>	<b>79 745</b>	<b>12 945</b>	<b>1 734 730</b>

**17. Wartość firmy**

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Dystrybucja	25 602	25 602
Pozostałe segmenty	581	581
<b>Razem</b>	<b>26 183</b>	<b>26 183</b>

**Testy na utratę wartości**

Na podstawie przeprowadzonej przez Grupę analizy skutków zmian sytuacji rynkowej w pierwszym kwartale bieżącego roku, co zostało szerzej opisane w nocie 15 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości bilansowej wartości firmy przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku są aktualne.

Test na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzono w odniesieniu do aktywów netto powiększonych o wartość firmy na poszczególnych segmentach operacyjnych. Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych spółek stanowiła ich wartość użytkowa.

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2019 roku testy na utratę wartości, w tym kluczowe założenia przyjęte w zakresie testów, zostały opisane w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku. Założenia wykorzystano również do oszacowania wartości użytkowej pozostałych aktywów niematerialnych.

Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku test na utratę wartości nie wskazał na utratę bilansowej wartości firmy.

**18. Świadczenia energii i prawa do emisji CO<sub>2</sub>**

**18.1. Długoterminowe świadczenia energii i prawa do emisji CO<sub>2</sub>**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)		
	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>306 221</b>	<b>161 976</b>	<b>468 197</b>	<b>208 585</b>	<b>453 018</b>	<b>661 603</b>
Zakup bezpośredni	2 549	-	2 549	4 303	-	4 303
Reklasyfikacja	(289 137)	(112 335)	(401 472)	(191 943)	(406 301)	(598 244)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>19 633</b>	<b>49 641</b>	<b>69 274</b>	<b>20 945</b>	<b>46 717</b>	<b>67 662</b>

**18.2. Krótkoterminowe świadectwa energii i prawa do emisji CO<sub>2</sub>**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)		
	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>594 968</b>	<b>690 225</b>	<b>1 285 193</b>	<b>90 267</b>	<b>111 396</b>	<b>201 663</b>
Zakup bezpośredni	86 194	-	86 194	94 873	-	94 873
Wytworzenie we własnym zakresie	73 306	-	73 306	35 534	-	35 534
Umorzenie	(304 942)	(311 927)	(616 869)	(61 462)	(45 075)	(106 537)
Reklasyfikacja	289 137	112 335	401 472	191 943	406 301	598 244
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>738 663</b>	<b>490 633</b>	<b>1 229 296</b>	<b>351 155</b>	<b>472 622</b>	<b>823 777</b>

**19. Pozostałe aktywa niematerialne**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 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>8 946</b>	<b>15 605</b>	<b>822 069</b>	<b>183 967</b>	<b>114 253</b>	<b>1 144 840</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	26 552	26 552
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	400	-	19 180	444	(20 024)	-
Sprzedaż/Likwidacja	(1 306)	-	(17 936)	(2)	(36)	(19 280)
Pozostałe zmiany	-	-	30	14	1 183	1 227
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(8)	-	-	(8)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>8 040</b>	<b>15 605</b>	<b>823 335</b>	<b>184 423</b>	<b>121 928</b>	<b>1 153 331</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(6 250)</b>	<b>-</b>	<b>(562 534)</b>	<b>(97 765)</b>	<b>(30)</b>	<b>(666 579)</b>
Amortyzacja za okres	(204)	-	(17 695)	(2 793)	-	(20 692)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	(1)	-	(1)
Sprzedaż/Likwidacja	1 306	-	17 936	2	-	19 244
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	8	-	-	8
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(5 148)</b>	<b>-</b>	<b>(562 285)</b>	<b>(100 557)</b>	<b>(30)</b>	<b>(668 020)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 696</b>	<b>15 605</b>	<b>259 535</b>	<b>86 202</b>	<b>114 223</b>	<b>478 261</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>2 892</b>	<b>15 605</b>	<b>261 050</b>	<b>83 866</b>	<b>121 898</b>	<b>485 311</b>

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (dane przekształcone 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	-	(758 941)	-	(94 809)	(12 931)	(866 681)
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>6 403</b>	<b>15 741</b>	<b>776 434</b>	<b>176 527</b>	<b>72 555</b>	<b>1 047 660</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	15 706	15 706
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	-	7 604	5 516	(13 120)	-
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	(1 965)	(15)	-	(1 980)
Pozostałe zmiany	-	(136)	(471)	(557)	1 311	147
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(5)	-	-	(5)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 403</b>	<b>15 605</b>	<b>781 597</b>	<b>181 471</b>	<b>76 452</b>	<b>1 061 528</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>						
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(5 744)</b>	<b>(25 387)</b>	<b>(493 665)</b>	<b>(101 835)</b>	<b>(7)</b>	<b>(626 638)</b>
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	25 387	-	15 987	-	41 374
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>(5 744)</b>	<b>-</b>	<b>(493 665)</b>	<b>(85 848)</b>	<b>(7)</b>	<b>(585 264)</b>
Amortyzacja za okres	(50)	-	(23 645)	(3 489)	-	(27 184)
Sprzedaż/Likwidacja	-	-	1 965	5	-	1 970
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	5	-	-	5
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(5 794)</b>	<b>-</b>	<b>(515 340)</b>	<b>(89 332)</b>	<b>(7)</b>	<b>(610 473)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>659</b>	<b>749 295</b>	<b>282 769</b>	<b>169 501</b>	<b>85 479</b>	<b>1 287 703</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>609</b>	<b>15 605</b>	<b>266 257</b>	<b>92 139</b>	<b>76 445</b>	<b>451 055</b>

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*.

## 20. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności prezentuje poniższa tabela:

	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. *	Stan na 31 marca 2020 lub za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING Sp. z o.o. *	Stan na 31 grudnia 2019 lub za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 685 327	2 167 614	<b>3 852 941</b>	1 623 476	2 186 422	<b>3 809 898</b>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	76 974	698 071	<b>775 045</b>	136 404	644 722	<b>781 126</b>
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	31 801	82 747	<b>114 548</b>	90 830	284 503	<b>375 333</b>
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(1 739 626)	(861 318)	<b>(2 600 944)</b>	(1 719 704)	(922 262)	<b>(2 641 966)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(1 735 955)	(780 681)	<b>(2 516 636)</b>	(1 716 142)	(827 878)	<b>(2 544 020)</b>
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(516 114)	(740 102)	<b>(1 256 216)</b>	(519 395)	(709 111)	<b>(1 228 506)</b>
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(37 338)	(183 796)	<b>(221 134)</b>	(34 961)	(184 095)	<b>(219 056)</b>
Razem aktywa netto	(493 439)	1 264 265	<b>770 826</b>	(479 219)	1 199 771	<b>720 552</b>
Udział w aktywach netto	(246 720)	632 133	<b>385 413</b>	(239 610)	599 886	<b>360 276</b>
<b>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</b>	<b>-</b>	<b>591 392</b>	<b>591 392</b>	<b>-</b>	<b>559 144</b>	<b>559 144</b>
Udział w przychodach wspólnych przedsięwzięć	86	247 390	<b>247 476</b>	39	225 296	<b>225 335</b>
<b>Udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć</b>	<b>-</b>	<b>33 959</b>	<b>33 959</b>	<b>-</b>	<b>42 823</b>	<b>42 823</b>
<b>Udział w pozostałych całkowitych dochodach wspólnych przedsięwzięć</b>	<b>-</b>	<b>162</b>	<b>162</b>	<b>-</b>	<b>122</b>	<b>122</b>

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

### 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 242 258 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 21 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. („Abener”) przeciwko spółce Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. („ECSW”) 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 (generalny wykonawca) i ECSW (zamawiający) na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Na mocy wyroku Sądu Arbitrażowego ECSW została zobowiązana do zapłaty na rzecz Abener kwoty 333 793 tysiące złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztami postępowania arbitrażowego. W dniu 24 czerwca 2019 roku ECSW wniosła skargę do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie od ww. wyroku. Postępowanie w przedmiocie skargi jest w toku.

W dniu 15 lipca 2019 roku ECSW otrzymała wniosek Abener skierowany do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie o stwierdzenie wykonalności wyroku. 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 20 grudnia 2019 roku ECSW otrzymała nowy pozew wniesiony przez Abener do Sądu Arbitrażowego. Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez ECSW na rzecz Abener łącznej kwoty 156 447 tysięcy złotych oraz 537 tysięcy euro wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie tytułem odszkodowania wynikającego z zażądania i uzyskania przez ECSW kosztem Abener wypłaty z gwarancji należytego wykonania kontraktu lub ewentualnie zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia uzyskanego przez ECSW kosztem Abener w związku z uzyskaniem wypłaty z gwarancji należytego wykonania kontraktu. Gwarancja została udzielona ECSW przez Abener zgodnie z kontraktem zawartym pomiędzy stronami na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Odpowiedź na pozew została złożona przez ECSW w dniu 20 marca 2020 roku. Ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia wskazuje na ich bezzasadność. Postępowanie arbitrażowe jest w toku.

W dniu 30 grudnia 2019 roku ECSW złożyła wezwanie na arbitraż o zapłatę przez Abener kwoty 177 853 tysiące złotych oraz 461 tysięcy euro wraz z odsetkami, tytułem odszkodowania za szkodę odpowiadającą kosztom usunięcia wad, usterek i niedoróbek robót, dostaw i usług nienależycie wykonanych przez Abener w ramach kontraktu na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Postępowanie jest w toku.

W związku z powyższym wyrokiem Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2018 rok rezerwę w kwocie 397 965 tysięcy złotych, co wpłynęło na zmniejszenie udziału w aktywach netto przypadającego na Grupę TAURON. W roku 2019 rezerwa została zwiększona o naliczone odsetki w wysokości 23 366 tysięcy złotych.

Kontrakt na budowę bloku gazowo-parowego zawarty pomiędzy ECSW a Abener nie zawiera regulacji zobowiązujących Spółkę do zapłaty w jakiegokolwiek formie za ECSW wynagrodzenia na rzecz Abener.

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

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

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



## 21. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zaprezentowano w poniższej tabeli:

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2019			Termin spłaty	Stopa oprocentowania
			Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem		
<b>Pożyczki wyceniane w wartości godziwej</b>										
Porozumienie konsolidujące dług	28.02.2018	609 951	206 944	n.d.	206 944	216 018	n.d.	216 018	30.06.2033	stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>										
Pożyczka VAT	11.04.2018	15 000	15 012	(700)	14 312	5 109	(110)	4 999	30.09.2020	WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	8 093	(712)	7 381	7 955	(218)	7 737		
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	9 357	(827)	8 530	9 197	(252)	8 945	30.06.2033	stała
	12.03.2019	5 175	5 584	(493)	5 091	5 485	(150)	5 335		
<b>Razem</b>			<b>244 990</b>	<b>(2 732)</b>	<b>242 258</b>	<b>243 764</b>	<b>(730)</b>	<b>243 034</b>		
Długoterminowe			229 978	(2 032)	227 946	238 655	(620)	238 035		
Krótkoterminowe			15 012	(700)	14 312	5 109	(110)	4 999		

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 206 944 tysiące złotych. Spadek wartości godziwej porozumienia konsolidującego dług wynika w głównej mierze z uwzględnienia w wycenie wpływu sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19, co wpłynęło na zmniejszenie wartości godziwej o kwotę 14 262 tysiące złotych.

Uwzględnienie wpływu sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19 spowodowało wzrost odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu o kwotę 1 972 tysiące złotych.

Wpływ COVID-19 na wartość pożyczek udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. został szerzej opisany w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wzrost wartości brutto pożyczki VAT w kwocie 9 903 tysiące złotych wynika głównie z udzielenia przez Spółkę w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku transz pożyczki w łącznej kwocie 13 600 tysięcy złotych oraz spłaty transzy pożyczki przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. w kwocie 3 700 tysięcy złotych.

W dniu 20 lutego 2020 roku zawarta została pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowa pożyczki do wysokości 59 175 tysięcy złotych. Zgodnie z umową spłata pożyczki wraz z odsetkami, naliczonymi w oparciu o stałą stopę procentową, nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2033 roku, a zabezpieczeniem spłaty pożyczki, naliczonych odsetek oraz kosztów i innych kwot należnych Spółce z tytułu umowy jest weksel własny in blanco pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Na dzień bilansowy Spółka nie przekazała środków w ramach powyższej umowy. Po dniu bilansowym Spółka udostępniła na wniosek pożyczkobiorcy transze pożyczki w łącznej kwocie 12 750 tysięcy złotych.

## 22. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Instrumenty pochodne	646 507	105 529
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	255 182	25 113
Depozyty początkowe z tytułu rozliczeń giełdowych	54 645	184 353
Udziały i akcje	136 722	140 508
Wadła, kaucje, zabezpieczenia przekazane	68 349	131 192
Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	54 104	50 228
Należność z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu	-	151 114
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	26 622
Pożyczki udzielone	13 570	12 451
Pozostałe	7 518	7 447
<b>Razem</b>	<b>1 236 597</b>	<b>834 557</b>
Długoterminowe	250 349	235 522
Krótkoterminowe	986 248	599 035

Aktywa z tytułu dodatkowej wyceny instrumentów pochodnych dotyczą towarowych instrumentów pochodnych (w tym w znacznej części instrumentów terminowych z tytułu transakcji, dla których towarem bazowym są uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>), oraz walutowych instrumentów pochodnych typu forward. W związku z sytuacją rynkową w bieżącym okresie sprawozdawczym związaną głównie z COVID-19, wystąpieniem istotnych zmian cen towarowych instrumentów pochodnych oraz osłabieniem złotówki, w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku nastąpił wzrost aktywów z tytułu wyceny powyższych instrumentów pochodnych w stosunku do końca 2019 roku. Instrumenty pochodne zostały szerzej opisane w nocie 43.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość depozytów początkowych oraz uzupełniających związana jest w głównej mierze z terminowymi transakcjami na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zawieranyymi na zagranicznych rynkach giełdowych. Depozyty uzupełniające stanowiły środki zapłacone przez Spółkę z tytułu bieżących rozliczeń giełdowych, w związku ze zmianą wyceny zawartych kontraktów terminowych typu futures otwartych na dzień bilansowy. Wzrost wartości depozytów uzupełniających w kwocie 230 069 tysięcy złotych dotyczy w głównej mierze transakcji zawieranych na zagranicznych rynkach giełdowych na dostawę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i wynika głównie z pozycji Spółki na giełdzie na dzień bilansowy oraz ze znacznego spadku cen uprawnień w stosunku do okresu porównywalnego.

Wartość wadium, kaucji, zabezpieczeń przekazanych dotyczy w głównej mierze zabezpieczeń przekazanych w ramach systemu gwarantowania rozliczeń z Izłą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. Na dzień 31 marca 2020 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły 43 402 tysiące złotych, zaś na dzień 31 grudnia 2019 roku – 82 607 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadane udziały i akcje obejmują w głównej mierze udziały w następujących spółkach:

- SCE Jaworzno III Sp. z o.o. o wartości 30 386 tysięcy złotych;
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. o wartości 23 801 tysięcy złotych;
- PGE EJ 1 Sp. z o.o. o wartości 14 402 tysiące złotych;
- Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o. o wartości 13 773 tysięcy złotych;
- ElectroMobility Poland S.A. o wartości 11 847 tysięcy złotych;
- ECC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI SKA o wartości 10 950 tysięcy złotych.

Należność z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu za okres czwartego kwartału 2019 roku w wysokości 151 114 tysięcy złotych, przysługujących spółkom obrotu na podstawie *Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw* została w całości otrzymana w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku.

## 23. Pozostałe aktywa niefinansowe

### 23.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne, w tym:	77 947	79 296
związane z realizacją zadania Budowa Bloku 910 MW w Jaworznie	73 583	74 774
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	9 592	10 767
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	5 489	3 365
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	45 582	58 860
<b>Razem</b>	<b>138 610</b>	<b>152 288</b>

## 23.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
<b>Koszty rozliczane w czasie</b>	<b>106 876</b>	<b>87 416</b>
Usługi informatyczne, telekomunikacyjne i pocztowe	23 504	24 449
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	55 229	45 222
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	9 723	8 399
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	4 206	3 796
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	14 214	5 550
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>138 166</b>	<b>12 859</b>
Zaliczki na dostawy	7 907	3 521
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	-	825
Utworzenie odpisów na ZFŚS	52 935	-
Rozliczenie giełdowych transakcji nabycia CO <sub>2</sub>	45 603	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	31 721	8 513
<b>Razem</b>	<b>245 042</b>	<b>100 275</b>

Rozliczenie giełdowych transakcji nabycia CO<sub>2</sub> w wysokości 45 603 tysiące złotych dotyczy rozliczenia wyniku na terminowych transakcjach zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na potrzeby umorzeniowe spółek wytwórczych Grupy, dla których dostawa nastąpiła po dniu bilansowym. Rozliczenie to skorygowało cenę nabycia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w momencie ich przyjęcia na zapas magazynowy.

## 24. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	1 901 111	1 880 816
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	140 313	48 137
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	309 172	327 914
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	19 632	17 623
pozostałe	67 773	66 780
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 438 001</b>	<b>2 341 270</b>
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	735 032	665 886
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	491 384	495 875
nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	7 659	7 859
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	466 471	292 771
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	257 460	277 964
straty podatkowe	8 997	6 533
pozostałe	29 712	11 185
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 996 715</b>	<b>1 758 073</b>
<b>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego Grupy prezentowany jest jako:</b>		
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>37 998</b>	<b>22 088</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(479 284)</b>	<b>(605 285)</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową („PGK”) na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały skompensowane ze względu na fakt, iż na podstawie podpisanych umów PGK spółki te składają wspólną deklarację podatkową.

## 25. Zapasy

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
<b>Wartość brutto</b>		
Węgiel, w tym stanowiący:	530 081	557 472
<i>Materiały</i>	220 243	253 514
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	295 967	295 471
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	9 412	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	310	-
Pozostałe zapasy	154 133	137 906
<b>Razem</b>	<b>693 936</b>	<b>695 378</b>
<b>Przeszacowanie do wartości godziwej</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	734	-
<b>Odpis do wartości netto możliwej do uzyskania</b>		
Węgiel	(1 569)	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(34)	-
Pozostałe zapasy	(10 689)	(11 226)
<b>Razem</b>	<b>(11 558)</b>	<b>(11 226)</b>
<b>Wartość godziwa</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	10 146	-
<b>Wartość netto możliwa do uzyskania</b>		
Węgiel, w tym stanowiący:	528 512	557 472
<i>Materiały</i>	220 243	253 514
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	295 967	295 471
Prawa majątkowe pochodzenia energii	276	-
Pozostałe zapasy	143 444	126 680
<b>Razem</b>	<b>682 378</b>	<b>684 152</b>

## 26. Należności od odbiorców

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
<b>Wartość brutto</b>		
Należności od odbiorców	1 703 021	1 616 813
Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	860 434	689 395
Należności dochodzone na drodze sądowej	216 126	213 900
<b>Razem</b>	<b>2 779 581</b>	<b>2 520 108</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(49 298)	(39 655)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(191 929)	(189 707)
<b>Razem</b>	<b>(241 227)</b>	<b>(229 362)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Należności od odbiorców	1 653 723	1 577 158
Należności od odbiorców - doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	860 434	689 395
Należności dochodzone na drodze sądowej	24 197	24 193
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2 538 354</b>	<b>2 290 746</b>
Krótkoterminowe	2 538 351	2 290 746

Uwzględnienie wpływu COVID-19 na poziom odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od odbiorców spowodowało wzrost powyższych odpisów o kwotę 9 149 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 27. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 119 331 tysięcy złotych wynikają głównie z należności Podatkowej Grupy Kapitałowej w kwocie 119 000 tysięcy złotych na którą składa:

- nadwyżka zaliczek zapłaconych przez PGK za rok 2019 w wysokości 442 637 tysięcy złotych nad obciążeniem podatkowym PGK w kwocie 193 124 tysiące złotych,

- nadwyżka obciążenia podatkowego PGK za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku w kwocie 182 635 tysięcy złotych nad zaliczkami zapłaconymi przez PGK za okres dwóch pierwszych miesięcy 2020 roku w kwocie 52 122 tysiące złotych. Nadwyżka obciążenia podatkowego nad zapłaconymi zaliczkami związana jest z faktem, iż w roku obrotowym 2020, PGK płaci stałe miesięczne zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 26 061 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.

## 28. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Należności z tytułu podatku VAT	152 137	362 745
Należności z tytułu akcyzy	3 914	10 974
Pozostałe	8 482	10 995
<b>Razem</b>	<b>164 533</b>	<b>384 714</b>

Spadek należności z tytułu podatku VAT wynika głównie z rozliczenia w spółkach segmentu Wytwarzanie w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku należności z tytułu podatku VAT na dzień 31 grudnia 2019 roku, wynikających z transakcji nabycia przez te spółki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> od jednostki dominującej.

## 29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 734 362	1 231 112
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	8 476	4 898
Inne	259	1 942
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>1 743 097</b>	<b>1 237 952</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	1 066 586	729 450
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	871 897	599 059
rachunki bankowe związane z otrzymanymi dotacjami	63 666	71 606
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	130 668	58 428
Kredyt w rachunku bieżącym	(61 704)	(23 339)
Cash pool	(16 183)	(10 973)
Różnice kursowe	(351)	(39)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 664 859</b>	<b>1 203 601</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.

### 30. Kapitał własny

#### 30.1. Kapitał podstawowy

##### Kapitał podstawowy na dzień 31 marca 2020 roku *(niebadane)*

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

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2019 roku.

##### Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2020 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 31 marca 2020 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2019 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

	Stan na 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2019
<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>1 915 064</b>
Zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	1 680 184	1 680 184
Rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>6 801 584</b>	<b>6 801 584</b>

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.



### 30.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>15 666</b>	<b>3 371</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(91 038)	(3 042)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	848	271
Podatek odroczony	17 136	527
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(57 388)</b>	<b>1 127</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 43.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dla zawartych transakcji zabezpieczających objętych polityką zarządzania ryzykiem finansowym, Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 31 marca 2020 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (57 388) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 69 880 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 848 tysięcy złotych.

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

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

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

W dniu 29 marca 2020 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 2019 w wysokości 462 830 tysięcy złotych z kapitału zapasowego Spółki.

### 30.6. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące w wysokości 900 627 tysięcy złotych dotyczą w głównej mierze udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. objętych przez Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz PFR Inwestycje Fundusz Inwestycji Zamkniętych udziałów za łączną kwotę 880 000 tysięcy złotych.

### 30.7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zaproponowała do wypłaty, ani nie wypłaciła dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

## 31. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2019
Kredyty i pożyczki	8 032 518	7 050 651
Wyemitowane obligacje	6 561 771	6 257 022
Zobowiązania z tytułu leasingu	996 099	1 006 603
<b>Razem</b>	<b>15 590 388</b>	<b>14 314 276</b>
Długoterminowe	13 260 074	11 830 183
Krótkoterminowe	2 330 314	2 484 093

### 31.1. Kredyty i pożyczki

#### Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 31 marca 2020 roku *(niebadane)*

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie <i>(od dnia bilansowego)</i> :					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 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	6 762 046	6 762 046	1 818 446	3 181	4 089	3 191 448	847 078	897 804
	stała	1 156 243	1 156 243	19 548	137 737	157 285	108 271	675 298	58 104
<b>Razem PLN</b>		<b>7 918 289</b>	<b>7 918 289</b>	<b>1 837 994</b>	<b>140 918</b>	<b>161 374</b>	<b>3 299 719</b>	<b>1 522 376</b>	<b>955 908</b>
EUR	zmienna	13 555	61 704	61 704	-	-	-	-	-
<b>RAZEM EUR</b>		<b>13 555</b>	<b>61 704</b>	<b>61 704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>			<b>7 979 993</b>	<b>1 899 698</b>	<b>140 918</b>	<b>161 374</b>	<b>3 299 719</b>	<b>1 522 376</b>	<b>955 908</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową			52 525						
<b>Razem</b>			<b>8 032 518</b>						

#### Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2019 roku

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie <i>(od dnia bilansowego)</i> :					
		w walucie	w złotych	poniżej 3 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	6 313 602	6 313 602	1 617 085	503 014	4 135	3 191 792	99 806	897 770
	stała	690 834	690 834	34 590	122 114	156 704	108 082	196 712	72 632
<b>Razem PLN</b>		<b>7 004 436</b>	<b>7 004 436</b>	<b>1 651 675</b>	<b>625 128</b>	<b>160 839</b>	<b>3 299 874</b>	<b>296 518</b>	<b>970 402</b>
EUR	zmienna	5 304	22 585	22 585	-	-	-	-	-
<b>Razem EUR</b>		<b>5 304</b>	<b>22 585</b>	<b>22 585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
USD	zmienna	198	754	754	-	-	-	-	-
<b>Razem USD</b>		<b>198</b>	<b>754</b>	<b>754</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>			<b>7 027 775</b>	<b>1 675 014</b>	<b>625 128</b>	<b>160 839</b>	<b>3 299 874</b>	<b>296 518</b>	<b>970 402</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową			22 876						
<b>Razem</b>			<b>7 050 651</b>						



**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Główne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia tabela poniżej.

Kredyt/ pożyczka	Kredytodawca/ pożyczkodawca	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
				28.06.2020 *	1 853 039	1 839 159
				02.09.2020 *	150 304	151 376
				10.09.2020 *	300 406	302 555
				01.10.2020 *	608 586	604 070
				14.10.2020 *	303 970	301 714
				31.01.2020	-	502 358
Kredyt	Konsorcjum banków	Umorzenie obligacji oraz wydatki inwestycyjne i ogólnokorporacyjne Grupy	zmiennie	30.04.2020	506 086	502 330
				28.02.2020	-	501 195
				13.01.2020	-	600 868
				14.04.2020	603 649	-
				09.04.2020	200 350	-
				20.04.2020	100 077	-
				20.04.2020	200 189	-
				30.04.2020	200 026	-
Kredyt	Bank Gospodarstwa Krajowego	Wydatki inwestycyjne Grupy oraz refinansowanie części zadłużenia	zmiennie	20.12.2033	1 005 574	998 458
		Budowa kotła opalanego biomasą w Elektrowni Jaworzno III oraz remont turbiny parowej	stałe	15.12.2021	40 599	40 047
		Budowa i rozruch bloku kogeneracyjnego w EC Bielsko - Biała	stałe	15.12.2021	58 069	57 294
Kredyt	Europejski Bank Inwestycyjny	Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych	stałe	15.06.2024	177 517	175 298
			stałe	15.09.2024	80 204	89 820
			stałe	15.09.2024	100 604	112 661
		Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych	stałe	15.03.2027	203 575	219 415
		Wydatki inwestycyjne Grupy, za wyjątkiem finansowania lub refinansowania projektów związanych z aktywami węglowymi	zmiennie	19.12.2024	250 372	-
Kredyt	Intesa Sanpaolo S.P.A.				250 246	-
					249 778	-
Kredyt	SMBC BANK EU AG	Wydatki ogólnokorporacyjne Grupy, z wyłączeniem finansowania i refinansowania elektrowni węglowych	stałe	23.03.2025	498 629	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Gospodarstwa Krajowego	Finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> , energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	zmiennie	31.12.2020	61 704	20 456
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Budowa jednostki wytwórczej OZE w Elektrowni Jaworzno III	zmiennie	15.12.2022	11 000	12 000
Pozostałe kredyty i pożyczki					17 965	19 577
<b>Razem</b>					<b>8 032 518</b>	<b>7 050 651</b>

\* Transza klasyfikowana jako zobowiązanie długoterminowe

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2019 roku zawartej z Konsorcjum banków maksymalny okres ciągnięcia poszczególnych transz kredytu to 12 miesięcy. Finansowanie dostępne w ramach umowy ma jednak charakter odnawialny, a termin jego dostępności to koniec 2022 roku. Część zaciągniętych na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku transz została zaciągnięta z 12-miesięcznym terminem spłaty, przypadającym w 2020 roku. Ze względu na zamiar i możliwość utrzymywania finansowania w ramach wspomnianej umowy przez okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego odnośnie transz kredytu o 12-miesięcznym terminie spłaty, zobowiązanie to prezentowane jest jako zobowiązanie długoterminowe. Pozostałe transze o pierwotnym terminie zapadalności poniżej 1 roku, klasyfikowane są jako zobowiązania krótkoterminowe, zgodnie z umownym terminem spłaty.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

Zmianę stanu kredytów i pożyczek bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>7 027 775</b>	<b>881 582</b>
<b>Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym i zobowiązań z tytułu pożyczek cash pool</b>	<b>39 697</b>	<b>158 869</b>
<b>Zmiana stanu pozostałych kredytów i pożyczek:</b>	<b>912 521</b>	<b>693 653</b>
Splata	(3 086 265)	(37 054)
Zaciągnięcie*	3 995 575	728 120
Zmiana wyceny	3 211	2 587
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 979 993</b>	<b>1 734 104</b>

\* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku Grupa dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca	Opis	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	
		Ciągnięcie	Splata
Konsorcjum banków	Ciągnięcie nowych transz i splata transz zgodnie z terminem umownym	2 750 000	(3 050 000)
Intesa Sanpaolo S.P.A.	Ciągnięcie 3 transz po 250 000 tysięcy złotych	750 000	
SMBC BANK EU AG	Ciągnięcie całości dostępnego finansowania	500 000	
Europejski Bank Inwestycyjny	Splata rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem		(35 205)
Pozostałe umowy			(1 060)
<b>Razem, w tym:</b>		<b>4 000 000</b>	<b>(3 086 265)</b>
Przepływy pieniężne		2 000 000	(1 086 265)
Rozliczenie netto (bez przepływu środków pieniężnych)		2 000 000	(2 000 000)

#### **Umowa kredytu z Konsorcjum banków**

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, która zasadniczo zastąpiła 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 kontynuuje 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 uległy 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.

Na dzień 31 marca 2020 roku saldo zobowiązania w wartości nominalnej z tytułu przedmiotowej umowy pozostające do spłaty wynosiło łącznie 4 989 600 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym TAURON Polska Energia S.A. zaciągnęła kolejne transze w ramach umowy kredytu z Konsorcjum banków z dnia 19 czerwca 2019 roku oraz dokonała spłat części uruchomionych środków. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego łączne zadłużenie Spółki w wartości nominalnej w ramach umowy wynosi 4 339 600 tysięcy złotych.

#### **Umowa kredytu z bankiem Intesa Sanpaolo S.P.A.**

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 19 grudnia 2019 roku zawarła z bankiem Intesa Sanpaolo S.P.A., działającym za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce, umowę kredytu na kwotę 750 000 tysięcy złotych.

W pierwszym kwartale 2020 roku Spółka uruchomiła całość dostępnego finansowania.

### **Umowa kredytu z bankiem SMBC BANK EU AG**

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 16 marca 2020 roku zawarła z bankiem SMBC BANK EU AG umowę kredytu na kwotę 500 000 tysięcy złotych, z której środki mogą zostać przeznaczone na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych Grupy, z wyłączeniem budowy, nabywania, rozbudowy elektrowni węglowych oraz refinansowania wszelkich zaciągniętych zobowiązań finansowych lub wydatków poniesionych na takie cele.

W dniu 23 marca 2020 roku Spółka dokonała ciążenia środków w ramach przedmiotowej umowy w wysokości 500 000 tysięcy złotych.

### **Kredyty w rachunku bieżącym**

Na dzień 31 marca 2020 roku saldo kredytów w rachunkach bieżących wynosiło 61 704 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku 23 339 tysięcy złotych). Dostępne finansowanie oraz saldo kredytów w rachunkach bieżących TAURON Polska Energia S.A. w podziale na poszczególne umowy na poszczególne dni bilansowe przedstawia tabela poniżej.

	Bank	Cel	Waluta	Kwota dostępnego finansowania w walucie	Data spłaty	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2019	
						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	-	-	-	-
kredyt w rachunku	BGK	finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> , energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	EUR	45 000	31.12.2020	13 555	61 704	4 804	20 456
	mBank	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	USD	200	31.03.2020	-	-	198	754
<b>Razem</b>							<b>61 704</b>		<b>21 210</b>

### **Umowa kredytu konsorcjalnego**

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 25 marca 2020 roku zawarła umowę kredytu konsorcjalnego na kwotę 500 000 tysięcy złotych z bankiem Banca IMI S.P.A., London Branch, Banca IMI S.P.A., Intesa Sanpaolo S.P.A. działającym za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce oraz China Construction Bank (Europe) S.A. działającym za pośrednictwem China Construction Bank (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

Środki z umowy kredytu mogą zostać przeznaczone na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych Spółki i Grupy TAURON, z wyłączeniem finansowania wszelkich nowych projektów związanych z aktywami węglowymi.

Zgodnie z umową kredytu okres finansowania to 5 lat od daty zawarcia umowy kredytu z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok, tj. maksymalnie do 7 lat („Okres Finansowania”). Spółka będzie mogła wykorzystać środki w ciągu całego Okresu Finansowania (po spełnieniu standardowych dla tego typu finansowania warunków zawieszających). Oprocentowanie będzie obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR, odpowiednią dla danego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę uzależnioną m.in. od stopnia wykorzystania kredytu oraz wypełnienia proekologicznych warunków umownych, tj. redukcji emisyjności oraz zwiększania udziału odnawialnych źródeł energii w strukturze wytwórczej Grupy TAURON.

Na dzień bilansowy oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie zaciągnęła zobowiązań z tytułu powyższej umowy.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

### 31.2. Wyemitowane obligacje

#### Wyemitowane obligacje na dzień 31 marca 2020 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)			
						Łączna wartość bilansowa	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	800 000	2021-2028	806 067	7 312	798 755	-	99 916	299 595	399 244
				630 000	2021-2029	635 395	5 670	629 725	-	69 982	209 920	349 823
	BNP Paribas Bank Polska S.A. <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	6 300	9.11.2020	6 370	73	6 297	6 297	-	-	-
				51 000	29.12.2020	51 362	390	50 972	50 972	-	-	-
	Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	2 302 264	40 027	2 262 237	-	-	-	2 262 237
Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy rynku niemieckiego	stałe	EUR	168 000	3.12.2029	769 959	8 947	761 012	-	-	-	761 012
<b>Obligacje niepodporządkowane</b>						<b>4 571 417</b>	<b>62 419</b>	<b>4 508 998</b>	<b>57 269</b>	<b>169 898</b>	<b>509 515</b>	<b>3 772 316</b>
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031 <sup>3</sup>	405 886	6 536	399 350	-	-	-	399 350
				190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	830 650	11 653	818 997	-	-	818 997	-
	Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	PLN	400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	402 200	8 782	393 418	-	-	-	393 418
350 000				19.12.2030 <sup>3</sup>	351 618	7 379	344 239	-	-	-	344 239	
<b>Obligacje hybrydowe podporządkowane</b>						<b>1 990 354</b>	<b>34 350</b>	<b>1 956 004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>818 997</b>	<b>1 137 007</b>
<b>Razem wyemitowane obligacje</b>						<b>6 561 771</b>	<b>96 769</b>	<b>6 465 002</b>	<b>57 269</b>	<b>169 898</b>	<b>1 328 512</b>	<b>4 909 323</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. Terminy wykupu zaprezentowane w powyższej tabeli to ostateczne terminy wykupu wynikające z umowy, po dwóch okresach finansowania. Wycena obligacji na dzień bilansowy uwzględnia wcześniejszy wykup, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania. Wiekowanie uwzględnia szacunek spłaty po pierwszym okresie finansowania.

#### Wyemitowane obligacje na dzień 31 grudnia 2019 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)			
						Łączna wartość bilansowa	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	800 000	2021-2028	799 551	856	798 695	-	99 906	299 568	399 221
				630 000	2021-2029	630 368	657	629 711	-	69 980	209 914	349 817
	BNP Paribas Bank Polska S.A. <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	3 100	25.03.2020	3 123	24	3 099	3 099	-	-	-
				6 300	9.11.2020	6 323	27	6 296	6 296	-	-	-
	Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	2 140 700	24 870	2 115 830	-	-	-	2 115 830
Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy rynku niemieckiego	stałe	EUR	168 000	3.12.2029	712 551	2 127	710 424	-	-	-	710 424
<b>Obligacje niepodporządkowane</b>						<b>4 343 595</b>	<b>28 574</b>	<b>4 315 021</b>	<b>60 361</b>	<b>169 886</b>	<b>509 482</b>	<b>3 575 292</b>
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031 <sup>3</sup>	400 123	761	399 362	-	-	-	399 362
				190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	771 161	1 630	769 531	-	-	769 531	-
	Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	PLN	400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	395 901	1 243	394 658	-	-	-	394 658
350 000				19.12.2030 <sup>3</sup>	346 242	922	345 320	-	-	-	345 320	
<b>Obligacje hybrydowe podporządkowane</b>						<b>1 913 427</b>	<b>4 556</b>	<b>1 908 871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>769 531</b>	<b>1 139 340</b>
<b>Razem wyemitowane obligacje</b>						<b>6 257 022</b>	<b>33 130</b>	<b>6 223 892</b>	<b>60 361</b>	<b>169 886</b>	<b>1 279 013</b>	<b>4 714 632</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. Terminy wykupu zaprezentowane w powyższej tabeli to ostateczne terminy wykupu wynikające z umowy, po dwóch okresach finansowania. Wycena obligacji na dzień bilansowy uwzględnia wcześniejszy wykup, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania. Wiekowanie uwzględnia szacunek spłaty po pierwszym okresie finansowania.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę to obligacje kuponowe, niezabezpieczone. Zostały wyemitowane po cenie nominalnej, za wyjątkiem euroobligacji, które zostały wyemitowane po cenie emisyjnej stanowiącej 99,44% 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 części umów finansowania zawartych przez Spółkę. 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 EBI 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 zmienne oparte o stopę bazową (WIBOR dla obligacji wyemitowanych w PLN oraz EURIBOR dla obligacji wyemitowanych w EUR) powiększoną o ustaloną marżę. W przypadku obligacji wyemitowanych w PLN termin wykupu został określony na 12 lat od daty emisji, tj. na dzień 17 i 19 grudnia 2030 roku, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano pierwszy okres finansowania na 7 lat, a kolejny na 5 lat. W przypadku obligacji wyemitowanych w EUR termin wykupu został określony na 18 lat od daty emisji, tj. w dniu 16 grudnia 2034 roku, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano pierwszy okres finansowania na 8 lat, a kolejny na 10 lat.

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.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 223 892</b>	<b>10 034 904</b>
Emisja*	-	499 312
Wykup	(3 100)	(400 000)
Zmiana wyceny	244 210	(3 458)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>6 465 002</b>	<b>10 130 758</b>

Zmiana wyceny obligacji wynika w głównej mierze z wyceny walutowej zobowiązań zaciągniętych w EUR.

#### **Ustanowienie programu emisji obligacji**

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 6 lutego 2020 roku zawarła z Santander Bank Polska S.A. umowę programową, na podstawie której został ustanowiony program emisji obligacji („Program”).

W ramach Programu Spółka ma możliwość wyemitowania obligacji maksymalnie do kwoty 2 000 000 tysięcy złotych, przy czym wartość emisji będzie każdorazowo ustalana na moment podjęcia decyzji o emisji. Obligacje będą miały formę zdematerializowanych, niezabezpieczonych papierów wartościowych na okaziciela, denominowanych w złotych, z terminem wykupu od 5 do 10 lat (włącznie). Zamiarem Spółki jest wprowadzenie obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Środki z emisji obligacji będą wspierały realizację transformacji energetycznej Grupy, w tym zwiększenie udziału źródeł nisko- i zeroemisyjnych w jej strukturze wytwórczej.

Warunki emisji obligacji, w tym dotyczące terminu wykupu oraz wysokości i sposobu wypłaty oprocentowania zostaną określone dla poszczególnych serii emitowanych obligacji. Warunki emisji obligacji emitowanych w ramach Programu będą zawierały wskaźniki zrównoważonego rozwoju w postaci wskaźnika redukcji emisji CO<sub>2</sub> oraz wskaźnika zwiększenia mocy w OZE. Poziom realizacji określonych wartości progowych niniejszych wskaźników będzie wpływał na poziom marży odsetkowej obligacji. Ostateczne decyzje w sprawie poszczególnych emisji obligacji w ramach Programu zostaną zatwierdzone odpowiednimi zgodami korporacyjnymi Spółki i będą uzależnione od warunków rynkowych.

Na dzień bilansowy oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie dokonała emisji w ramach Programu.

#### **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 umów kredytów długoterminowych oraz krajowych programów emisji obligacji), który określa poziom zadłużenia

pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Graniczna dopuszczalna wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA wynosi 3,5. Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA kalkulowany jest na bazie danych skonsolidowanych.

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA wyniósł 2,81 w związku z czym kowenant nie został przekroczony.

Pozostałe warunki umów finansowania również nie zostały naruszone.

#### 31.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
do 1 roku	119 624	110 893
od 1 do 5 lat	308 763	309 789
od 5 do 10 lat	297 056	298 093
od 10 do 20 lat	508 320	500 368
powyżej 20 lat	687 817	708 324
<b>Wartość niezdyktowana opłat leasingowych</b>	<b>1 921 580</b>	<b>1 927 467</b>
Dyskonto	(925 481)	(920 864)
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>	<b>996 099</b>	<b>1 006 603</b>
Umowy leasingu niespełniające warunków uznania za leasing finansowy zgodnie z definicją zawartą w umowach finansowania	996 099	1 006 603
<b>Umowy leasingu ujmowane w kalkulacji kowenantów (zgodnie z definicją zawartą w umowach finansowania)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 32. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	1 403 571	1 397 489
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy pracownicze	33 367	34 409
<b>Razem</b>	<b>1 436 938</b>	<b>1 431 898</b>
Długoterminowe	1 325 111	1 313 480
Krótkoterminowe	111 827	118 418

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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa pracownicza	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>378 423</b>	<b>450 154</b>	<b>119 410</b>	<b>449 502</b>	<b>1 397 489</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	6 906	3 880	1 148	9 742	21 676
Zyski i straty aktuarialne	(5 076)	-	161	(4 449)	(9 364)
Wypłacone świadczenia	(4 925)	(6)	(1 032)	(7 104)	(13 067)
Koszty odsetek	1 778	2 293	608	2 118	6 797
Pozostałe zmiany	40	-	-	-	40
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>377 146</b>	<b>456 321</b>	<b>120 295</b>	<b>449 809</b>	<b>1 403 571</b>
Długoterminowe	347 146	441 075	116 262	403 312	1 307 795
Krótkoterminowe	30 000	15 246	4 033	46 497	95 776



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

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

**Wycena rezerw na świadczenia pracownicze**

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 marca 2020 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne. Założenia przyjęte przez aktuarium do sporządzenia prognozy na 2020 rok były tożsame z założeniami przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2019 roku. Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień 31 grudnia 2019 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2019 roku
Stopa dyskontowa (%)	2,10%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,93% - 8,98%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%*
Przewidywana stopa wzrostu cen energii elektrycznej (%)	3,50%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	3,50%
Pozostały średni okres zatrudnienia	12,18 – 22,67

\* Stopa wzrostu wynagrodzeń 2,5% od roku 2021. W 2020 roku przyjęta stopa wzrostu wynagrodzeń dla części spółek różni się od przyjętej na lata kolejne.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)		
	Programy dobrowolnych odejść	Pozostałe rezerwy	Razem	Programy dobrowolnych odejść	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>21 032</b>	<b>13 377</b>	<b>34 409</b>	<b>31 991</b>	<b>10 658</b>	<b>42 649</b>
Utworzenie	110	330	440	178	853	1 031
Rozwiązanie	-	-	-	(6 562)	-	(6 562)
Wykorzystanie	(979)	(503)	(1 482)	(2 407)	(428)	(2 835)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>20 163</b>	<b>13 204</b>	<b>33 367</b>	<b>23 200</b>	<b>11 083</b>	<b>34 283</b>
Długoterminowe	11 478	5 838	17 316	21 565	-	21 565
Krótkoterminowe	8 685	7 366	16 051	1 635	11 083	12 718



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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)		
	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwy razem	Rezerwa na koszty likwidacji zakładów górniczych	Rezerwa na koszty rekultywacji i demontażu oraz likwidację środków trwałych	Rezerwy razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>305 885</b>	<b>194 082</b>	<b>499 967</b>	<b>202 599</b>	<b>135 878</b>	<b>338 477</b>
Odwrocenie dyskonta	1 606	1 016	2 622	1 519	738	2 257
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	66	(116)	(50)	40	(13 039)	(12 999)
Wykorzystanie	-	(954)	(954)	-	(1 103)	(1 103)
Pozostałe zmiany	-	240	240	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>307 557</b>	<b>194 268</b>	<b>501 825</b>	<b>204 158</b>	<b>122 474</b>	<b>326 632</b>
Długoterminowe	307 163	165 211	472 374	204 158	102 868	307 026
Krótkoterminowe	394	29 057	29 451	-	19 606	19 606
Część długoterminowa pozostałych rezerw			184 047			88 514
<b>Razem</b>			<b>656 421</b>			<b>395 540</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 31 marca 2020 roku saldo rezerwy wyniosło 307 557 tysięcy złotych, a zmiana stanu jest związana przede wszystkim z odwróceniem dyskonta – 1 606 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 i Odnawialne źródła energii:

- rezerwa na koszty związane z rekultywacją składowisk popiołów, której saldo na dzień 31 marca 2020 roku wynosiło 30 220 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku – 30 976 tysięcy złotych);
- rezerwa na koszty związane z demontażem farm wiatrowych, której saldo na dzień 31 marca 2020 roku wynosiło 133 703 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku – 132 860 tysięcy złotych);
- rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych dotyczy likwidacji komina w Elektrowni Jaworzno oraz likwidacji chłodni kominowych i bloku w Elektrowni Łagisza i wynosi na dzień 31 marca 2020 roku 30 345 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku – 30 246 tysięcy złotych).

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

Poniższa tabela prezentuje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub>, opisaną szerzej w nocie 34.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii, opisaną szerzej w nocie 34.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)		
	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem	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>772 299</b>	<b>605 934</b>	<b>1 378 233</b>	<b>111 406</b>	<b>384 066</b>	<b>495 472</b>
Utworzenie	185 629	209 295	<b>394 924</b>	120 509	113 657	<b>234 166</b>
Rozwiązanie	-	(2 716)	<b>(2 716)</b>	(74)	(3 190)	<b>(3 264)</b>
Wykorzystanie	(311 927)	(304 942)	<b>(616 869)</b>	(45 075)	(249 163)	<b>(294 238)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>646 001</b>	<b>507 571</b>	<b>1 153 572</b>	<b>186 766</b>	<b>245 370</b>	<b>432 136</b>

Wzrost kosztu utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku w porównaniu do okresu porównywalnego został opisany w nocie 12 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wzrost kosztów utworzenia rezerwy z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego ma głównie związek ze wzrostem cen praw majątkowych pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz wzrostem w 2020 roku obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych do 19,5%.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji CO<sub>2</sub> dotyczyła obowiązku umorzenia uprawnień do emisji w związku z emisją za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz za rok 2019.

Zmianę stanu rezerwy na zobowiązanie z tytułu emisji CO<sub>2</sub> w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku z podziałem na wypełnienie obowiązku umorzenia za poszczególne okresy prezentuje tabela poniżej.

	Wypełnienie obowiązku umorzenia za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Wypełnienie obowiązku umorzenia za rok zakończony 31 grudnia 2019	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	-	<b>772 299</b>	<b>772 299</b>
Utworzenie	183 597	2 032	<b>185 629</b>
Wykorzystanie	-	(311 927)	<b>(311 927)</b>
<b>Bilans zamknięcia, w tym:</b>	<b>183 597</b>	<b>462 404</b>	<b>646 001</b>
instalacje TAURON Wytwarzanie S.A.	146 503	358 335	<b>504 838</b>
instalacje TAURON Ciepło Sp. z o.o.	37 094	104 069	<b>141 163</b>

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

Zmianę stanu rezerwy z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku z podziałem na wypełnienie obowiązku umorzenia za poszczególne okresy prezentuje tabela poniżej.

	Wypełnienie obowiązku umorzenia za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Wypełnienie obowiązku umorzenia za rok zakończony 31 grudnia 2019	Razem
<b>Bilans otwarcia</b>	-	<b>605 934</b>	<b>605 934</b>
Utworzenie	209 295	-	<b>209 295</b>
Rozwiązanie	-	(2 716)	<b>(2 716)</b>
Wykorzystanie	-	(304 942)	<b>(304 942)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>209 295</b>	<b>298 276</b>	<b>507 571</b>

### 35. Pozostałe rezerwy

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)				Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)			
	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem	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>88 070</b>	<b>241 796</b>	<b>397 050</b>	<b>726 916</b>	<b>92 110</b>	<b>213 996</b>	<b>311 295</b>	<b>617 401</b>
Odwrocenie dyskonta	-	14	20	34	-	-	773	773
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	(2 096)	(112)	(8 032)	(10 240)	707	-	1 426	2 133
Wykorzystanie	(122)	(48 441)	(1 339)	(49 902)	(140)	(50 500)	(1 190)	(51 830)
Pozostałe zmiany	-	-	(12 872)	(12 872)	-	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>85 852</b>	<b>193 257</b>	<b>374 827</b>	<b>653 936</b>	<b>92 677</b>	<b>163 496</b>	<b>312 304</b>	<b>568 477</b>
Długoterminowe	-	39 940	144 107	184 047	-	9 304	79 210	88 514
Krótkoterminowe	85 852	153 317	230 720	469 889	92 677	154 192	233 094	479 963
Część krótkoterminowa rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałych				29 451				19 606
<b>Razem</b>				<b>499 340</b>				<b>499 569</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 31 marca 2020 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 85 852 tysiące złotych i dotyczyła segmentów:

- Wytwarzanie – 49 645 tysięcy złotych;
- Dystrybucja – 35 120 tysięcy złotych;
- Odnawialne źródła energii – 1 087 tysięcy złotych.

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

#### 35.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia

##### **Rezerwy na umowy rodzące obciążenia w związku z zatwierdzeniem przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezesa URE”) taryfy na sprzedaż energii elektrycznej**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku została utworzona rezerwa na umowy rodzące obciążenia w kwocie 237 445 tysięcy złotych. Rezerwa ta dotyczy przede wszystkim gospodarstw domowych, w tym klientów korzystających z cen taryfowych zatwierdzanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („taryfa G”) w kwocie 130 287 tysięcy złotych oraz klientów indywidualnych, którzy skorzystali z oferowanych przez Spółkę cenników produktowych („cenniki GD”) w kwocie 99 570 tysięcy złotych.

Konieczność utworzenia powyższej rezerwy dla taryfy G wynikała z przyjęcia do kalkulacji ceny sprzedaży dla tych odbiorców na 2020 rok parametrów określonych w wezwaniu Prezesa URE, których zatwierdzenie w grudniu 2019 roku skutkuje brakiem możliwości uzyskania przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w wartości pokrywającej koszty uzasadnione prowadzenia działalności w tym zakresie.

Poziom cen zatwierdzony decyzją Prezesa URE dla grupy taryfowej G na rok 2020 był również istotnym powodem strat powstałych na cennikach GD, dla których została utworzona rezerwa. Część umów produktowych w segmencie gospodarstw domowych wiąże stawki za energię elektryczną z ceną taryfy G, stąd również uniemożliwia uzyskanie przychodów ze sprzedaży w wysokości zapewniającej pokrycie pełnych kosztów zmiennej prowadzonej działalności.

Jednocześnie spółka zależna TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. złożyła w dniu 7 stycznia 2020 roku wniosek o zatwierdzenie zmiany taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców grup taryfowych G na 2020 rok, która ma celu przeniesienie wszystkich kosztów uzasadnionych, które nie uzyskały akceptacji we wniosku zatwierdzonym w grudniu

2019 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji postępowanie trwające przed Prezesem URE w związku z tym wnioskiem nie zostało zakończone.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku, powyższa rezerwa została częściowo wykorzystana w kwocie 47 998 tysięcy złotych.

#### **Pozostałe rezerwy na umowy rodzące obciążenia**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku została utworzona rezerwa na umowy rodzące obciążenia w kwocie 4 213 tysięcy złotych w związku z częściowym uwzględnieniem przez Sąd Apelacyjny w Warszawie wniosku o zabezpieczenie poprzez nakazanie spółce zależnej 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. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku rezerwa została częściowo wykorzystana w kwocie 443 tysiące złotych.

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

Istotne rezerwy ujęte w ramach pozostałych rezerw zostały opisane poniżej:

Tytuł	Segment operacyjny	Opis	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Rezerwa na roszczenia od kontrahentów	Wytwarzanie	Rezerwa dotyczy roszczeń zgłoszonych przez wykonawców związanych z realizacją budowy Bloku 910 MW w Jaworznie. Na dodatkowe, zwiększone koszty związane z realizowanymi umowami, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku spółka z segmentu Wytwarzanie utworzyła rezerwę w wysokości 93 539 tysięcy złotych. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku spółka utworzyła rezerwę w wysokości 5 137 tysięcy złotych w związku z nowymi roszczeniami oraz częściowo rozwiązała rezerwę w wysokości 14 411 tysięcy złotych. Koszt utworzenia i rozwiązania rezerwy odniesiono na nakłady inwestycyjne.	84 265	93 539
Rezerwa na wzrost wynagrodzenia za służebności przesyłu	Dystrybucja	Rezerwa dotyczy ryzyka zwiększonych opłat okresowych za służebność przesyłu dla infrastruktury energetycznej zlokalizowanej na terenach nadleśnictw podlegających Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych we Wrocławiu w związku ze zmianą charakteru gruntów z terenów leśnych na grunty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku spółka z segmentu Dystrybucja wykorzystwała rezerwę w wysokości 304 tysiące złotych.	67 019	67 323
Rezerwa na karę pieniężną na rzecz Urzędu Regulacji Energetyki ("URE")	Dystrybucja	Rezerwa dotyczy 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 w 2014 i 2016 roku 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. Nowe terminy zakończenia postępowań zostały wyznaczone na dzień 24 i 28 kwietnia 2020 roku oraz 22 maja 2020 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji w zakresie postępowań, dla których termin zakończenia przypadał na kwiecień 2020 roku, Spółka nie otrzymała postanowień o przedłużeniu terminów lub zakończeniu postępowań. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku zwiększono rezerwę o naliczone odsetki w wysokości 1 046 tysięcy złotych.	78 140	77 094

**36. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe**

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

	Stan na 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2019
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>46 853</b>	<b>48 623</b>
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	43 351	44 521
Pozostałe rozliczenia przychodów	3 502	4 102
<b>Dotacje rządowe</b>	<b>446 992</b>	<b>443 433</b>
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	355 327	349 335
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	31 590	32 764
Rozliczenie wyceny kredytów preferencyjnych	32 209	32 567
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	27 866	28 767
<b>Razem</b>	<b>493 845</b>	<b>492 056</b>
Długoterminowe	463 726	460 003
Krótkoterminowe	30 119	32 053

**36.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

	Stan na 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2019
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	108 407	59 827
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	67 822	46 612
Oplaty z tytułu ochrony środowiska	12 788	25 600
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 737	21 452
<b>Razem</b>	<b>208 754</b>	<b>153 491</b>
Długoterminowe	434	-
Krótkoterminowe	208 320	153 491

**37. Zobowiązania wobec dostawców**

Krótkoterminowe zobowiązania wobec dostawców na dzień 31 marca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela poniżej:

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2019 <i>(dane przekształcone)</i>
Wydobycie	130 149	122 602
Wytwarzanie	110 263	124 057
Odnawialne źródła energii	8 958	13 552
Dystrybucja, w tym:	226 294	223 173
<i>wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.</i>	180 362	172 790
Sprzedaż	227 648	287 827
Pozostałe	58 625	76 015
<b>Razem</b>	<b>761 937</b>	<b>847 226</b>

**38. Zobowiązania inwestycyjne**

Krótkoterminowe zobowiązania inwestycyjne na dzień 31 marca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku prezentuje tabela poniżej:

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019 (dane przekształcone)
Wydobycie	33 323	62 059
Wytwarzanie	226 867	426 419
Odnawialne źródła energii	823	2 588
Dystrybucja	179 070	182 150
Sprzedaż i Pozostałe	28 221	84 727
<b>Razem</b>	<b>468 304</b>	<b>757 943</b>

Zobowiązania inwestycyjne długoterminowe zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe. Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 4 027 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku - 7 414 tysięcy złotych).

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

Na dzień 31 marca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 3 862 821 tysięcy złotych oraz 3 981 923 tysiące złotych, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli:

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
<b>Wytwarzanie</b>	Budowa Bloku 910 MW w Jaworznie	460 949	598 758
	Program dostosowania jednostek wytwórczych do konkluzji BAT (Best Available Techniques)	268 303	313 110
<b>Dystrybucja</b>	Budowa nowych przyłączy	1 435 526	1 227 019
	Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	886 928	918 317
<b>Wydobycie</b>	Budowa szybu Grzegorz wraz z infrastrukturą oraz wyrobiskami towarzyszącymi	127 542	146 380
	Budowa poziomu 800 m w Zakładzie Górniczym Janina	18 267	30 681
	Program inwestycyjny w Zakładzie Górniczym Brzeszcze	45 181	51 606
<b>Pozostałe</b>	Budowa sieci szerokopasmowego internetu w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa	239 503	249 798

#### **39. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat**

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Podatek VAT	167 437	297 343
Podatek dochodowy od osób fizycznych	35 339	53 974
Podatek akcyzowy	9 242	12 063
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	169 692	215 340
Pozostałe	6 946	10 281
<b>Razem</b>	<b>388 656</b>	<b>589 001</b>

Spadek zobowiązań z tytułu podatku VAT wynika głównie z rozliczenia w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku zobowiązania z tytułu podatku VAT na dzień 31 grudnia 2019 roku, wynikającego z transakcji zbycia przez Spółkę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> do spółek zależnych z segmentu Wytwarzanie.

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.

#### 40. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Instrumenty pochodne	749 524	124 527
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	120 711	223 679
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	87 997	94 340
Zobowiązanie do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot w związku z wejściem w życie znowelizowanej Ustawy*	-	41 720
Pozostałe	160 259	155 606
<b>Razem</b>	<b>1 118 491</b>	<b>639 872</b>
Długoterminowe	117 697	79 417
Krótkoterminowe	1 000 794	560 455

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

Zobowiązanie z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych dotyczy towarowych instrumentów pochodnych (w tym w znacznej części instrumentów terminowych z tytułu transakcji, dla których towarem bazowym są uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>) oraz instrumentów IRS i CCIRS. W związku z sytuacją rynkową w bieżącym okresie sprawozdawczym związaną głównie z COVID-19, wystąpieniem istotnych zmian cen towarowych instrumentów pochodnych oraz osłabieniem złotówki i spadkiem stóp procentowych nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu wyceny powyższych instrumentów pochodnych w stosunku do końca 2019 roku. Instrumenty pochodne zostały szerzej opisane w nocie 43.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązanie do zwrotu odbiorcom nadpłaconych kwot dotyczące ujętych przez Grupę korekt zmniejszających przychody od klientów za pierwsze półrocze 2019 roku, co wynikało 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, zostało w całości uregulowane w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku.

#### 41. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
<b>Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów</b>	<b>403 749</b>	<b>360 602</b>
Nadpłaty od klientów	335 196	299 558
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	25 769	21 085
Inne	42 784	39 959
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>73 744</b>	<b>3 774</b>
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚŚ	70 101	-
Inne	3 643	3 774
<b>Razem</b>	<b>477 493</b>	<b>364 376</b>



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

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

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

**Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>(134 698)</b>	<b>(63 153)</b>
Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców	(247 608)	(83 558)
Zmiana stanu innych należności finansowych	113 528	20 611
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów finansowych	(1 241)	(123)
Pozostałe korekty	623	(83)
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>318</b>	<b>(290 760)</b>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	1 774	(281 407)
Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych	(1 456)	(9 353)
<b>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek</b>	<b>(404 929)</b>	<b>(663 498)</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców	(86 990)	(314 015)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych	(141 290)	(288 322)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	113 117	58 368
Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(200 345)	(35 250)
Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych	(63 054)	(85 907)
Korekta pozostałych zobowiązań finansowych o wycenę gwarancji	(33 897)	-
Pozostałe korekty	7 530	1 628
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych</b>	<b>545 240</b>	<b>(40 423)</b>
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(131 089)	(69 058)
Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	220 181	65 108
Zmiana stanu praw do emisji CO <sub>2</sub> długo i krótkoterminowych	311 927	45 075
Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych	142 893	(73 248)
Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 348)	(5 037)
Pozostałe korekty	2 676	(3 263)
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych</b>	<b>42 723</b>	<b>39 968</b>
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	57 052	50 173
Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(2 962)	(2 542)
Korekta o otrzymane dotacje i zwrócone dotacje	(10 412)	(7 630)
Pozostałe korekty	(955)	(33)
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>(276 714)</b>	<b>(130 129)</b>
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	(290 743)	(132 705)
Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody	4 915	2 788
Korekta o rezerwy ujmowane w korespondencji z rzeczowymi aktywami trwałymi	9 275	-
Pozostałe korekty	(161)	(212)
<b>Razem</b>	<b>(228 060)</b>	<b>(1 147 995)</b>

**Podatek dochodowy zapłacony**

Podatek dochodowy zapłacony w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku wyniósł 61 326 tysięcy złotych. Podatkowa Grupa Kapitałowa zapłaciła 52 214 tysięcy złotych podatku dochodowego, co wynika z zapłaty zaliczek podatku dochodowego za dwa miesiące 2020 roku w kwocie 52 123 tysiące złotych oraz rozliczeń podatku dochodowego za lata poprzednie skutkujących wypływem w kwocie 91 tysięcy złotych.

W okresie porównywalnym trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku podatek dochodowy zapłacony wyniósł 185 801 tysięcy złotych, czego kwota 184 072 tysiące złotych dotyczy Podatkowej Grupy Kapitałowej i wynika z zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczek podatku dochodowego za pierwsze dwa miesiące 2019 roku w

kwocie 141 310 tysięcy złotych oraz zapłaty przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczki podatku dochodowego za czwarty kwartał 2018 roku w kwocie 42 762 tysiące złotych.

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(770 918)	(596 441)
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	(26 552)	(15 706)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych skorygowanych o VAT	(229 972)	(368 293)
Zmiana stanu zaliczek	1 348	5 037
Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie	(110 498)	(72 244)
Pozostałe	4 710	11 207
<b>Razem</b>	<b>(1 131 882)</b>	<b>(1 036 440)</b>

##### **Udzielenie pożyczek**

Wydatki związane z udzieleniem pożyczek w kwocie 19 300 tysięcy złotych związane są w głównej mierze z przekazaniem przez Spółkę transz pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 13 600 tysięcy złotych oraz pożyczki dla spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w kwocie 4 000 tysiące złotych.

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

##### **Splata pożyczek/kredytów**

Wydatki z tytułu spłaty pożyczek i kredytów wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 1 086 265 tysięcy złotych wynikają w głównej mierze ze spłaty przez jednostkę dominującą w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku:

- transz kredytów wobec Konsorcjum banków w kwocie 1 050 000 tysięcy złotych;
- rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 35 205 tysięcy złotych.

##### **Odsetki zapłacone**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(45)	(2 831)
Odsetki zapłacone od kredytów	(13 723)	(7 457)
Odsetki zapłacone od leasingu i pozostałe	(2 783)	(2 444)
<b>Razem</b>	<b>(16 551)</b>	<b>(12 732)</b>

Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zapłacone 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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku odsetki zapłacone stanowiące koszty finansowania zewnętrznego, które podlegały kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosły 10 751 tysięcy złotych.

##### **Zaciągnięte kredyty**

Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 2 000 000 tysięcy złotych, dotyczyły uruchomienia przez jednostkę dominującą:

- transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Konsorcjum banków w kwocie 750 000 tysięcy złotych;
- całości dostępnego finansowania na podstawie umowy kredytu zawartej z bankiem Intesa Sanpaolo S.P.A., działającym za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce, w kwocie 750 000 tysięcy złotych;

- całości dostępnego finansowania na podstawie umowy kredytu zawartej z bankiem SMBC BANK EU AG w kwocie 500 000 tysięcy złotych.

## INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

### 43. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2019	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>2 668 393</b>		<b>2 582 793</b>	
Należności od odbiorców	2 538 354	2 538 354	2 290 746	2 290 746
Lokaty i depozyty	54 104	54 104	50 228	50 228
Pożyczki udzielone	48 884	48 884	39 467	39 467
Inne należności finansowe	27 051	27 051	202 352	202 352
<b>2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>3 091 910</b>		<b>2 004 034</b>	
Instrumenty pochodne	646 507	646 507	86 067	86 067
Udziały i akcje	136 722	136 722	140 508	140 508
Pożyczki udzielone	206 944	206 944	216 018	216 018
Inne należności finansowe	358 640	358 640	296 867	296 867
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	26 622	26 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 743 097	1 743 097	1 237 952	1 237 952
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 462</b>	<b>19 462</b>
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>591 392</b>		<b>559 144</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	591 392		559 144	
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>6 351 695</b>		<b>5 165 433</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 069 687</b>		<b>1 032 701</b>	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	591 392		559 144	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	227 946		238 035	
Pozostałe aktywa finansowe	250 349		235 522	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 282 008</b>		<b>4 132 732</b>	
Należności od odbiorców	2 538 351		2 290 746	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	14 312		4 999	
Pozostałe aktywa finansowe	986 248		599 035	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 743 097		1 237 952	

Na podstawie przeprowadzonej analizy zabezpieczenia przekazane, których wartość na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 358 640 tysięcy złotych, zostały zaklasyfikowane do innych należności finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy ze względu na to, że taka klasyfikacja 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 21 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2019	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>16 193 497</b>		<b>15 428 187</b>	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	11 430	11 430	12 488	12 488
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	7 959 384	7 970 028	7 014 824	7 030 597
Kredyty w rachunku bieżącym	61 704	61 704	23 339	23 339
Wyemitowane obligacje	6 561 771	6 932 751	6 257 022	6 537 537
Zobowiązania wobec dostawców	763 638	763 638	850 628	850 628
Pozostałe zobowiązania finansowe	192 821	192 821	223 920	223 920
Zobowiązania inwestycyjne	472 331	472 331	765 357	765 357
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	120 711	120 711	223 679	223 679
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	49 707	49 707	56 930	56 930
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>679 644</b>		<b>124 527</b>	
Instrumenty pochodne	679 644	679 644	124 527	124 527
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>69 880</b>	<b>69 880</b>	-	-
<b>4 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>996 099</b>		<b>1 006 603</b>	
Zobowiązania z tytułu leasingu	996 099		1 006 603	
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>17 939 120</b>		<b>16 559 317</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 377 771</b>		<b>11 909 600</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	13 260 074		11 830 183	
Pozostałe zobowiązania finansowe	117 697		79 417	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 561 349</b>		<b>4 649 717</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 330 314		2 484 093	
Zobowiązania wobec dostawców	761 937		847 226	
Zobowiązania inwestycyjne	468 304		757 943	
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 000 794		560 455	

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

Klasy aktywów/zobowiązań finansowych	Poziom wyceny wartości godziwej	Metodologia ustalania wartości godziwej
<b>Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>		
Instrumenty pochodne, w tym:		
IRS i CCIRS	2	Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 43.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje	3	Grupa dokonała szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych metodą skorygowanych aktywów netto, biorąc pod uwagę posiadany udział w aktywach netto, korygując wartość o istotne czynniki wpływające na wycenę takie jak dyskonto z tytułu braku kontroli oraz dyskonto z tytułu ograniczonej płynności powyższych instrumentów, oraz przy wykorzystaniu podejścia mieszanego, tj. średnią ważoną wartości wyznaczonych metodą skorygowanych aktywów netto oraz metodą zdyskontowanych dywidend. W przypadku pozostałych instrumentów ze względu na fakt, że kluczowe czynniki wpływające na wartość objętych udziałów, nie zmieniły się na dzień bilansowy w stosunku do momentu początkowego ujęcia, Grupa przyjmuje koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej.
Pożyczki udzielone	3	Wycena wartości godziwej pożyczki dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.
<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 zostały wycenione w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji czy kredytów, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku (poza wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*) nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

#### 43.2. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Wycenę instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2019			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
<b>Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń</b>								
IRS	969	(70 849)	-	(69 880)	121	19 341	19 462	-
<b>Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>								
CCIRS	(3 107)	-	-	(3 107)	(12 885)	-	-	(12 885)
Forward/futures towarowy	(92 017)	-	584 520	(676 537)	4 248	-	86 067	(81 819)
Forward walutowy	61 987	-	61 987	-	(29 823)	-	-	(29 823)
<b>Razem</b>			<b>646 507</b>	<b>(749 524)</b>			<b>105 529</b>	<b>(124 527)</b>
Długoterminowe			41 850	(76 665)			20 352	(16 848)
Krótkoterminowe			604 657	(672 859)			85 177	(107 679)

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 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 250 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 30 lipca 2020 roku, wygasający 19 grudnia 2024 roku;
- odsetek od kredytu o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 5 sierpnia 2020 roku, wygasający 19 grudnia 2024 roku.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 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 obligacji o łącznej wartości nominalnej 1 490 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 20 grudnia 2019 roku, wygasające kolejno od 2023 do 2029 roku.

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.

Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających został przedstawiony w nocie 30.4 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 marca 2020 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.

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 31 marca 2020 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2019	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne-towarowe	584 520	-	86 067	-
Instrumenty pochodne-walutowe	-	61 987	-	-
Instrumenty pochodne-IRS	-	-	-	19 462
<b>Razem</b>	<b>584 520</b>	<b>61 987</b>	<b>86 067</b>	<b>19 462</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne-towarowe	676 537	-	81 819	-
Instrumenty pochodne-walutowe	-	-	-	29 823
Instrumenty pochodne-IRS	-	69 880	-	-
Instrumenty pochodne-CCIRS	-	3 107	-	12 885
<b>Razem</b>	<b>676 537</b>	<b>72 987</b>	<b>81 819</b>	<b>42 708</b>

#### 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Na dzień 31 marca 2020 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 księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 43.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 45. 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

### 46. Zobowiązania warunkowe

#### 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 bądź składają odrębne pozwy o zapłatę odszkodowań.

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 – 322 313 tysięcy złotych.

W sprawie z powództw spółek Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zostały wydane wyroki częściowe i wstępne, w których sądy ustaliły, 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. oraz zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Talia 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. Sądy uznały ponadto, żądania Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zapłaty odszkodowania za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądziły o wysokości ewentualnego odszkodowania. Wyroki są nieprawomocne.

W sprawie z powództwa Amon Sp. o.o. wyrok zapadł w dniu 25 lipca 2019 roku; Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w dniu 25 października 2019 roku wniosła apelację od wyroku. W sprawie z powództwa Talia Sp. o.o. wyrok zapadł w dniu 6 marca 2020 roku; Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. nie zgadza się z wyrokiem i w dniu 12 marca 2020 roku złożyła do sądu wnioski o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem, celem jego analizy i złożenia apelacji.

Powyższe częściowe i wstępne wyroki, nie zmieniają oceny Grupy, zgodnie z którą szanse przegrania sprawy nie są wyższe od szansy jej wygrania.

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. Mając na uwadze konieczność realizowania postanowienia o zabezpieczeniu, o którym mowa powyżej, spółka utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia, której wartość na dzień bilansowy wynosi 3 784 tysiące złotych.

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 szansy wygrania przedmiotowych spraw, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane (za wyjątkiem rezerwy utworzonej na postępowanie z powództwa spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o., o czym mowa powyżej).

W związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj. TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. oraz TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzycielności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi, 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. W marcu 2020 roku strony złożyły wniosek o podjęcie postępowania, w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji sąd nie wydał postanowień o podjęciu postępowań.

##### **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 wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Podstawą faktyczną żądań pozwów, według twierdzeń stron powodowych, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia oraz rzekome kierowanie przez TAURON Polska Energia S.A. tym procesem.

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.

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 toczne 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.

W związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj. TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. oraz TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wierzycielności finansowych przysługujących Hamburg



## Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku  
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
(w tysiącach złotych)

Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi, sprawy z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko TAURON Polska Energia S.A. zostały przez sąd zawieszono, na zgodny wniosek stron. W pierwszym kwartale 2020 roku strony złożyły wniosek o podjęcie postępowania, w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Na zgodny wniosek stron sąd podjął postępowanie.

Ponadto, przeciwko TAURON Polska Energia S.A. toczyło się postępowanie z powództwa spółki Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. Przedmiotem sprawy było żądanie złożenia do depozytu sądowego kwoty 183 391 tysięcy złotych tytułem odwrócenia niebezpieczeństwa grożącej szkody. Spółka szanse na pozytywne rozstrzygnięcie sporu oceniała pozytywnie. Sprawa została zakończona (na skutek cofnięcia pozwu przez Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. postępowanie umorzono - postanowienie sądu z dnia 29 listopada 2019 roku).

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

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.

### **Roszczenie wobec 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 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.

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.

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 i 2019 roku do kwoty około 128 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 Apelacyjnym 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 Hute) na warunkach umowy z dnia 30 lipca 2001 roku, w szczególności po cenie 67 zł/MWh, do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu, a w dniu 14 listopada 2001 roku ostatecznie rozstrzygnął spór, wydając decyzję stwierdzającą, iż wstrzymanie dostaw energii elektrycznej nie było nieuzasadnione. Huta odwołała się od tej decyzji. W dniu 25 lipca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok prawomocnie kończący spór o zasadność wstrzymania przez GZE dostaw energii do Huty, oddalając apelację Huty od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 października 2005 roku oddalającego odwołanie Huty od przedmiotowej decyzji Prezesa URE. Od powołanego wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie Huta wniosła skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy oddalona wyrokiem z dnia 10 maja 2007 roku. W dniu 15 listopada 2001 roku (po wydaniu przez Prezesa URE wyżej wspomnianej decyzji z 14 listopada 2001 roku, i w związku z pogłębiającym się zadłużeniem Huty wobec GZE z tytułu dostaw energii elektrycznej) GZE ponownie wstrzymał dostawy. W związku z tym wstrzymaniem Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania.

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

W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. 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.

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 5 791 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 4 118 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 31 marca 2020 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.

Według stanu na dzień 31 marca 2020 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.

#### Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („URE”)

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. W toku postępowania sąd dopuścił dowód z opinii biegłego z zakresu elektroenergetyki wysokich napięć; spółka ustosunkowała się do opinii. Nowy termin rozprawy wyznaczono na dzień 12 maja 2020 roku.

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. Spółka złożyła odwołanie od decyzji do Sądu Okręgowego w Warszawie i oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. 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.

Wobec spółek z segmentu Sprzedaż zostały wszczęte następujące postępowania kontynuowane na dzień bilansowy:

- W dniu 18 lipca 2018 roku wobec 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 listopadzie 2018 roku spółka otrzymała decyzję Prezesa URE w sprawie zmiany koncesji, od której złożyła odwołanie do SOKiK. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji termin rozprawy nie został wyznaczony.
- 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. Postępowanie zostało zawieszone.
- W dniu 31 grudnia 2019 roku oraz w dniu 9 stycznia 2020 roku wobec TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. wszczęto postępowania administracyjne w sprawie wymierzenia kar pieniężnych w związku z ujawnieniem możliwości nieprzebrzegania obowiązków określonych w art. 9a ust. 1, art. 9a ust. 8 Ustawy Prawo energetyczne oraz art. 12 ust. 1 Ustawy o efektywności energetycznej. Decyzjami Prezesa URE z dnia 26 marca 2020 roku na spółkę zostały nałożone kary w łącznej wysokości 2 934 tysiące złotych. Spółka złożyła odwołanie od wydanych decyzji do SOKiK. W grudniu 2019 roku z tytułu ww. postępowań spółka utworzyła rezerwy w łącznej wysokości 6 320 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2020 roku stan rezerw nie uległ zmianie. Po dniu bilansowym, w dniu 7 kwietnia 2020 roku Zarząd spółki podjął decyzję o aktualizacji wartości rezerw do wysokości nałożonych na spółkę kar pieniężnych, w związku z czym spółka rozwiązała rezerwy w łącznej wysokości 6 320 tysięcy złotych oraz utworzyła rezerwy w łącznej wysokości 2 934 tysiące złotych.

Spółki na bieżąco składają wyjaśnienia w sprawach. Spółki nie tworzą rezerw na potencjalne kary związane z powyższymi postępowaniami (z wyjątkiem postępowań wszczętych w dniu 31 grudnia 2019 roku i 9 stycznia 2020 roku), ponieważ w ocenie Zarządu spółek ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw i nałożenia kary jest niskie.

#### Postępowania administracyjne i wyjaśniające wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”)

Wobec spółek z segmentu Sprzedaż Prezes UOKiK wszczął następujące postępowania kontynuowane na dzień bilansowy:

- 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.
- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 31 grudnia 2018 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w związku z podejrzeniem naruszania zbiorowych interesów konsumentów, poprzez stosowanie praktyk związanych z zawieraniem umów sprzedaży energii elektrycznej przez telefon.
- 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.

- Postępowanie wyjaśniające wszczęte w dniu 26 sierpnia 2019 roku wobec TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. wzywające spółki do przekazania informacji o zawartych w latach 2018 i 2019 umów sprzedaży rezerwowej oraz udzielenia stosowych wyjaśnień w sprawie.
- Postępowania z dnia 18 marca 2020 roku wszczęte z urzędu przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. w sprawach o uznanie postanowień wzorca umów za niedozwolone w związku ze stosowaniem przez spółki mechanizmem automatycznego przedłużania okresu rozliczeń opłat za sprzedaż energii elektrycznej według Cennika (oferty odnowieniowe). W sprawach uprzednio toczyły się postępowania wyjaśniające. Spółki zostały wezwane do złożenia wyjaśnień i są w trakcie analizy postawionych zarzutów. Na dzień bilansowy spółki nie utworzyły rezerw na przedmiotowe postępowania, uzależniając podjęcie decyzji o ewentualnym ich utworzeniu w zależności od przyjętej ścieżki postępowania.
- Postępowania wyjaśniające wszczęte w dniu 30 marca 2020 roku przeciwko TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. w sprawie możliwości stosowania przez spółki praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów związanych ze sposobem przekazywania konsumentom informacji, że przyjęcie rozliczeń opłat za sprzedaż energii elektrycznej według stawek określonych w cenniku wiąże się z uzyskaniem gwarancji stałego rabatu, a nie gwarancji stałej ceny. Prezes UOKiK wezwał spółki do złożenia wymaganych dokumentów i informacji.

Spółki na bieżąco składają wyjaśnienia w sprawach. 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.

#### Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki należące do Grupy nie posiadają tytułów prawnych do wszystkich gruntów, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne, instalacje ciepłownicze oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, jednak należy zaznaczyć, iż ryzyko utraty majątku jest znikome. Grupa tworzy rezerwę na wszystkie zgłoszone spory sądowe w tym zakresie. Nie jest tworzona rezerwa na potencjalne nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieregulowanym statusie ze względu na brak szczegółowej ewidencji nieregulowanych gruntów i w konsekwencji brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty potencjalnych roszczeń. Biorąc jednak pod uwagę dotychczasową historię zgłoszonych roszczeń i koszty ponoszone z tego tytułu w latach ubiegłych, ryzyko związane z koniecznością poniesienia istotnych kosztów z tego tytułu można uznać za niewielkie.

Na zgłoszone spory sądowe na dzień bilansowy została utworzona rezerwa w wysokości 85 852 tysiące złotych (nota 35.1).

#### Roszczenie dotyczące zwrotu wydatków na zabezpieczenie obiektu przed wpływami eksploatacji górniczej

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. W toku postępowania sporządzona została opinia przez biegłego sądowego, co do której wniesiono zastrzeżenia. W lutym 2020 roku złożono wniosek o wydanie opinii uzupełniającej.

Z uwagi na rozszerzenie powództwa o dodatkowych pozwanych w osobach następców prawnych byłej Kompanii Węglowej S.A. oraz na wątpliwości natury faktycznej i prawnej uniemożliwiające jednoznaczne przesądzenie kierunku rozpoznania sprawy przez Sąd, jak również wysokości zasądanego roszczenia, spółka nie tworzy rezerwy na powyższe zdarzenie.

#### Ujęcie zaangażowania Funduszy w spółkę zależną Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.

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.

W dniu 27 marca 2020 roku zawarty został aneks do umowy inwestycyjnej, usuwający z katalogu istotnych naruszeń umowy ze strony Spółki naruszenia odwołujące się do wskaźników zadłużenia w połączeniu z jednoczesną zmianą umowy współników, polegającą na przyznaniu Funduszom szczególnych uprawnień w przypadku przekroczenia uzgodnionych poziomów tych wskaźników. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie identyfikuje po swojej stronie ryzyka istotnego naruszenia umowy pozostającego poza bezpośrednią kontrolą Spółki i stoi na stanowisku, iż nie ma realnych możliwości, w tym w przyszłości wystąpienia takich naruszeń. W związku z powyższym Grupa, mając na uwadze zapisy MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*, nie rozpoznaje zaangażowania Funduszy jako zobowiązania lecz jako udziały niekontrolujące.

Po dniu bilansowym, w dniu 4 maja 2020 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz wykonawca podpisał porozumienie związane z realizacją umowy na budowę Bloku 910 MW, w którym szacowany termin oddania Bloku 910 MW do eksploatacji został przesunięty na 15 listopada 2020 roku, co zostało opisane szerzej w nocie 50 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z przesunięciem terminu oddania Bloku 910 MW do eksploatacji Grupa nie identyfikuje ryzyka istotnego naruszenia umowy inwestycyjnej.

Na dzień bilansowy Fundusze Inwestycji Zamkniętych posiadają udziały spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 880 000 tysięcy złotych.

#### 47. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Wśród ustanowionych i obowiązujących na dzień 31 marca 2020 roku zabezpieczeń spłaty zobowiązań w Grupie, najistotniejsze pozycje, przedstawione w poniższej tabeli, stanowią zabezpieczenia umów zawartych przez jednostkę dominującą.

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia		Data obowiązywania	Umowa/transakcja	
	Waluta	PLN			
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji		2 550 000	20.12.2032	Program Emisji Obligacji Długoterminowych w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 31 lipca 2013 roku	
		240 000	31.12.2023	Program Emisji Obligacji z dnia 24 listopada 2015 roku	
		600 000	30.06.2034	Program Emisji Obligacji Podporządkowanych w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 6 września 2017 roku	
		621 000	31.07.2020	Umowa z dnia 5 lutego 2019 roku o limit gwarancyjny zawarta z MUFG Bank, Ltd.	
		621 000	31.10.2021	Umowa z dnia 28 stycznia 2020 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	109 255	31.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
	EUR	50 000	227 615		
			1 500 000	31.12.2036	Umowa kredytu bankowego w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 19 grudnia 2018 roku
			96 000	27.05.2024	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
			24 000	27.05.2029	
			7 284 000	31.12.2025	Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 19 czerwca 2019 roku
			900 000	31.12.2027	Umowy kredytu bankowego z Intesa Sanpaolo S.P.A. z dnia 19 grudnia 2019 roku
			600 000	31.12.2028	Umowa kredytu bankowego z SMBC Bank EU AG z dnia 16 marca 2020 roku
			600 000	31.12.2030	Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 25 marca 2020 roku
			600 000	14.03.2023	Umowa zawarta z BGK na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 13 marca 2020 roku
			80 000	26.05.2023	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe z dnia 27 maja 2019 roku
			20 000	26.05.2028	
	Pełnomocnictwa do rachunków bankowych		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	
EUR		45 000	31.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku	
		500 000	13.03.2022	Umowa zawarta z BGK na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 13 marca 2020 roku	
Gwarancje bankowe		50 000	30.04.2020	Gwarancje bankowe wystawione przez CaixaBank S.A. na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii	
		500 000	30.06.2020-31.08.2020	Gwarancje bankowe wystawione przez BGK na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii	

\* Zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do Umowy z dnia 5 lutego 2019 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. dotyczy gwarancji bankowej na rzecz BGK, której termin ważności upływał w dniu 11 kwietnia 2020 roku, zaś zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do Umowy z dnia 28 stycznia 2020 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. dotyczy aneksu powyższej gwarancji bankowej, która wydłużyła terminem jej obowiązywania od dnia 12 kwietnia 2020 roku do dnia 11 kwietnia 2021 roku, o czym szerzej poniżej w niniejszej notce.

W dniu 31 marca 2020 roku upłynął termin obowiązywania gwarancji bankowej wystawionej przez CaixaBank S.A. na zabezpieczenie transakcji zawieranych przez Spółkę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 11 000 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym:

- w dniu 22 kwietnia 2020 roku CaixaBank S.A. wystawił aneksy do gwarancji bankowych w łącznej kwocie 50 000 tysięcy złotych, na mocy których ważność tych gwarancji została przedłużona do dnia 31 maja 2020 roku;
- w dniu 29 kwietnia 2020 roku Santander Bank Polska S.A., na mocy zawartej w dniu 24 kwietnia 2020 roku umowy o limit na gwarancje, wystawił na zlecenie Spółki gwarancję bankową na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. w kwocie 250 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania od dnia wystawienia do dnia 27 maja 2020 roku.



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

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

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Inne należności finansowe	54 645	184 353
Nieruchomości	8 931	10 482
Środki pieniężne	45	45
<b>Razem</b>	<b>63 621</b>	<b>194 880</b>

Główną pozycję stanowią zabezpieczenia transakcji terminowych – pochodnych instrumentów finansowych zawieranych przez Spółkę na zagranicznych rynkach giełdowych. Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły odpowiednio 54 645 tysięcy złotych oraz 184 353 tysiące złotych.

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

Pozostałe istotne zabezpieczenia spłaty zobowiązań w Grupie TAURON na dzień 31 marca 2020 roku:

- Zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

Na mocy umowy z dnia 15 maja 2015 roku, aneksowanej w dniu 15 września 2016 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 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 1 370 000 tysięcy złotych na rzecz RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG. 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.

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość bilansowa inwestycji we wspólne przedsięwzięcie ujmowanej według metody praw własności w grupie kapitałowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wynosiła 591 392 tysiące złotych.

- Weksle in blanco

Umowa/transakcja zabezpieczona wekslem in blanco	Wystawca weksla in blanco	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
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*	70 000*
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów oraz zawartych umów przez spółkę, w tym na dofinansowania prowadzonych projektów.	TAURON Dystrybucja S.A.	212 896	212 284
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.	87 251	87 251
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	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 projektów.	TAURON Wytwarzanie S.A.	63 708	63 708

\* Na dzień bilansowy kwota pozostała do spłaty z tytułu pożyczek, których zabezpieczeniem są przedmiotowe weksle, wynosi 11 000 tysięcy złotych.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

• Gwarancje i umowy poręczenia

Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Data obowiązywania	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2019		Opis	
			Waluta	PLN	Waluta	PLN		
<b>Gwarancje korporacyjne i bankowe</b>								
Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ))	Obligatariusze obligacji	3.12.2029	EUR	168 000	764 786	168 000	715 428	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Spółkę celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną.
Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	11.04.2021			517 500		517 500	Gwarancja bankowa wystawiona na zlecenie Spółki przez MUFG Bank, Ltd. celem zabezpieczenia wierzytelności BGK wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą ECSW S.A. a BGK oraz PGNiG S.A.
TAURON Czech Energy s.r.o.	różne podmioty	31.05.2020-31.01.2021	CZK	95 000	15 818	95 000	15 922	Gwarancje płatności wystawione na zlecenie TAURON Czech Energy s.r.o. przez PKO BP S.A. Czech Branch oraz UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. na zabezpieczenie umów zawartych z operatorami rynku oraz umów na dostawę energii elektrycznej i gazu ziemnego.
		30.06.2020-31.01.2021	EUR	1 200	5 463	1 200	5 110	
różne spółki zależne	różne podmioty	31.07.2020-28.07.2029			13 291		8 821	Gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Spółki przez CaixaBank S.A. celem zabezpieczenia zobowiązań spółek zależnych z tytułu zawartych kontraktów.
<b>Umowy poręczenia</b>								
TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	30.11.2020			20 000		20 000	Poręczenie przez Spółkę zobowiązań spółki zależnej z tytułu zawartej umowy dystrybucyjnej.
Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	31.12.2020			33 024		33 024	Poręczenie przez Spółkę zobowiązań spółki zależnej z tytułu obowiązku wynikającego z ustawy o rynku mocy do ustanowienia i utrzymywania zabezpieczenia.
Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	30.01.2021			9 959		9 959	Poręczenie przez Spółkę zobowiązań spółki współzależnej z tytułu umów o udzielenie gwarancji bankowej i umowy kredytu obrotowego zawartych pomiędzy BGK i ECSW S.A.
		30.07.2020-24.04.2021	USD	4 993	20 702	4 993	18 962	

W dniu 11 kwietnia 2020 roku upływał termin obowiązywania gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie Spółki przez MUFG Bank, Ltd. na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego do kwoty 517 500 tysięcy złotych, w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z umowy pożyczki zawartej w marcu 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. Gwarancja została wystawiona na podstawie umowy o limit gwarancyjny zawartej w lutym 2019 roku z MUFG Bank, Ltd. (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 dniu 28 stycznia 2020 roku Spółka zawarła umowę o limit gwarancyjny z MUFG Bank, Ltd. w ramach której, na zlecenie Spółki, do powyższej gwarancji bankowej został wystawiony aneks wydłużający okres jej obowiązywania do dnia 11 kwietnia 2021 roku (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 października 2021 roku).

W związku z wystawioną gwarancją Spółka ujęła zobowiązanie w kwocie oczekiwanych strat kredytowych, którego wartość na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 49 163 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku 15 265 tysięcy złotych).

Po dniu bilansowym weszły w życie wystawione przez CaixaBank S.A. gwarancje bankowe na łączną kwotę 12 494 tysiące złotych, na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych z tytułu zawartych kontraktów, z terminem obowiązywania od dnia 1 kwietnia 2020 roku do dnia 30 kwietnia 2022 roku.

• Zabezpieczenie transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z transakcji zawieranych przez Spółkę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. zawarto umowy przewłaszczenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz praw majątkowych świadectw pochodzenia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”).

W listopadzie i grudniu 2019 roku oraz w lutym 2020 roku pomiędzy Spółką a IRGiT oraz pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGiT, zawarte zostały umowy przewłaszczenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rzecz IRGiT. Na dzień 31 marca 2020 roku przedmiot ustanowionego zabezpieczenia wynosił łącznie 6 084 453 ton uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, w tym:

- Spółka zdeponowała na rachunku w Rejestrze Unii ilość 2 205 000 ton posiadanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz
- spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. dokonała przewłaszczenia na rzecz IRGiT uprawnień będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A. w łącznej ilości 3 879 453 ton.

Po dniu bilansowym część uprawnień została zwrócona do TAURON Wytwarzanie S.A. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji stan zabezpieczeń wniesionych na rzecz IRGiT wynosi łącznie 3 021 799 ton uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (w tym zabezpieczenie wniesione przez TAURON Wytwarzanie S.A. - 816 799 ton).

W przypadku zbycia przez IRGiT uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> stanowiących przedmiot przewłaszczenia, co jest możliwe jedynie w ściśle określonych w umowach sytuacjach, związanych z niezaspokojeniem przez Spółkę uzasadnionych roszczeń innych członków Izby lub IRGiT, Spółka jest zobowiązana do zakupu i przekazania na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w terminie umożliwiającym wypełnienie przez spółkę zależną obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2019.

W dniu 10 lutego 2020 roku pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. a IRGiT oraz pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. a IRGiT zawarto dwie umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie dotyczące praw majątkowych świadectw pochodzenia. Na dzień 31 marca 2020 roku na mocy zawartych umów spółki zależne złożyły w Rejestrze Świadectw Pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. dyspozycję blokady posiadanych praw majątkowych w łącznej liczbie 3 352 058,31 MWh.

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.

#### **48. Informacja o podmiotach powiązanych**

##### **48.1. 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 20 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Łączna wartość transakcji ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
Przychody	41 891	32 996
Koszty	(16 965)	(13 274)

Główną pozycję rozrachunków ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą stanowi pożyczka udzielona Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., o czym szerzej w nocie 21 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 47 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

##### **48.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa**

Głównym akcjonariuszem Grupy jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, w związku z tym spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane.

Łączna wartość transakcji ze spółkami Skarbu Państwa została przedstawiona w tabeli poniżej.



### Przychody i koszty

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
Przychody	566 140	548 438
Koszty	(672 773)	(665 527)

### Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2019
Należności	258 157	277 032
Zobowiązania	299 171	290 373

Na dzień 31 marca 2020 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje zaliczki na zakup środków trwałych w wysokości 2 442 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku - 2 439 tysięcy złotych).

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku byli PSE S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Polska Grupa Górnicza S.A. oraz Spółka Restrukturyzacji Kopalń S.A. Bytom. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 87% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A., Polskiej Grupy Górnicznej S.A. oraz Węgłokoks S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 86% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku byli KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A., Polska Grupa Górnicza S.A. oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 90% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największe transakcje zakupu Grupa dokonała od PSE S.A., Polskiej Grupy Górnicznej S.A. oraz Węgłokoks S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 87% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 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.

#### **48.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej**

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych, wypłaconych i należnych do wypłaty w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

**Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
<b>Zarząd jednostki</b>	<b>723</b>	<b>8 033</b>	<b>793</b>	<b>4 240</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	590	8 014	793	4 119
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	111	19	-	121
Inne	22	-	-	-
<b>Rada nadzorcza jednostki</b>	<b>243</b>	<b>321</b>	<b>246</b>	<b>235</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	243	296	246	210
Inne	-	25	-	25
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>3 376</b>	<b>10 797</b>	<b>3 891</b>	<b>9 418</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 013	10 568	3 266	9 026
Nagrody jubileuszowe	-	22	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	141	48	356	110
Inne	222	159	269	282
<b>Razem</b>	<b>4 342</b>	<b>19 151</b>	<b>4 930</b>	<b>13 893</b>

Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 31 marca 2020 roku. Ponadto, 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.

#### 49. Pozostałe istotne informacje

##### **Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy**

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku zaobserwowano w Polsce przyrost zachorowań na COVID-19. W związku z tym w kraju wprowadzono liczne ograniczenia mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2. Sytuacja ta powoduje zaburzenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce. Analogiczna sytuacja obserwowana jest w pozostałych krajach na świecie, w tym w krajach głównych partnerów handlowych Polski. W efekcie epidemia może znacząco ograniczać aktywność gospodarczą, zwłaszcza w pierwszej połowie 2020 roku, wpływając na pracę zakładów przemysłowych oraz firm z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, a także zakłócać funkcjonowanie całego systemu gospodarczego kraju. W konsekwencji w średniej i długiej perspektywie epidemia może wpływać na stan krajowej, europejskiej, jak również globalnej koniunktury, wpływając na wzrost gospodarczy w Polsce w roku 2020 i latach kolejnych. Po dniu bilansowym podjęte zostały decyzje o wprowadzeniu pierwszej fazy łagodzenia powyższych ograniczeń, jednakże zakres i terminy wprowadzenia kolejnych faz łagodzenia są trudne do oszacowania, gdyż zależą one od oceny wpływu dotychczas dokonanych działań łagodzących na rozwój epidemii.

W wyniku epidemii obserwuje się zmiany w otoczeniu rynkowym, w szczególności polegające na zmianach cen instrumentów finansowych oraz towarowych. W szczególności obniżeniu uległy ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz w konsekwencji ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym. W zakresie czynników finansowych obserwuje się osłabienie złotówki oraz spadek stóp procentowych, w tym dwukrotne interwencyjne obniżenie referencyjnej stopy procentowej NBP o 50 punktów bazowych.

Sytuacja związana z COVID-19 w szczególności wpływa na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym oraz wolumenu dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej w Grupie TAURON. W ostatnich tygodniach obserwowane są kilkuprocentowe spadki zapotrzebowania na energię elektryczną, powodując spadek przychodów w obszarze dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej. Sytuacja ta ponadto powoduje obniżenie produkcji w obszarze wytwarzania konwencjonalnego i w konsekwencji spadek zapotrzebowania na węgiel kamienny. Spadki cen na rynku energii elektrycznej oraz produktów powiązanych, biorąc pod uwagę posiadaną długą pozycję kontraktową na poszczególnych rynkach, powodują wzrost depozytów uzupełniających i przekładają się na poziom angażowanych środków pieniężnych. Wprowadzane w kraju ograniczenia mogą ponadto powodować możliwe zakłócenia w realizacji projektów prowadzonych w Grupie TAURON. W związku ze skutkami epidemii można spodziewać się zaburzeń finansowych u klientów Grupy, tj. osób fizycznych, małych i średnich przedsiębiorstw, jak i dużych podmiotów. Może to spowodować problemy z regulowaniem bieżących płatności za energię elektryczną, ciepło i gaz, o czym świadczy wzrost wniosków o odroczenie płatności. Zmiany wysokości stóp procentowych będą z kolei wpływać na koszty wynikające z zawartych umów finansowania opartych o zmienną stopę procentową, a także w latach kolejnych na poziom przychodu regulowanego z tytułu zwrotu z zaangażowanego kapitału w obszarze dystrybucji.

Z uwagi, iż sytuacja w zakresie epidemii uległa eskalacji w połowie marca 2020 roku wpływ na wynik finansowy Grupy na dzień 31 marca 2020 roku jest ograniczony w głównej mierze do ujęcia szacunku dodatkowych odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych instrumentów finansowych i wyceny do wartości godziwej udzielonych pożyczek, co wpłynęło na zwiększenie kosztów operacyjnych Grupy o kwotę 9 149 tysięcy złotych oraz kosztów finansowych o kwotę 52 055 tysięcy złotych. Ponadto ujęcie różnic kursowych od zadłużenia w EUR, wskutek osłabienia kursu złotego spowodowało ujęcie kosztów finansowych w kwocie 238 181 tysięcy złotych. Jednocześnie na dzień bilansowy, po przeprowadzeniu analiz obserwowanych zjawisk o charakterze rynkowym i regulacyjnym, Grupa oceniła, iż w spodziewanej perspektywie nie stanowią one istotnych czynników, których wpływ powoduje zasadność zmiany długoterminowych prognoz, względem informacji sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku, w związku z czym wyniki ostatnich przeprowadzania przez Grupę testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku są aktualne.

Niemniej jednak należy zwrócić uwagę, iż epidemia COVID-19 może istotnie wpływać na działalność Grupy TAURON w kolejnych okresach, w tym na poziom osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów, a w konsekwencji na płynność finansową oraz poziom zadłużenia Grupy. Możliwe skutki oraz ich skala na chwilę obecną są jednak trudne do oszacowania. Istotny będzie czas trwania epidemii, jej nasilenie i zasięg, a także jej wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce w krótkim, średnim i długim terminie. Istotne również będą działania regulacyjne mające na celu wprowadzenie mechanizmów łagodzących skutki COVID-19. W ramach działań łagodzących, do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszedł w życie szereg przepisów prawnych, tzw. „tarcza antykrzysowa”, które mają za zadanie wsparcie przedsiębiorców w zaistniałej sytuacji epidemiologicznej i utrzymanie płynności finansowej, jednakże na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji ich skala i skuteczność jest trudna do oszacowania. Grupa TAURON mając świadomość zagrożeń związanych z sytuacją epidemiologiczną, podejmuje aktywne działania mające na celu minimalizację wpływu bieżącej i spodziewanej sytuacji gospodarczej, jak również zabezpieczenie się przed zdarzeniami o charakterze ekstremalnym. W szczególności w spółce segmentu Wydobywanie podpisane zostało porozumienie Zarządu spółki ze stroną społeczną ograniczające czas pracy oraz obniżające wynagrodzenia Zarządu i pracowników spółki o 20 % w okresie trzech miesięcy, począwszy od dnia 1 maja 2020 roku, co pozwoli zmniejszyć koszty oraz ubiegać się o środki w ramach rozwiązań zawartych w tarczy antykrzysowej.

Niezależnie od skutków gospodarczych, bieżąca sytuacja wpływa na działalność operacyjną poszczególnych obszarów biznesowych poprzez zwiększoną absencję pracowników, wzrost kosztów funkcjonowania wynikających z konieczności spełnienia warunków epidemiologicznych (koszty zakupu materiałów, koszty zmian organizacyjnych), jak również relacje z kluczowymi podwykonawcami i kontrahentami Grupy. W tym zakresie Grupa TAURON podjęła szereg działań zapobiegawczych w zakresie organizacyjnym i materialnym mających na celu ochronę pracowników poszczególnych spółek Grupy oraz utrzymanie ciągłości działania infrastruktury krytycznej. W szczególności w Spółce dominującej funkcjonuje dedykowany zespół zarządzania kryzysowego, którego celem jest ocena sytuacji w poszczególnych obszarach działalności oraz przygotowanie szczegółowych planów na wypadek zakłócenia ciągłości kluczowych procesów funkcjonujących w Grupie. W poszczególnych spółkach Grupy działają zespoły kryzysowe odpowiadające za koordynację i realizację działań zapobiegających zakłóceniom działalności podstawowej w wyniku oddziaływania ryzyk związanych z COVID-19. Dokonano niezbędnych dla zapewnienia bezpieczeństwa pracy zmian organizacji pracy w spółkach.

Należy podkreślić, iż sytuacja związana z COVID-19 jest bardzo zmienna. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje i będzie nadal monitorować potencjalny wpływ oraz podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki oddziaływania COVID-19 dla Grupy TAURON.

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

### **Zmiana terminu oddania do eksploatacji bloku energetycznego o mocy 910 MW**

W związku z powstałym podczas ostatniej fazy testów bloku energetycznego o mocy 910 MW („Blok”) w Jaworznie uszkodzeniem jednego z elementów kotła, Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. będące wykonawcą Bloku, projektantem kotła oraz podmiotem odpowiedzialnym za uruchomienie kotła wskazało, że zaistniała konieczność przesunięcia terminu oddania Bloku do eksploatacji. W dniu 6 marca 2020 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. otrzymała od wykonawcy informację, zgodnie z którą szacowane przekazanie Bloku do eksploatacji miało nastąpić do końca lipca 2020 roku. Po dniu bilansowym, w dniu 4 maja 2020 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz wykonawca podpisały porozumienie związane z realizacją umowy na budowę Bloku. W podpisanym porozumieniu strony ustaliły przyczyny uszkodzenia jednego z elementów kotła, o którym mowa powyżej. Zgodnie z wnioskami przedstawionymi przez komisję awaryjną składającą się z przedstawicieli stron, awaria była następstwem niekorzystnego splotu zjawisk podczas rozruchu Bloku. Ponadto,

komisja awaryjna uzgodniła sposób naprawy uszkodzonych elementów kotła, który pozwoli na uniknięcie podobnych awarii w przyszłości.

W ramach porozumienia ustalono także harmonogram działań uwzględniający procedury zabezpieczające przed ryzykiem ponownego wystąpienia awarii oraz procedury strojenia i prac rozruchowych Bloku. Wykonawca niezwłocznie przystąpi do realizacji prac przewidzianych w ustalonym harmonogramie oraz do realizacji ustaleń komisji awaryjnej. Wykonawca szacuje, że oddanie bloku do eksploatacji nastąpi do 15 listopada 2020 roku. Termin ten uwzględnia dodatkowy czas niezbędny do usunięcia skutków awarii, o której mowa powyżej.

W związku z wpływem epidemii COVID-19 na działalność Grupy opisanym szerzej powyżej, Spółka nie identyfikuje na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji trudności w zakresie możliwości dotrzymania opisanego powyżej terminu oddania bloku do eksploatacji, spowodowanych wpływem epidemii.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 71 stron.

Katowice, dnia 12 maja 2020 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oliwia Tokarczyk  
Dyrektor Wykonawczy  
ds. Rachunkowości i Podatków

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



**ŚRÓDROCZNE  
SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

zgodne z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi  
przez Unię Europejską za okres 3 miesięcy  
zakończony dnia 31 marca 2020 r.

**TAURON Polska Energia S.A.**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

**zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku**



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

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

1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A. ....	9
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych .....	9
3. Oświadczenie o zgodności .....	11
4. Kontynuacja działalności .....	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	11
6.1. Wpływ COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycenę do wartości godziwej instrumentów finansowych .....	12
6.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie .....	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	14
9. Sezonowość działalności .....	14

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....** **15**

10. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	15
---	----

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 17**

11. Przychody ze sprzedaży .....	17
12. Koszty według rodzaju .....	17
13. Przychody i koszty finansowe .....	18
14. Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	19

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....** **19**

15. Nieruchomości inwestycyjne .....	19
16. Prawa do użytkowania aktywów .....	20
17. Udziały i akcje .....	20
17.1. Zmiana stanu udziałów i akcji .....	20
17.2. Testy na utratę wartości .....	21
18. Pożyczki udzielone .....	22
18.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym .....	23
18.2. Pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. ....	23
18.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool .....	24
19. Instrumenty pochodne .....	25
20. Odroczonego podatek dochodowy .....	26
21. Pozostałe aktywa finansowe .....	27
22. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	27
23. Zapasy .....	28
24. Należności od odbiorców .....	28
25. Należności z tytułu podatku dochodowego oraz Podatkowa Grupa Kapitałowa .....	29
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	29
27. Kapitał własny .....	30
27.1. Kapitał podstawowy .....	30
27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	30
27.3. Kapitał zapasowy .....	30
27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	31
27.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	31
27.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	31
28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia .....	31
28.1. Wyemitowane obligacje .....	32
28.2. Kredyty bankowe .....	34
28.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia .....	36
28.4. Pożyczki od spółki zależnej .....	37
28.5. Usługa cash pool .....	37
28.6. Zobowiązanie z tytułu leasingu .....	37
29. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	38
30. Zobowiązania wobec dostawców .....	38
31. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	38
32. Pozostałe rezerwy .....	38

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH** 39

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

**INNE INFORMACJE** ..... 41

34. Instrumenty finansowe.....	41
35. Zarządzanie finansami i ryzykiem finansowym.....	43
35.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	43
35.2. Zarządzanie kapitałem i finansami .....	43
36. Zobowiązania warunkowe .....	43
37. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	47
38. Zobowiązania inwestycyjne .....	49
39. Informacja o podmiotach powiązanych.....	49
39.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa .....	49
39.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	50
40. Pozostałe istotne informacje.....	51
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	53

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	2 621 243	2 516 047
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	12	(2 648 748)	(2 495 084)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(27 505)</b>	<b>20 963</b>
Koszty sprzedaży	12	(5 008)	(4 298)
Koszty ogólnego zarządu	12	(31 418)	(34 234)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(3 087)	(1 915)
<b>Strata operacyjna</b>		<b>(67 018)</b>	<b>(19 484)</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	13	66 054	86 317
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(110 739)	(94 214)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	13	(494 672)	(143 417)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	(167 316)	(9 581)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(773 691)</b>	<b>(180 379)</b>
Podatek dochodowy	14	52 668	24 662
<b>Strata netto</b>		<b>(721 023)</b>	<b>(155 717)</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	27.4	(90 190)	(2 771)
Podatek dochodowy	14	17 136	527
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>(73 054)</b>	<b>(2 244)</b>
Zyski aktuarialne		70	58
Podatek dochodowy	14	(13)	(12)
<b>Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy</b>		<b>57</b>	<b>46</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>(72 997)</b>	<b>(2 198)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>		<b>(794 020)</b>	<b>(157 915)</b>
<b>Strata na jedną akcję (w złotych):</b>			
– podstawowa i rozwodniona ze straty netto		(0,41)	(0,09)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	<b>15</b>	18 814	19 737
Prawa do użytkowania aktywów	<b>16</b>	32 667	34 177
Udziały i akcje	<b>17</b>	22 307 442	21 844 183
Pożyczki udzielone	<b>18</b>	5 229 824	5 047 552
Instrumenty pochodne	<b>19</b>	41 850	20 352
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>20</b>	114 898	23 418
Pozostałe aktywa finansowe	<b>21</b>	2 506	2 348
Pozostałe aktywa niefinansowe	<b>22</b>	18 377	18 823
		<b>27 766 378</b>	<b>27 010 590</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	<b>23</b>	159 559	149 364
Należności od odbiorców	<b>24</b>	811 781	1 472 462
Należności z tytułu podatku dochodowego	<b>25</b>	119 028	255 490
Pożyczki udzielone	<b>18</b>	149 993	265 202
Instrumenty pochodne	<b>19</b>	604 657	85 177
Pozostałe aktywa finansowe	<b>21</b>	355 378	316 949
Pozostałe aktywa niefinansowe	<b>22</b>	61 202	6 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>26</b>	1 363 336	923 728
		<b>3 624 934</b>	<b>3 474 539</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>31 391 312</b>	<b>30 485 129</b>

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

	Nota	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	27.1	8 762 747	8 762 747
Kapitał zapasowy	27.3	6 801 584	6 801 584
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	27.4	(57 388)	15 666
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	27.5	(1 492 786)	(771 820)
		<b>14 014 157</b>	<b>14 808 177</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	12 363 159	10 909 597
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	12 890	15 126
Instrumenty pochodne	19	76 665	16 848
Rezerwy na świadczenia pracownicze		6 253	5 929
		<b>12 458 967</b>	<b>10 947 500</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	3 610 647	3 607 266
Zobowiązania wobec dostawców	30	314 695	424 486
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	171 993	272 744
Instrumenty pochodne	19	672 859	107 679
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31	51 824	223 035
Rezerwy na świadczenia pracownicze		298	292
Pozostałe rezerwy	32	78 140	77 094
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		17 732	16 856
		<b>4 918 188</b>	<b>4 729 452</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>17 377 155</b>	<b>15 676 952</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>31 391 312</b>	<b>30 485 129</b>

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

**OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2020 ROKU (niebadane)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>8 762 747</b>	<b>6 801 584</b>	<b>15 666</b>	<b>(771 820)</b>	<b>14 808 177</b>
Strata netto	-	-	-	(721 023)	(721 023)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(73 054)	57	(72 997)
Łączne całkowite dochody	-	-	(73 054)	(720 966)	(794 020)
<b>Stan na 31 marca 2020 roku (niebadane)</b>	<b>8 762 747</b>	<b>6 801 584</b>	<b>(57 388)</b>	<b>(1 492 786)</b>	<b>14 014 157</b>

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

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Strata przed opodatkowaniem		(773 691)	(180 379)
Amortyzacja		3 469	3 243
Odsetki netto		56 610	23 456
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek		494 672	143 417
Różnice kursowe		253 507	2 079
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		28 271	22 427
Zmiana stanu kapitału obrotowego	<b>33.1</b>	242 913	(532 476)
Podatek dochodowy zapłacony		(7 108)	(26 066)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>298 643</b>	<b>(544 299)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Udzielenie pożyczek	<b>33.2</b>	(679 115)	(206 366)
Nabycie udziałów i akcji	<b>33.2</b>	(463 259)	(5 840)
Pozostałe		(619)	(844)
<b>Razem płatności</b>		<b>(1 142 993)</b>	<b>(213 050)</b>
Umorzenie jednostek uczestnictwa		26 747	-
Splata udzielonych pożyczek		3 700	2 230
Odsetki otrzymane	<b>33.2</b>	16 314	39 905
Pozostałe		18	207
<b>Razem wpływy</b>		<b>46 779</b>	<b>42 342</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 096 214)</b>	<b>(170 708)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata kredytów/ pożyczek	<b>33.3</b>	(1 085 205)	(35 205)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(3 100)	(400 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 330)	(2 640)
Odsetki zapłacone	<b>33.3</b>	(24 389)	(23 063)
Prowizje zapłacone		(9 064)	(8 801)
<b>Razem płatności</b>		<b>(1 124 088)</b>	<b>(469 709)</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	500 000
Zaciągnięte kredyty	<b>33.3</b>	2 000 000	730 000
<b>Razem wpływy</b>		<b>2 000 000</b>	<b>1 230 000</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>875 912</b>	<b>760 291</b>
<b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>78 341</b>	<b>45 284</b>
Różnice kursowe netto		307	(700)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>26</b>	<b>(49 080)</b>	<b>(1 560 034)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>26</b>	<b>29 261</b>	<b>(1 514 750)</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>26</b>	865 306	72 089



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządziła śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 maja 2020 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 maja 2020 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku.

#### **Skład Zarządu**

W skład Zarządu na dzień 31 marca 2020 roku wchodził:

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

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE  
 (w tysiącach złotych)*

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale spółki	Udział TAURON Polska Energia S.A. w organie stanowiącym spółki
1	TAURON 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 Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	100,00%	100,00%
5	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Katowice	Działalność usługowa	95,61%	95,61%
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
7	Marselwind Sp. z o.o.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
8	TEC1 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
9	TEC2 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
10	TEC3 Sp. z o.o.	Katowice	Działalność firm centralnych i holdingów	100,00%	100,00%
11	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
12	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
13	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
14	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
15	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
16	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
17	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
18	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
19	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Goldap sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
20	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.	Katowice	Wytwarzanie energii elektrycznej	n/d	100,00%
21	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,75%	99,75%
22	TAURON Dystrybucja Pomiarów Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Działalność usługowa	99,75%	99,75%
23	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
24	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
25	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
26	TAURON Dystrybucja Serwis S.A.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
27	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
28	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzyszowice	Wydobywanie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	100,00%	100,00%
29	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
30	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Katowice	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
31	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	Stalowa Wola	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych	100,00%	100,00%
32	Wsparcie Grupa TAURON Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Tarnów	Działalność usługowa	99,75%	99,75%

<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.

Na dzień 31 marca 2020 roku udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym istotnych spółek zależnych i współzależnych nie uległ zmianie od dnia 31 grudnia 2019 roku.

Na dzień 31 marca 2020 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział bezpośrednio i pośrednio w następujących istotnych spółkach współzależnych:

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale 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 2019 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.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku na obszarze działalności Grupy pojawiła się epidemia COVID-19, powodująca zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce oraz wywołująca istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, mogące mieć wpływ na sytuację finansową Grupy i Spółki. Zarząd przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 oraz w oparciu o rozpatrywane scenariusze, na chwilę obecną w obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości, z uwzględnieniem opisu wpływu epidemii COVID-19 na działalność Grupy, o czym szerzej w nocy 40 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### 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.

## **6.1. Wpływ COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycenę do wartości godziwej instrumentów finansowych**

### **Wpływ COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych należności od odbiorców**

#### **Szacunki i założenia**

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 któregoś z poniższych zdarzeń:

- nastąpi znaczne (istotne) opóźnienie płatności,
- dłużnik zostanie postawiony w stan likwidacji albo upadłości albo restrukturyzacji,
- należności skierowane zostaną na drogę egzekucji administracyjnej, postępowania sądowego albo egzekucji sądowej.

Dla należności od odbiorców Spółka wydzieliła portfel kontrahentów strategicznych oraz portfel pozostałych kontrahentów. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych jest oceniane w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń.

W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że skorygowane dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla tej grupy kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności oraz przypisanych do poszczególnych przedziałów i grup (między innymi należności dochodzone na drodze sądowej, należności od kontrahentów w upadłości) wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności od odbiorców, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone.

#### **Wpływ COVID-19 na metodologię szacunków i założeń**

Oczekuje się, że ekonomiczne skutki COVID-19 będą miały wpływ na jakość portfela aktywów finansowych Spółki i ograniczą poziom spłacalności należności od odbiorców. Prognozowany wpływ jest zróżnicowany w zależności od sektora gospodarki w którym funkcjonuje dany kontrahent. Ze względu na niepewność związaną z dalszym rozwojem COVID-19 oraz oczekiwany wpływ programów pomocowych, możliwość precyzyjnej estymacji przyszłej spłacalności należności od odbiorców jest ograniczona.

W celu uwzględnienia wpływu czynników przyszłych (w tym COVID-19) dla portfela klientów strategicznych Spółka dokonała:

- korekt ratingów kredytowych przypisanych do podmiotów funkcjonujących w branżach, co do których oczekuje się, że negatywny wpływ COVID-19 będzie najbardziej dotkliwy,
- korekt prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w oparciu o notowania instrumentów Credit Default Swap (CDS), zdywersyfikowanych w zależności od wewnętrznego ratingu kontrahenta.

W celu uwzględnienia wpływu czynników przyszłych (w tym COVID-19) dla portfela pozostałych kontrahentów Spółka założyła wzrost wybranych wskaźników procentowych odzwierciedlający oczekiwaną spłacalność należności, w sposób proporcjonalny do wzrostu zaobserwowanego na dzień 31 marca 2020 roku.

#### **Wpływ COVID-19 na poziom dokonanych szacunków**

Szacowany efekt wpływu COVID-19 na spłacalność należności od odbiorców i powiązaną z tym oczekiwaną stratę kredytową w okresach przyszłych wyniósł 99 tysięcy złotych co wpłynęło na obciążenie wyniku operacyjnego Spółki w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku. Łączna oczekiwana strata kredytowa na dzień 31 marca 2020 roku kalkulowana dla należności od odbiorców (poza należnościami dochodzonymi na drodze sądowej) oszacowana została na poziomie 3 959 tysięcy złotych.

Spółka zakłada, że wolumen dostępnych do analizy danych w okresach przyszłych będzie wzrastał i pozwoli na rozszerzenie zakresu analiz dla oczekiwanych strat kredytowych na potrzeby kolejnego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### **Wpływ COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych i wycenę do wartości godziwej udzielonych pożyczek oraz wystawionej gwarancji**

#### **Szacunki i założenia**

Dla pożyczek klasyfikowanych do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących ich wartość. Ryzyko niewypłacalności pożyczkobiorców szacowane jest w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie.

Wycena pożyczki klasyfikowanej do aktywów wycenianych w wartości godziwej szacowana jest jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.

Wystawione gwarancje szacowane są w kwocie oczekiwanych strat kredytowych.

#### Wpływ COVID-19 na metodologię szacunków i założeń

W celu uwzględnienia wpływu czynników przyszłych (w tym COVID-19) Spółka dokonała korekt prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w oparciu o notowania instrumentów Credit Default Swap (CDS), zdywersyfikowanych w zależności od wewnętrznego ratingu kontrahenta.

#### Wpływ COVID-19 na poziom dokonanych szacunków

Efekt uwzględnienia wpływu COVID-19 na metodologię dokonanych szacunków skutkowało następującymi zmianami wpływającymi łącznie na obciążenie kosztów finansowych Spółki w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku w kwocie 128 891 tysięcy złotych:

- wzrost oczekiwanych strat kredytowych kalkulowanych dla udzielonych pożyczek o kwotę 79 154 tysięcy złotych ( w tym od pożyczek udzielonych spółkom zależnym o kwotę 44 036 tysięcy złotych, od pożyczek udzielonych w ramach usługi cash pool o kwotę 32 883 tysiące złotych, od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom o kwotę 1 972 tysiące złotych, od pozostałych pożyczek o kwotę 263 tysiące złotych),
- spadek wartości godziwej pożyczek udzielonych na rzecz wspólnych przedsięwzięć o kwotę 14 262 tysięcy złotych,
- wzrost oczekiwanych strat kredytowych od zobowiązania pozabilansowego z tytułu wystawionej przez Spółkę gwarancji o kwotę 35 475 tysięcy złotych, co zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* ujęte zostało jako wzrost zobowiązań finansowych.

Spółka zakłada, że wolumen dostępnych do analizy danych w okresach przyszłych będzie wzrastał i pozwoli na rozszerzenie zakresu analiz dla oczekiwanych strat kredytowych na potrzeby kolejnego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

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

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Udziały i akcje	Nota 17	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. Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny do wartości godziwej udziałów i akcji w jednostkach innych niż zależne i współzależne. Metodologię ustalania wartości godziwej przedstawiono w nocie 34 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 19	Spółka wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Metodologię ustalania wartości godziwej przedstawiono w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 20	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz weryfikuje nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Rezerwy	Nota 32	Spółka szacuje wysokość tworzonych rezerw w oparciu o przyjęte założenia, metodologię i sposób kalkulacji właściwy dla danego tytułu rezerwy, oceniając prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określając wiarygodny poziom kwoty niezbędnej do spełnienia obowiązku. Spółka tworzy rezerwy gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%.

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

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

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

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

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

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	1 stycznia 2016*
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdanie 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: Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako krótko- lub długoterminowe</i>	1 stycznia 2023

\* 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 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów wymienionych poniżej.

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

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
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: Definicja przedsięwzięcia</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 wskaźników referencyjnych stóp procentowych</i>	1 stycznia 2020

## 9. Sezonowość działalności

Działalność Spółki związana z handlem energią elektryczną nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka może wykazywać istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie rozpoznała przychodu z tytułu dywidendy.



## SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

### 10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W segmencie „Działalność holdingowa” aktywa segmentu obejmują głównie:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych;
- 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 oraz pożyczki (w okresie porównywalnym również odpisy obligacji) stanowiące aktywa segmentu „Działalność holdingowa”.

W segmencie „Sprzedaż” ujmowane są głównie aktywa, zobowiązania oraz przychody i koszty operacyjne związane z prowadzonym przez Spółkę obrotem energią elektryczną, gazem i paliwami oraz transakcjami w zakresie pochodnych instrumentów towarowych.

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

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

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



**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku lub na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)**

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	189 860	-	-	189 860
Przychody ze sprzedaży w Grupie	2 431 378	5	-	2 431 383
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 621 238</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>2 621 243</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>				
Koszty nieprzypisane	-	-	(31 418)	(31 418)
<b>EBIT</b>	<b>(35 605)</b>	<b>5</b>	<b>(31 418)</b>	<b>(67 018)</b>
Aktualizacja wartości pożyczek	-	(494 672)	-	(494 672)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(290 131)	78 130	(212 001)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(35 605)</b>	<b>(784 798)</b>	<b>46 712</b>	<b>(773 691)</b>
Podatek dochodowy	-	-	52 668	52 668
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(35 605)</b>	<b>(784 798)</b>	<b>99 380</b>	<b>(721 023)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	3 406 300	27 689 100	-	31 095 400
Aktywa nieprzypisane	-	-	295 912	295 912
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>3 406 300</b>	<b>27 689 100</b>	<b>295 912</b>	<b>31 391 312</b>
Zobowiązania segmentu	1 185 108	15 972 485	-	17 157 593
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	219 562	219 562
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>1 185 108</b>	<b>15 972 485</b>	<b>219 562</b>	<b>17 377 155</b>
<b>EBIT</b>	<b>(35 605)</b>	<b>5</b>	<b>(31 418)</b>	<b>(67 018)</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(3 469)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 469)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(32 124)</b>	<b>5</b>	<b>(31 418)</b>	<b>(63 537)</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	1 048	-	-	1 048

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

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

	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Razem
<b>Przychody</b>				
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	234 399	-	-	234 399
Przychody ze sprzedaży w Grupie	2 281 643	5	-	2 281 648
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 516 042</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>2 516 047</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>				
Koszty nieprzypisane	-	-	(34 234)	(34 234)
<b>EBIT</b>	<b>14 745</b>	<b>5</b>	<b>(34 234)</b>	<b>(19 484)</b>
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	-	(143 417)	-	(143 417)
Przychody/(koszty) finansowe netto	-	(14 874)	(2 604)	(17 478)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>14 745</b>	<b>(158 286)</b>	<b>(36 838)</b>	<b>(180 379)</b>
Podatek dochodowy	-	-	24 662	24 662
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>14 745</b>	<b>(158 286)</b>	<b>(12 176)</b>	<b>(155 717)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	3 003 016	27 176 583	-	30 179 599
Aktywa nieprzypisane	-	-	305 530	305 530
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>3 003 016</b>	<b>27 176 583</b>	<b>305 530</b>	<b>30 485 129</b>
Zobowiązania segmentu	836 660	14 685 415	-	15 522 075
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	154 877	154 877
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>836 660</b>	<b>14 685 415</b>	<b>154 877</b>	<b>15 676 952</b>
<b>EBIT</b>	<b>14 745</b>	<b>5</b>	<b>(34 234)</b>	<b>(19 484)</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(3 243)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 243)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>17 992</b>	<b>5</b>	<b>(34 234)</b>	<b>(16 237)</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne *	839	-	-	839

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów, wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 78% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 2 050 846 tysięcy złotych i 283 452 tysiące złotych. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku osiągnięte przychody ze sprzedaży do dwóch głównych klientów,

wchodzących w skład Grupy TAURON, stanowiły 78% i 11% łącznych przychodów Spółki w segmencie „Sprzedaż” i wynosiły odpowiednio 1 961 932 tysiące złotych i 277 720 tysięcy złotych.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>2 583 914</b>	<b>2 483 569</b>
Energia elektryczna	2 465 279	2 366 122
Gaz	114 123	108 218
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	1 403	6 996
Pozostałe	3 109	2 233
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>37 329</b>	<b>32 478</b>
Usługi handlowe	28 540	26 979
Pozostałe	8 789	5 499
<b>Razem</b>	<b>2 621 243</b>	<b>2 516 047</b>

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego ma głównie związek ze wzrostem cen energii elektrycznej, przy jednoczesnym nieznacznym spadku wolumenu obrotu.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku wartość surowców zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 342 473 tysiące złotych. Z tytułu usługi pośrednictwa Spółka rozpoznała przychód w wysokości 8 323 tysiące złotych.

### 12. Koszty według rodzaju

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
Amortyzacja środków trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(3 469)	(3 243)
Zużycie materiałów i energii	(239)	(426)
Usługi obce	(11 543)	(9 860)
Podatki i opłaty	(825)	210
Koszty świadczeń pracowniczych	(25 449)	(25 759)
Koszty reklamy	(3 949)	(3 224)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 207)	(142)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(47 681)</b>	<b>(42 444)</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	44	38
Koszty sprzedaży	5 008	4 298
Koszty ogólnego zarządu	31 418	34 234
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 637 537)	(2 491 210)
<b>Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług</b>	<b>(2 648 748)</b>	<b>(2 495 084)</b>

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił wzrost kosztu sprzedanych towarów, materiałów i usług w kwocie 153 664 tysiące złotych, na co najistotniejszy wpływ miał wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów wynikający głównie ze zmiany strategii zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych obszaru Wytwarzanie. Transakcje zawarte w ramach realizacji zmiany strategii wpłynęły na obciążenie wartości sprzedanych towarów i materiałów Spółki w kwocie 126 966 tysięcy złotych.

Spółka w ramach zarządzania portfelem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> spółek zależnych nabywa uprawnienia na cele umorzeniowe spółek wytwórczych Grupy. Głównym celem zawierania powyższych transakcji przez Spółkę jest

zabezpieczenie oczekiwanego poziomu wolumenu oraz kosztów nabycia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, do umorzenia których zobowiązane są spółki wytwórcze Grupy. W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa zdecydowała o zmianie strategii zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych obszaru Wytwarzanie, polegającej na jednorazowej zamianie kontraktów giełdowych z datą dostawy w grudniu 2020 roku na kontrakty pozagiełdowe z datą dostawy w marcu 2021 roku. Decyzja o zmianie strategii została podjęta biorąc pod uwagę aktualne okoliczności rynkowe trudne do przewidzenia z chwilą zawierania transakcji. Do okoliczności tych zaliczyć należy w szczególności rosnące koszty utrzymania pozycji na giełdzie, co związane jest m.in. z koniecznością bieżącego wnoszenia środków na depozyty giełdowe, zmianę okoliczności prawnych i rynkowych w obszarze handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, związanych z Brexitem oraz pandemią COVID-19. Realizując powyższą zmianę strategii Spółka odsprzedała pozycję terminową z datą dostawy w grudniu 2020 roku posiadaną na giełdzie równocześnie dokonując zakupu tego samego wolumenu w kontraktach z datą dostawy w marcu 2021 roku od kontrahentów na rynku pozagiełdowym. Wszystkie nowe transakcje zawarte na rynku pozagiełdowym zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji obowiązku umorzenia przez spółki wytwórcze Grupy TAURON. W ocenie Spółki dokonana zmiana strategii pozwala, w obecnej sytuacji rynkowej, zabezpieczyć potrzeby umorzeniowe spółek wytwórczych Grupy w sposób minimalizujący ryzyka na jakie narażona jest Grupa.

### 13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>(707 087)</b>	<b>(161 174)</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	66 054	86 317
Pozostałe przychody odsetkowe	3 599	606
Koszty odsetkowe	(110 739)	(94 214)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	(494 672)	(143 417)
Wynik na instrumentach pochodnych	107 232	(7 129)
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(2 000)	(2 150)
Różnice kursowe	(242 784)	(1 239)
Pozostałe	(33 777)	52
<b>Pozostałe przychody i koszty finansowe</b>	<b>414</b>	<b>279</b>
<b>Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>	<b>(706 673)</b>	<b>(160 895)</b>
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	66 054	86 317
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(110 739)	(94 214)
Aktualizacja wartości obligacji i pożyczek	(494 672)	(143 417)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(167 316)	(9 581)

Istotne zmiany pozycji przychodów i kosztów finansowych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku wynikały głównie z ujęcia:

- kosztu netto z tytułu aktualizacji pożyczek w wysokości 494 672 tysiące złotych, na co wpłynęły głównie:
  - wycena pożyczki o wartości nominalnej 318 000 tysięcy złotych udzielonej w bieżącym okresie spółce zależnej z segmentu Wydobywanie, która została ujęta na moment początkowy jako aktyw finansowe z utratą wartości, w związku z czym wynik finansowy Spółki został obciążony ujemną wyceną w wysokości 302 154 tysiące złotych;
  - ujęcie zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* straty z tytułu modyfikacji instrumentów finansowych w wysokości 62 131 tysięcy złotych w związku ze zmianą zapisów umownych pożyczek wewnątrzgrupowych;
  - ujęcie zmiany w okresie wysokości odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych od udzielonych pożyczek w wysokości 121 312 tysięcy złotych;
- dodatniego wyniku na instrumentach pochodnych z tytułu wyceny oraz realizacji instrumentów pochodnych typu forward walutowy oraz CCIRS;
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 242 784 tysiące złotych, podobnie w okresie porównywalnym – 1 239 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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi z tego tytułu wyniosła 253 814 tysięcy złotych, zaś w okresie porównywalnym 1 376 tysięcy złotych;

- wzrostu zobowiązania z tytułu wyceny wystawionej gwarancji o 33 898 tysięcy złotych, która na dzień bilansowy została wyceniona w wysokości oczekiwanych strat kredytowych, na co główny wpływ miał wzrost z tytułu uwzględniania wpływu COVID-19 w kwocie 35 475 tysięcy złotych, opisany szerzej w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego (w tabeli powyżej zaprezentowane w pozycji pozostałych przychodów i kosztów z tytułu instrumentów finansowych).

#### 14. Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(21 689)</b>	<b>(14 948)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(21 599)	(24 319)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(90)	9 371
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>74 357</b>	<b>39 610</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>52 668</b>	<b>24 662</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>17 123</b>	<b>515</b>

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

#### 15. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>41 513</b>	<b>40 095</b>
Wpływ zastosowania MSSF 16 <i>Leasing</i>	-	1 526
<b>Bilans otwarcia po przekształceniu</b>	<b>41 513</b>	<b>41 621</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>41 513</b>	<b>41 621</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(21 776)</b>	<b>(18 085)</b>
Amortyzacja za okres	(923)	(923)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(22 699)</b>	<b>(19 008)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>19 737</b>	<b>22 010</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>	<b>18 814</b>	<b>22 613</b>
Budynki	13 564	17 180
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	5 250	5 433

Nieruchomość inwestycyjną stanowią prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23. Spółka zawarła umowę najmu ze spółką zależną na najem nieruchomości. Przychód z tytułu najmu w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku wyniósł 1 373 tysiące złotych.

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

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**16. Prawa do użytkowania aktywów**

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 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>	<b>40 262</b>	<b>1 817</b>	<b>42 079</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu	600	-	600
Likwidacja	-	(34)	(34)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>40 862</b>	<b>1 783</b>	<b>42 645</b>
<b>SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)</b>			
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>(7 226)</b>	<b>(676)</b>	<b>(7 902)</b>
Amortyzacja za okres	(1 914)	(177)	(2 091)
Likwidacja	-	15	15
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(9 140)</b>	<b>(838)</b>	<b>(9 978)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>33 036</b>	<b>1 141</b>	<b>34 177</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU</b>	<b>31 722</b>	<b>945</b>	<b>32 667</b>

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

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

**17. Udziały i akcje**

**17.1. Zmiana stanu udziałów i akcji**

**Zmiana stanu udziałów i akcji w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 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	(1 341 755)	-	(1 341 755)	-	-
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	(168 140)	-	(168 140)	1 759 903	1 759 903
4	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 939 765	-	1 939 765	-	-	-	1 939 765	1 939 765
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.	4 861 026	455 100	5 316 126	-	-	-	4 861 026	5 316 126
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	9 500	649 862	-	-	-	640 362	649 862
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	8 016	69 072	(61 056)	-	(61 056)	-	8 016
15	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	1 269	-	1 269	-	-	-	1 269	1 269
16	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	39 831	-	39 831	-	-	-	39 831	39 831
17	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	28 482	-	28 482	(23 925)	-	(23 925)	4 557	4 557
18	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	415 852	-	415 852	-	-	-	415 852	415 852
19	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	14 402	-	14 402	-	-	-	14 402	14 402
20	Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o.	9 500	(9 500)	-	-	-	-	9 500	-
21	ElectroMobility Poland S.A.	11 847	-	11 847	-	-	-	11 847	11 847
22	EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo-akcyjna	1 058	143	1 201	-	-	-	1 058	1 201
23	EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna	10 950	-	10 950	-	-	-	10 950	10 950
24	TEC1 Sp. z o.o.	725	-	725	-	-	-	725	725
25	TEC2 Sp. z o.o.	225	-	225	-	-	-	225	225
26	TEC3 Sp. z o.o.	600 025	-	600 025	-	-	-	600 025	600 025
27	Pozostałe	379	-	379	-	-	-	379	379
<b>Razem</b>		<b>31 074 185</b>	<b>463 259</b>	<b>31 537 444</b>	<b>(9 230 002)</b>	-	<b>(9 230 002)</b>	<b>21 844 183</b>	<b>22 307 442</b>

**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). W dniu 2 stycznia 2020 roku połączenie spółek zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu.

W efekcie dokonanego połączenia Spółka dokonała relokacji posiadanych udziałów w Magenta Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie netto 9 500 tysięcy złotych na wartość akcji w TAURON Dystrybucja Serwis S.A.

**Dopłaty do kapitałów spółki Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.**

W dniu 8 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wniesieniu dopłat do kapitałów spółki w kwocie 8 016 tysięcy złotych. Środki pieniężne w ramach dopłat zostały wniesione przez Spółkę w dniu 10 stycznia 2020 rok. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego dopłaty do kapitałów nie zostały zarejestrowane.

**Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.**

W dniu 2 marca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 4 551 tysięcy złotych. Wszystkie udziały zostały objęte przez Spółkę za łączną kwotę 455 100 tysięcy złotych. W dniu 5 marca 2020 roku Spółka przekazała środki na podwyższanie kapitału. W wyniku tej transakcji udział Spółki w kapitale i organie stanowiącym zwiększył się z 84,76% do 85,88%. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego podwyższenie nie zostało zarejestrowane.

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

W dniu 2 marca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo-akcyjna podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 6 tysięcy złotych poprzez utworzenie 5 750 nowych akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda. Spółka objęła 1 432 akcji za cenę 100 złotych za każdą akcją, tj. za łączną kwotę 143 tysiące złotych. W dniu 11 marca 2020 roku Spółka przekazała środki na podwyższanie kapitału. Udział Spółki w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu po powyższej transakcji nie zmienił się i będzie wynosił 24,9%. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego podwyższenie nie zostało zarejestrowane.

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

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

**17.2. 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> oraz mając na uwadze ograniczenia



związane z pandemią COVID-19 została wykonana analiza skutków zmian sytuacji rynkowej w pierwszym kwartale bieżącego roku.

W analizowanym okresie można zauważyć spadek cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w odniesieniu do ubiegłego roku. Do dnia 31 marca 2020 roku ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> nie przekroczyły wartości 20 EUR/MgCO<sub>2</sub>. Sytuacja związana z COVID-19 spowodowała pogłębienie efektu spowolnienia gospodarczego, co będzie miało wpływ na hamowanie dynamiki wzrostów cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Spadkom na rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> towarzyszą spadki na pozostałych rynkach; ceny gazu obniżyły się w ujęciu roczny o ponad 1/3, spadające ceny ropy naftowej, które realizują minima wieloletnie wpływają na spadki cen węgla, co jednak nie przekłada się bezpośrednio na spadki cen energii elektrycznej.

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 sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości akcji i udziałów oraz pożyczek wewnątrzgrupowych wykazanych w aktywach trwałych przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku są aktualne.

Wartość odzyskiwalną stanowi wartość użytkowa.

Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzono test na utratę wartości środków trwałych oraz pożyczek udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., których wyniki wskazały na brak konieczności dokonania odpisów, przy przyjęciu założeń spójnych z testami na utratę wartości akcji i udziałów.

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2019 roku testy na utratę wartości, w tym kluczowe założenia przyjęte w zakresie testów, zostały opisane w nocie 10 sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

### **Wyniki przeprowadzonych testów**

Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości udziałów oraz pożyczek w spółkach zależnych.

Odpis aktualizujący i jego odwrócenie ujęte w wyniku testów przeprowadzonych w 2019 roku dotyczy udziałów i akcji następujących spółek zależnych:

Spółka	WACC* przyjęty w testach na dzień		Wartość odzyskiwalna na dzień 31 grudnia 2019 roku udziałów i akcji oraz pożyczek wewnątrzgrupowych	Kwota (ujętego)/odwróconego odpisu aktualizującego udziały i akcje w roku zakończonym 31 grudnia 2019
	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019 (niebadane)		
TAURON Wydobycie S.A.	14,01%	11,40%	312 312	(99 058)
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	8,14%	7,61%	2 718 776	(168 140)
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	8,76%	9,37%	2 124 584	185 172
<b>Razem</b>				<b>(82 026)</b>

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

## **18. Pożyczki udzielone**

Salda udzielonych przez Spółkę pożyczek na poszczególne dni bilansowe przedstawia tabela poniżej.

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2019		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>						
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	4 712 483	(114 872)	<b>4 597 611</b>	4 623 619	(37 284)	<b>4 586 335</b>
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	38 046	(2 732)	<b>35 314</b>	27 746	(730)	<b>27 016</b>
Pożyczka udzielona PGE EJ 1 Sp. z o.o.	12 340	(316)	<b>12 024</b>	8 252	(45)	<b>8 207</b>
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	631 601	(103 677)	<b>527 924</b>	537 404	(62 226)	<b>475 178</b>
<b>Pożyczki wyceniane w wartości godziwej</b>						
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	206 944	n.d.	<b>206 944</b>	216 018	n.d.	<b>216 018</b>
<b>Razem</b>	<b>5 601 414</b>	<b>(221 597)</b>	<b>5 379 817</b>	<b>5 413 039</b>	<b>(100 285)</b>	<b>5 312 754</b>
Długoterminowe	5 433 688	(203 864)	<b>5 229 824</b>	5 139 751	(92 199)	<b>5 047 552</b>
Krótkoterminowe	167 726	(17 733)	<b>149 993</b>	273 288	(8 086)	<b>265 202</b>

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Wzrost odpisów aktualizujących udzielone pożyczki w kwocie 121 312 tysięcy złotych związany jest głównie z uwzględnieniem w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych wpływu sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19, co spowodowało zwiększenie odpisów aktualizujących o kwotę 79 154 tysiące złotych, o czym szerzej poniżej oraz w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

### 18.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym

W ramach funkcjonowania finansowania wewnątrzgrupowego Spółka udziela pożyczek spółkom zależnym.

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku z podziałem na poszczególne spółki, prezentuje tabela poniżej.

Spółka	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2019			
	Kwota pożyczki według umowy	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem	Kwota pożyczki według umowy	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem
TAURON Wytwarzanie S.A.	200 000	198 075	(18 121)	<b>179 954</b>	200 000	200 768	(5 582)	<b>195 186</b>
TAURON Dystrybucja S.A.	3 000 000	2 990 123	(13 886)	<b>2 976 237</b>	3 000 000	3 014 526	(7 453)	<b>3 007 073</b>
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	975 000	979 474	(63 680)	<b>915 794</b>	975 000	978 752	(19 879)	<b>958 873</b>
TAURON Wydobycie S.A.	2 288 000	291 295	(10 469)	<b>280 826</b>	1 970 000	268 576	(3 596)	<b>264 980</b>
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	160 000	153 195	(3 004)	<b>150 191</b>	160 000	160 997	(774)	<b>160 223</b>
TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	100 000	100 321	(5 712)	<b>94 609</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>6 723 000</b>	<b>4 712 483</b>	<b>(114 872)</b>	<b>4 597 611</b>	<b>6 305 000</b>	<b>4 623 619</b>	<b>(37 284)</b>	<b>4 586 335</b>
Długoterminowe		4 672 623	(103 879)	<b>4 568 744</b>		4 612 447	(33 632)	<b>4 578 815</b>
Krótkoterminowe		39 860	(10 993)	<b>28 867</b>		11 172	(3 652)	<b>7 520</b>

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość pożyczek o terminie spłaty poniżej jednego roku, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe, wyniosła 4 583 000 tysięcy złotych.

W pierwszym kwartale 2020 roku Spółka dokonała zmiany zapisów umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym w zakresie zmiany wysokości oprocentowania. Zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Spółka ujęła zmianę zapisów umownych jako modyfikację instrumentów finansowych, w związku z czym w kosztach finansowych rozpoznano stratę z tego tytułu w wysokości 62 131 tysięcy złotych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku Spółka udzieliła spółce zależnej z segmentu Wydobycie pożyczki o wartości nominalnej 318 000 tysięcy złotych, która została ujęta na moment początkowy jako aktywo finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (stopień 3 wyceny), w związku z czym strata z tytułu początkowej wyceny w wysokości 302 154 tysiące złotych obniżyła wartość brutto pożyczki i obciążyła wynik finansowy Spółki. Kwota straty kredytowej na datę ujęcia została oszacowana na podstawie zakładanych przez Spółkę scenariuszy spłaty z tytułu udzielonej pożyczki, biorąc pod uwagę wyniki testu na utratę wartości aktywów przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2019 roku (na dzień 31 marca 2020 roku uznano, iż wyniki ostatnich testów są aktualne). Za środki uzyskane z pożyczki spółka dokonała spłaty pożyczki z tytułu cash pool. Tym samym na dzień bilansowy wartość bilansowa brutto pożyczek udzielonych TAURON Wydobycie S.A. (bez naliczonych odsetek) o wartości nominalnej 2 288 000 tysięcy złotych wynosiła 280 826 tysięcy złotych.

Uwzględnienie w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych wpływu sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19, spowodowało zwiększenie odpisów aktualizujących pożyczki udzielone spółkom zależnym o kwotę 44 036 tysięcy złotych, o czym szerzej w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W pierwszym kwartale 2020 roku Spółka udzieliła również pożyczki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym, w dniu 4 maja 2020 roku Spółka udzieliła TAURON Wydobycie S.A. kolejnej pożyczki o wartości nominalnej 103 000 tysięcy złotych.

### 18.2. Pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki według umowy	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2019			Termin spłaty	Stopa oprocentowania
			Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem		
<b>Pożyczki wyceniane w wartości godziwej</b>										
Porozumienie konsolidujące dług	28.02.2018	609 951	206 944	n.d.	206 944	216 018	n.d.	216 018	30.06.2033	stała
<b>Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>										
Pożyczka VAT	11.04.2018	15 000	15 012	(700)	14 312	5 109	(110)	4 999	30.09.2020	WIBOR 1M+marża
	30.03.2018	7 290	8 093	(712)	7 381	7 955	(218)	7 737		
Pożyczki pozostałe	19.12.2018	9 500	9 357	(827)	8 530	9 197	(252)	8 945	30.06.2033	stała
	12.03.2019	5 175	5 584	(493)	5 091	5 485	(150)	5 335		
<b>Razem</b>			<b>244 990</b>	<b>(2 732)</b>	<b>242 258</b>	<b>243 764</b>	<b>(730)</b>	<b>243 034</b>		
Długoterminowe			229 978	(2 032)	227 946	238 655	(620)	238 035		
Krótkoterminowe			15 012	(700)	14 312	5 109	(110)	4 999		

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 206 944 tysiące złotych. Spadek wartości godziwej porozumienia konsolidującego dług wynika w głównej mierze z uwzględnienia w wycenie wpływu sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19, co wpłynęło na zmniejszenie wartości godziwej o kwotę 14 262 tysiące złotych.

Uwzględnienie wpływu sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19 spowodowało wzrost odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu o kwotę 1 972 tysiące złotych.

Wpływ COVID-19 na wartość pożyczek udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. został szerzej opisany w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wzrost wartości brutto pożyczki VAT w kwocie 9 903 tysiące złotych wynika głównie z udzielenia w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku transz pożyczki w łącznej kwocie 13 600 tysięcy złotych oraz spłaty transzy pożyczki przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. w kwocie 3 700 tysięcy złotych.

W dniu 20 lutego 2020 roku zawarta została pomiędzy Spółką a Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. umowa pożyczki do wysokości 59 175 tysięcy złotych. Zgodnie z umową spłata pożyczki wraz z odsetkami, naliczonymi w oparciu o stałą stopę procentową, nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2033 roku, a zabezpieczeniem spłaty pożyczki, naliczonych odsetek oraz kosztów i innych kwot należnych Spółce z tytułu umowy jest weksel własny in blanco pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Na dzień bilansowy Spółka nie przekazała środków w ramach powyższej umowy. Po dniu bilansowym Spółka udostępniła na wniosek pożyczkobiorcy transze pożyczki w łącznej kwocie 12 750 tysięcy złotych.

### 18.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi 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. umowa świadczenia usługi cash poolingowego rzeczywistego 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.

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2019		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Razem
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	627 639	(103 677)	523 962	525 938	(62 226)	463 712
Odsetki od udzielonej pożyczki cash pool	3 962	-	3 962	11 466	-	11 466
<b>Razem</b>	<b>631 601</b>	<b>(103 677)</b>	<b>527 924</b>	<b>537 404</b>	<b>(62 226)</b>	<b>475 178</b>
Długoterminowe	527 066	(97 836)	429 230	283 551	(57 917)	225 634
Krótkoterminowe	104 535	(5 841)	98 694	253 853	(4 309)	249 544

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

Uwzględnienie w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych wpływu sytuacji epidemiologicznej związanej z COVID-19, spowodowało zwiększenie odpisów aktualizujących pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool o kwotę 32 883 tysiące złotych, o czym szerzej w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 19. Instrumenty pochodne

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2019			
	Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w pozostałe całkowite dochody	Ogółem	
			Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania
<b>Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń</b>								
IRS	969	(70 849)	-	(69 880)	121	19 341	19 462	-
<b>Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>								
CCIRS	(3 107)	-	-	(3 107)	(12 885)	-	-	(12 885)
Forward/futures towarowy	(92 017)	-	584 520	(676 537)	4 248	-	86 067	(81 819)
Forward walutowy	61 987	-	61 987	-	(29 823)	-	-	(29 823)
<b>Razem</b>			<b>646 507</b>	<b>(749 524)</b>			<b>105 529</b>	<b>(124 527)</b>
Długoterminowe			41 850	(76 665)			20 352	(16 848)
Krótkoterminowe			604 657	(672 859)			85 177	(107 679)

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 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 250 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 30 lipca 2020 roku, wygasający 19 grudnia 2024 roku;
- odsetek od kredytu o wartości nominalnej 100 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 5 sierpnia 2020 roku, wygasający 19 grudnia 2024 roku.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 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 obligacji o łącznej wartości nominalnej 1 490 000 tysięcy złotych, poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających swap procentowy (IRS) na okresy rozpoczynające się od 20 grudnia 2019 roku, wygasające kolejno od 2023 do 2029 roku.

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

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

Na dzień 31 marca 2020 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 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.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku, w związku z sytuacją rynkową w bieżącym okresie sprawozdawczym związaną głównie z COVID-19, w której nastąpiły istotne zmiany cen towarowych instrumentów pochodnych, w szczególności instrumentów, dla których towarem bazowym są uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>, nastąpił wzrost wyceny towarowych instrumentów pochodnych w stosunku do końca 2019 roku (zarówno dodatniej – aktywa, jak i ujemnej – zobowiązania).

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

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 31 marca 2020 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2019	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	584 520	-	86 067	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	61 987	-	-
Instrumenty pochodne - IRS	-	-	-	19 462
<b>Razem</b>	<b>584 520</b>	<b>61 987</b>	<b>86 067</b>	<b>19 462</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne - towarowe	676 537	-	81 819	-
Instrumenty pochodne - walutowe	-	-	-	29 823
Instrumenty pochodne - IRS	-	69 880	-	-
Instrumenty pochodne - CCIRS	-	3 107	-	12 885
<b>Razem</b>	<b>676 537</b>	<b>72 987</b>	<b>81 819</b>	<b>42 708</b>

## 20. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	126 516	23 181
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	7 157	7 599
od wyceny instrumentów zabezpieczających	-	3 698
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	253	7 884
pozostałe	1 872	-
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>135 798</b>	<b>42 362</b>
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	7 625	5 367
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	218 635	38 976
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów i kosztów sprzedaży towarów i usług	16 782	14 851
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	4 059	3 594
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 415	2 458
pozostałe	1 180	534
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>250 696</b>	<b>65 780</b>
<b>Aktywa/(Zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>114 898</b>	<b>23 418</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 9 230 002 tysiące złotych nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości z uwagi na brak zamiaru sprzedaży powyższych inwestycji i w związku z powyższym nie tworzy od nich aktywa na podatek odroczonego.

Dodatkowo, Spółka nie ujmuje aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z odpisami aktualizacyjnymi wartość pożyczek udzielonych. Na dzień 31 marca 2020 roku odpis aktualizujący udzielone pożyczki wynosił 221 597 tysięcy złotych.

W związku z prognozowanym dochodem podatkowym za 2020 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.

## 21. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Depozyty uzupełniające z tytułu rozliczeń giełdowych	255 182	25 113
Depozyty początkowe z tytułu rozliczeń giełdowych	54 645	184 353
Wadła, kaucje, zabezpieczenia przekazane	46 153	82 951
Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	1 581	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	26 622
Pozostałe	323	258
<b>Razem</b>	<b>357 884</b>	<b>319 297</b>
Długoterminowe	2 506	2 348
Krótkoterminowe	355 378	316 949

Wartość depozytów początkowych oraz uzupełniających związana jest w głównej mierze z terminowymi transakcjami na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zawieranymi na zagranicznych rynkach giełdowych. Depozyty uzupełniające stanowiły środki zapłacone przez Spółkę z tytułu bieżących rozliczeń giełdowych, w związku ze zmianą wyceny zawartych kontraktów terminowych typu futures otwartych na dzień bilansowy. Wzrost wartości depozytów uzupełniających w kwocie 230 069 tysięcy złotych dotyczy w głównej mierze transakcji zawieranych na zagranicznych rynkach giełdowych na dostawę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i wynika głównie z pozycji Spółki na giełdzie na dzień bilansowy oraz ze znacznego spadku cen uprawnień w stosunku do okresu porównywalnego.

Spadek wartości wadliów, kaucji, zabezpieczeń przekazanych w stosunku do okresu porównywalnego w kwocie 36 798 tysięcy złotych dotyczy w głównej mierze zabezpieczeń przekazanych w ramach systemu gwarantowania rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. Na dzień 31 marca 2020 roku zabezpieczenia z tego tytułu wynosiły 43 371 tysięcy złotych, zaś na dzień 31 grudnia 2019 roku – 80 237 tysięcy złotych.

## 22. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Rozliczenie giełdowych transakcji nabycia CO <sub>2</sub>	45 603	-
Koszty rozliczane w czasie, w tym:	15 952	15 126
<i>Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia</i>	13 798	14 563
Należności z tytułu podatku VAT	4 689	-
Zaliczki na dostawy	7 836	4 957
Pozostałe	5 499	4 907
<b>Razem</b>	<b>79 579</b>	<b>24 990</b>
Długoterminowe	18 377	18 823
Krótkoterminowe	61 202	6 167

Rozliczenie giełdowych transakcji nabycia CO<sub>2</sub> w wysokości 45 603 tysiące złotych dotyczy rozliczenia wyniku na terminowych transakcjach zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na potrzeby umorzeniowe spółek wytwórczych Grupy, dla których dostawa nastąpiła po dniu bilansowym. Rozliczenie to skorygowało cenę nabycia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w momencie ich przyjęcia na zapas magazynowy.

### 23. Zapasy

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
<b>Wartość brutto</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	158 564	149 151
Prawa majątkowe pochodzenia energii	250	250
Materiały	60	-
<b>Razem</b>	<b>158 874</b>	<b>149 401</b>
<b>Odpis do wartości netto możliwej do uzyskania</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	853	-
Prawa majątkowe pochodzenia energii	(49)	(37)
<b>Przeszacowanie do wartości godziwej</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	(119)	-
<b>Razem</b>	<b>685</b>	<b>(37)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	159 298	149 151
Prawa majątkowe pochodzenia energii	201	213
Materiały	60	-
<b>Razem</b>	<b>159 559</b>	<b>149 364</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 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
<b>Wartość brutto</b>		
Należności od odbiorców	815 736	1 474 635
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 014	1 005
<b>Razem</b>	<b>816 750</b>	<b>1 475 640</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Należności od odbiorców	(3 959)	(2 173)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(1 010)	(1 005)
<b>Razem</b>	<b>(4 969)</b>	<b>(3 178)</b>
<b>Wartość netto</b>		
Należności od odbiorców	811 777	1 472 462
Należności dochodzone na drodze sądowej	4	-
<b>Razem</b>	<b>811 781</b>	<b>1 472 462</b>

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku największe saldo należności od odbiorców stanowiły należności od spółki zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. wynoszące odpowiednio 555 893 tysiące złotych i 694 511 tysięcy złotych. Transakcje z jednostkami powiązanymi oraz salda rozrachunków z tymi podmiotami zostały przedstawione w nocie 39.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Spadek należności od odbiorców wynika głównie ze spadku należności od spółek z segmentu Wytwarzanie z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zbytych spółkom pod koniec roku 2019. Na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo z tego tytułu wynosiło 561 340 tysięcy złotych.

Wpływ COVID-19 na poziom odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności od odbiorców został szerzej opisany w nocie 6.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



## 25. Należności z tytułu podatku dochodowego oraz 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 31 marca 2020 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 119 028 tysięcy złotych, na którą w głównej mierze składa się:

- należność za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku w kwocie 249 513 tysięcy złotych stanowiącą nadwyżkę zapłaconych zaliczek w kwocie 442 637 tysięcy złotych nad obciążeniem podatkowym PGK w kwocie 193 124 tysiące złotych;
- zobowiązanie za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku w kwocie 130 513 tysięcy złotych stanowiące nadwyżkę obciążenia podatkowego PGK w kwocie 182 635 tysięcy złotych nad zaliczkami zapłaconymi w kwocie 52 122 tysiące złotych. Nadwyżka obciążenia podatkowego nad zapłaconymi zaliczkami związana jest z faktem, iż w roku obrotowym 2020, PGK płaci stałe miesięczne zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 26 061 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 92 007 tysięcy złotych, ujęte jako pozostałe zobowiązania finansowe, oraz należność od spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu niedopłaty podatku w wysokości 1 442 tysiące złotych, ujęte w pozostałych aktywach finansowych.

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.

## 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 363 324	923 721
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	12	7
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>1 363 336</b>	<b>923 728</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	865 306	593 682
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	859 725	571 699
Cash pool	(1 272 030)	(951 564)
Kredyt w rachunku bieżącym	(61 704)	(21 210)
Różnice kursowe	(341)	(34)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>29 261</b>	<b>(49 080)</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.

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 31 marca 2020 roku *(niebadane)*

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

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2019 roku.

### 27.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

#### Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2020 roku *(niebadane)*

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

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

Struktura akcjonariatu, według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 31 marca 2020 roku nie uległa zmianie w porównaniu do struktury na dzień 31 grudnia 2019 roku.

### 27.3. Kapitał zapasowy

#### Kapitał zapasowy

	Stan na 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2019
<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>1 915 064</b>
Zmniejszenie wartości kapitału podstawowego	1 680 184	1 680 184
Rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	234 880	234 880
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>6 801 584</b>	<b>6 801 584</b>

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.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>15 666</b>	<b>3 371</b>
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(91 038)	(3 042)
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona do wyniku finansowego okresu	848	271
Podatek odroczony	17 136	527
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(57 388)</b>	<b>1 127</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 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę (57 388) tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 69 880 tysięcy złotych, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia z uwzględnieniem podatku odroczonego.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku w ramach pozycji zyski zatrzymane podziałowi pomiędzy akcjonariuszy podlegała jedynie kwota 13 tysięcy złotych.

W dniu 29 marca 2020 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 2019 w wysokości 462 830 tysięcy złotych z kapitału zapasowego Spółki.

#### 27.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zaproponowała do wypłaty, ani nie wypłaciła dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

#### 28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2019
<b>Długoterminowa część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Obligacje niepodporządkowane	3 690 717	1 908 871
Obligacje hybrydowe podporządkowane	1 956 004	3 544 236
Kredyty bankowe	5 932 191	4 719 385
Pożyczka od jednostki zależnej	757 746	708 831
Zobowiązanie z tytułu leasingu	26 501	28 274
<b>Razem</b>	<b>12 363 159</b>	<b>10 909 597</b>
<b>Bieżąca część zobowiązań z tytułu zadłużenia</b>		
Obligacje niepodporządkowane	110 741	4 556
Obligacje hybrydowe podporządkowane	34 350	86 808
Kredyty bankowe	2 071 362	2 300 443
Pożyczka od jednostki zależnej	9 398	2 125
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	1 376 566	1 205 417
Zobowiązanie z tytułu leasingu	8 230	7 917
<b>Razem</b>	<b>3 610 647</b>	<b>3 607 266</b>

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**28.1. Wyemitowane obligacje**

**Obligacje według stanu na dzień 31 marca 2020 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)			
					Łączna wartość bilansowa	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	800 000	2021-2028	806 067	7 312	798 755	-	99 916	299 595	399 244
			630 000	2021-2029	635 395	5 670	629 725	-	69 982	209 920	349 823
BNP Paribas Bank Polska S.A. <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	6 300	9.11.2020	6 370	73	6 297	6 297	-	-	-
			51 000	29.12.2020	51 362	390	50 972	50 972	-	-	-
Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	2 302 264	40 027	2 262 237	-	-	-	2 262 237
<b>Obligacje niepodporządkowane</b>					<b>3 801 458</b>	<b>53 472</b>	<b>3 747 986</b>	<b>57 269</b>	<b>169 898</b>	<b>509 515</b>	<b>3 011 304</b>
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031 <sup>3</sup>	405 886	6 536	399 350	-	-	-	399 350
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	EUR	190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	830 650	11 653	818 997	-	-	818 997	-
		PLN	400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	402 200	8 782	393 418	-	-	-	393 418
		PLN	350 000	19.12.2030 <sup>3</sup>	351 618	7 379	344 239	-	-	-	344 239
<b>Obligacje hybrydowe podporządkowane</b>					<b>1 990 354</b>	<b>34 350</b>	<b>1 956 004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>818 997</b>	<b>1 137 007</b>
<b>Razem wyemitowane obligacje</b>					<b>5 791 812</b>	<b>87 822</b>	<b>5 703 990</b>	<b>57 269</b>	<b>169 898</b>	<b>1 328 512</b>	<b>4 148 311</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. Terminy wykupu zaprezentowane w powyższej tabeli to ostateczne terminy wykupu wynikające z umowy, po dwóch okresach finansowania. Wycena obligacji na dzień bilansowy uwzględnia wcześniejszy wykup, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania. Wiekowanie uwzględnia szacunek spłaty po pierwszym okresie finansowania.

**Obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2019 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)			
					Łączna wartość bilansowa	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	800 000	2021-2028	799 551	856	798 695	-	99 906	299 568	399 221
			630 000	2021-2029	630 368	657	629 711	-	69 980	209 914	349 817
BNP Paribas Bank Polska S.A. <sup>1</sup>	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	3 100	25.03.2020	3 123	24	3 099	3 099	-	-	-
			6 300	9.11.2020	6 323	27	6 296	6 296	-	-	-
			51 000	29.12.2020	50 979	13	50 966	50 966	-	-	-
Euroobligacje	stałe	EUR	500 000	5.07.2027	2 140 700	24 870	2 115 830	-	-	-	2 115 830
<b>Obligacje niepodporządkowane</b>					<b>3 631 044</b>	<b>26 447</b>	<b>3 604 597</b>	<b>60 361</b>	<b>169 886</b>	<b>509 482</b>	<b>2 864 868</b>
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400 000	29.03.2031 <sup>3</sup>	400 123	761	399 362	-	-	-	399 362
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe <sup>2</sup>	EUR	190 000	16.12.2034 <sup>3</sup>	771 161	1 630	769 531	-	-	769 531	-
		PLN	400 000	17.12.2030 <sup>3</sup>	395 901	1 243	394 658	-	-	-	394 658
		PLN	350 000	19.12.2030 <sup>3</sup>	346 242	922	345 320	-	-	-	345 320
<b>Obligacje hybrydowe podporządkowane</b>					<b>1 913 427</b>	<b>4 556</b>	<b>1 908 871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>769 531</b>	<b>1 139 340</b>
<b>Razem wyemitowane obligacje</b>					<b>5 544 471</b>	<b>31 003</b>	<b>5 513 468</b>	<b>60 361</b>	<b>169 886</b>	<b>1 279 013</b>	<b>4 004 208</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. Terminy wykupu zaprezentowane w powyższej tabeli to ostateczne terminy wykupu wynikające z umowy, po dwóch okresach finansowania. Wycena obligacji na dzień bilansowy uwzględnia wcześniejszy wykup, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania. Wiekowanie uwzględnia szacunek spłaty po pierwszym okresie finansowania.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę to obligacje kuponowe, niezabezpieczone. Zostały wyemitowane po cenie nominalnej, za wyjątkiem euroobligacji, które zostały wyemitowane po cenie emisyjnej stanowiącej 99,44% 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 części umów finansowania zawartych przez Spółkę. 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 EBI 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 zmienne oparte o stopę bazową (WIBOR dla obligacji wyemitowanych w PLN oraz EURIBOR dla obligacji wyemitowanych w EUR) powiększoną o ustaloną marżę. W przypadku obligacji wyemitowanych w PLN termin wykupu został określony na 12 lat od daty emisji, tj. na dzień 17 i 19 grudnia 2030 roku, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano pierwszy okres finansowania na 7 lat, a kolejny na 5 lat. W przypadku obligacji wyemitowanych w EUR termin wykupu został określony na 18 lat od daty emisji, tj. w dniu 16 grudnia 2034 roku, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano pierwszy okres finansowania na 8 lat, a kolejny na 10 lat.

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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela. Zmiana wyceny obligacji wynika w głównej mierze z wyceny walutowej zobowiązań zaciągniętych w EUR.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>5 513 468</b>	<b>9 317 854</b>
Emisja*	-	499 312
Wykup	(3 100)	(400 000)
Zmiana wyceny	193 622	(3 778)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>5 703 990</b>	<b>9 413 388</b>

\* Uwzględnione zostały koszty emisji.

### **Ustanowienie programu emisji obligacji**

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 6 lutego 2020 roku zawarła z Santander Bank Polska S.A. umowę programową, na podstawie której został ustanowiony program emisji obligacji („Program”).

W ramach Programu Spółka ma możliwość wyemitowania obligacji maksymalnie do kwoty 2 000 000 tysięcy złotych, przy czym wartość emisji będzie każdorazowo ustalana na moment podjęcia decyzji o emisji. Obligacje będą miały formę zdematerializowanych, niezabezpieczonych papierów wartościowych na okaziciela, denominowanych w złotych, z terminem wykupu od 5 do 10 lat (włącznie). Zamiarem Spółki jest wprowadzenie obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Środki z emisji obligacji będą wspierały realizację transformacji energetycznej Grupy, w tym zwiększenie udziału źródeł nisko- i zeroemisyjnych w jej strukturze wytwórczej.

Warunki emisji obligacji, w tym dotyczące terminu wykupu oraz wysokości i sposobu wypłaty oprocentowania zostaną określone dla poszczególnych serii emitowanych obligacji. Warunki emisji obligacji emitowanych w ramach Programu będą zawierały wskaźniki zrównoważonego rozwoju w postaci wskaźnika redukcji emisji CO<sub>2</sub> oraz wskaźnika zwiększenia mocy w OZE. Poziom realizacji określonych wartości progowych niniejszych wskaźników będzie wpływał na poziom marży odsetkowej obligacji. Ostateczne decyzje w sprawie poszczególnych emisji obligacji w ramach Programu zostaną zatwierdzone odpowiednimi zgodami korporacyjnymi Spółki i będą uzależnione od warunków rynkowych.

Na dzień bilansowy oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie dokonała emisji w ramach Programu.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

**28.2. Kredyty bankowe**

Kredytodawca	Cel	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
			28.06.2020 *	1 853 039	1 839 159
			02.09.2020 *	150 304	151 376
			10.09.2020 *	300 406	302 555
			01.10.2020 *	608 586	604 070
			14.10.2020 *	303 970	301 714
			31.01.2020	-	502 358
Konsorcjum banków	Umorzenie obligacji, wydatki inwestycyjne i ogólnokorporacyjne Grupy	zmiennie	30.04.2020	506 086	502 330
			28.02.2020	-	501 195
			13.01.2020	-	600 868
			14.04.2020	603 649	-
			09.04.2020	200 350	-
			20.04.2020	100 077	-
			20.04.2020	200 189	-
			30.04.2020	200 026	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	Wydatki inwestycyjne Grupy oraz refinansowanie części zadłużenia	zmiennie	20.12.2033	1 005 574	998 458
	Budowa kotła opalanego biomasą w Elektrowni Jaworzno III oraz remont turbiny parowej	stałe	15.12.2021	40 599	40 047
	Budowa i rozruch bloku kogeneracyjnego w EC Bielsko - Biąta	stałe	15.12.2021	58 069	57 294
Europejski Bank Inwestycyjny	Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych	stałe	15.06.2024	177 517	175 298
		stałe	15.09.2024	80 204	89 820
		stałe	15.09.2024	100 604	112 661
	Modernizacja i rozbudowa sieci elektroenergetycznych oraz modernizacja elektrowni wodnych	stałe	15.03.2027	203 575	219 415
Intesa Sanpaolo S.P.A.	Wydatki inwestycyjne Grupy, z wyjątkiem finansowania lub refinansowania projektów związanych z aktywami węglowymi	zmiennie	19.12.2024	250 372	-
				250 246	-
				249 778	-
SMBC BANK EU AG	Wydatki ogólnokorporacyjne Grupy, z wyłączeniem finansowania i refinansowania elektrowni węglowych	stałe	23.03.2025	498 629	-
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	31.12.2020	61 704	20 456
mBank (Kredyt w rachunku bieżącym)	Finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	zmiennie	31.03.2020	-	754
<b>Razem</b>				<b>8 003 553</b>	<b>7 019 828</b>

\* Transza klasyfikowana jako zobowiązania długoterminowe

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2019 roku zawartej z Konsorcjum banków maksymalny okres ciągnięcia poszczególnych transz kredytu to 12 miesięcy. Finansowanie dostępne w ramach umowy ma jednak charakter odnawialny, a termin jego dostępności to koniec 2022 roku. Część zaciągniętych na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku transz została zaciągnięta z 12-miesięcznym terminem spłaty, przypadającym w 2020 roku. Ze względu na zamiar i możliwość utrzymywania finansowania w ramach wspomnianej umowy przez okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego odnośnie transz kredytu o 12-miesięcznym terminie spłaty, zobowiązanie to prezentowane jest jako zobowiązanie długoterminowe. Pozostałe transze o pierwotnym terminie zapadalności poniżej 1 roku, klasyfikowane są jako zobowiązania krótkoterminowe, zgodnie z umownym terminem spłaty.

Zmianę stanu kredytów bez odsetek zwiększających wartość bilansową w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela.



**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 996 963</b>	<b>846 751</b>
<b>Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym</b>	<b>40 494</b>	<b>156 166</b>
<b>Zmiana stanu kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym):</b>	<b>913 584</b>	<b>695 523</b>
Splata	(3 085 205)	(35 205)
Zaciągnięcie*	3 995 575	728 120
Zmiana wyceny	3 214	2 608
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 951 041</b>	<b>1 698 440</b>
Odsetki zwiększające wartość bilansową	52 512	6 505
<b>Razem kredyty bankowe</b>	<b>8 003 553</b>	<b>1 704 945</b>

\* Uwzględnione zostały koszty zaciągnięcia kredytu.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów bankowych (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca	Opis	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	
		Ciągnięcie	Splata
Konsorcjum banków	Ciągnięcie nowych transz i splata transz zgodnie z terminem umownym	2 750 000	(3 050 000)
Intesa Sanpaolo S.P.A.	Ciągnięcie 3 transz po 250 000 tysięcy złotych	750 000	
SMBC BANK EU AG	Ciągnięcie całości dostępnego finansowania	500 000	
Europejski Bank Inwestycyjny	Splata rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem		(35 205)
<b>Razem, w tym:</b>		<b>4 000 000</b>	<b>(3 085 205)</b>
Przepływy pieniężne		2 000 000	(1 085 205)
Rozliczenie netto (bez przepływu środków pieniężnych)		2 000 000	(2 000 000)

#### **Umowa kredytu z Konsorcjum banków**

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, która zasadniczo zastąpiła 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 kontynuuje 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 uległy 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.

Na dzień 31 marca 2020 roku saldo zobowiązania w wartości nominalnej z tytułu przedmiotowej umowy pozostające do spłaty wynosiło łącznie 4 989 600 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym TAURON Polska Energia S.A. zaciągnęła kolejne transze w ramach umowy kredytu z Konsorcjum banków z dnia 19 czerwca 2019 roku oraz dokonała spłat części uruchomionych środków. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego łączne zadłużenie Spółki w wartości nominalnej w ramach umowy wynosi 4 339 600 tysięcy złotych.

#### **Umowa kredytu z bankiem Intesa Sanpaolo S.P.A.**

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 19 grudnia 2019 roku zawarła z bankiem Intesa Sanpaolo S.P.A., działającym za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce, umowę kredytu na kwotę 750 000 tysięcy złotych.

W pierwszym kwartale 2020 roku Spółka uruchomiła całość dostępnego finansowania.



### **Umowa kredytu z bankiem SMBC BANK EU AG**

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 16 marca 2020 roku zawarła z bankiem SMBC BANK EU AG umowę kredytu na kwotę 500 000 tysięcy złotych, z której środki mogą zostać przeznaczone na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych Grupy, z wyłączeniem budowy, nabywania, rozbudowy elektrowni węglowych oraz refinansowania wszelkich zaciągniętych zobowiązań finansowych lub wydatków poniesionych na takie cele.

W dniu 23 marca 2020 roku Spółka dokonała ciążenia środków w ramach przedmiotowej umowy w wysokości 500 000 tysięcy złotych.

### **Umowa kredytu konsorcjalnego**

TAURON Polska Energia S.A. w dniu 25 marca 2020 roku zawarła umowę kredytu konsorcjalnego na kwotę 500 000 tysięcy złotych z bankiem Banca IMI S.P.A., London Branch, Banca IMI S.P.A., Intesa Sanpaolo S.P.A. działającym za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce oraz China Construction Bank (Europe) S.A. działającym za pośrednictwem China Construction Bank (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

Środki z umowy kredytu mogą zostać przeznaczone na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych Spółki i Grupy TAURON, z wyłączeniem finansowania wszelkich nowych projektów związanych z aktywami węglowymi.

Zgodnie z umową kredytu okres finansowania to 5 lat od daty zawarcia umowy kredytu z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok, tj. maksymalnie do 7 lat („Okres Finansowania”). Spółka będzie mogła wykorzystać środki w ciągu całego Okresu Finansowania (po spełnieniu standardowych dla tego typu finansowania warunków zawieszających). Oprocentowanie będzie obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR, odpowiednią dla danego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę uzależnioną m.in. od stopnia wykorzystania kredytu oraz wypełnienia proekologicznych warunków umownych, tj. redukcji emisyjności oraz zwiększania udziału odnawialnych źródeł energii w strukturze wytwórczej Grupy TAURON.

Na dzień bilansowy oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie zaciągnęła zobowiązań z tytułu powyższej umowy.

### **Kredyty w rachunku bieżącym**

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

	Bank	Cel	Waluta	Kwota dostępnego finansowania w walucie	Data spłaty	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2019	
						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	-	-	-	-
kredyt w rachunku	BGK	finansowanie transakcji na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> , energię elektryczną i gaz na giełdach europejskich	EUR	45 000	31.12.2020	13 555	61 704	4 804	20 456
	mBank	finansowania depozytów zabezpieczających oraz transakcji na produkty commodities	USD	200	31.03.2020	-	-	198	754
<b>Razem</b>							<b>61 704</b>		<b>21 210</b>

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

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowym kowenantem jest wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (dla umów kredytów długoterminowych oraz krajowych programów emisji obligacji), który określa poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Graniczna dopuszczalna wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA wynosi 3,5. Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA kalkulowany jest na bazie danych skonsolidowanych.

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA wyniósł 2,81 w związku z czym kowenant nie został przekroczony.

Pozostałe warunki umów finansowania również nie zostały naruszone.

#### 28.4. Pożyczki od spółki zależnej

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość bilansowa zobowiązania wobec jednostki zależnej Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. z tytułu otrzymanej pożyczki wynosiła 767 144 tysiące złotych (168 518 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 9 398 tysięcy złotych (2 064 tysiące euro). Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość bilansowa pożyczki wynosiła 710 956 tysięcy złotych (166 950 tysięcy euro), w tym naliczone na dzień bilansowy odsetki 2 125 tysięcy złotych (499 tysięcy euro).

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

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

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	1 375 786	1 204 453
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych w ramach usługi cash pool	780	964
<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 376 566</b>	<b>1 205 417</b>
Krótkoterminowe	1 376 566	1 205 417

Jednocześnie spółka posiada należności powstałe w wyniku transakcji cash pool, co zostało zaprezentowane w nocie 18.3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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

#### 28.6. Zobowiązanie z tytułu leasingu

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 34 731 tysięcy złotych. Zobowiązanie dotyczy prawa wieczystego użytkowania gruntu, najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych, miejsc parkingowych oraz samochodów.

##### Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu

Termin spłaty przypadający w okresie (od dnia bilansowego)	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
do 1 roku	9 230	9 339
od 1 do 5 lat	26 732	29 116
od 5 do 10 lat	331	331
od 10 do 20 lat	662	662
powyżej 20 lat	3 290	3 356
<b>Wartość niezdyktowana opłat leasingowych</b>	<b>40 245</b>	<b>42 804</b>
Dyskonto	(5 514)	(6 613)
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>	<b>34 731</b>	<b>36 191</b>

## 29. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	92 007	212 598
Wycena gwarancji finansowych	49 163	15 265
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	18 431	16 164
Wynagrodzenia oraz inne zobowiązania wobec pracowników	3 888	7 571
Prowizje dotyczące zadłużenia	-	7 564
Zobowiązania z tytułu rozliczeń giełdowych	-	10 669
Pozostałe	21 394	18 039
<b>Razem</b>	<b>184 883</b>	<b>287 870</b>
Długoterminowe	12 890	15 126
Krótkoterminowe	171 993	272 744

Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z Podatkowej Grupy zostały szerzej opisane w nocie 25 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 30. Zobowiązania wobec dostawców

Na dzień 31 marca 2020 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółek zależnych TAURON Wydobycie S.A., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. i wynosiły odpowiednio 97 940 tysięcy złotych, 30 207 tysięcy złotych i 28 128 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku największe saldo zobowiązań wobec dostawców stanowiły zobowiązania wobec spółek zależnych TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Wytwarzanie S.A. oraz spółki Skarbu Państwa - Polskiej Grupy Górnictwej S.A. i wynosiły odpowiednio 150 454 tysiące złotych, 51 887 tysięcy złotych i 43 517 tysięcy złotych.

## 31. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Podatek VAT	43 727	215 605
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 460	5 200
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 519	2 186
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	770	-
Pozostałe	348	44
<b>Razem</b>	<b>51 824</b>	<b>223 035</b>

Spadek zobowiązań z tytułu podatku VAT wynika z rozliczenia w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku zobowiązania z tytułu podatku VAT na dzień 31 grudnia 2019 roku, wynikającego z transakcji zbycia przez Spółkę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> do spółek zależnych z segmentu Wytwarzanie.

## 32. Pozostałe rezerwy

Na dzień 31 marca 2020 roku stan pozostałych rezerw dotyczy rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającymi postępowaniami kontrolnymi. Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka rozpoznała rezerwę z tego tytułu w wysokości 78 140 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 77 094 tysiące złotych. Zwiększenie rezerwy o kwotę 1 046 tysięcy złotych dotyczy odsetek naliczonych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku. Spółka jest stroną postępowań kontrolnych wszczętych w 2014 oraz 2016 roku 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. Nowe terminy zakończenia postępowań zostały wyznaczone na dzień 24 i 28 kwietnia 2020 roku oraz 22 maja 2020 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji w zakresie postępowań, dla których termin zakończenia przypadają na kwiecień 2020 roku, Spółka nie otrzymała postanowień o przedłużeniu terminów lub zakończeniu postępowań.

## 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
Zmiana stanu należności	596 913	89 192
Zmiana stanu zapasów	(10 195)	(226 354)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(293 038)	(383 627)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	(53 088)	(19 002)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	876	6 076
Zmiana stanu rezerw	1 445	1 239
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>242 913</b>	<b>(532 476)</b>

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

##### Udzielenie pożyczek

Udzielenie pożyczek w kwocie 679 115 tysięcy złotych obejmowało:

- zmianę stanu pożyczek udzielonych spółkom zależnym w ramach umowy cash pool o długoterminowym charakterze zaangażowania w kwocie 243 515 tysiące złotych;
- udzielenie pożyczki spółce zależnej TAURON Wydobywanie S.A. w kwocie 318 000 tysięcy złotych;
- udzielenie pożyczki spółce zależnej TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. w kwocie 100 000 tysięcy złotych;
- udzielenie transz pożyczki dla spółki współzależnej Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. w łącznej kwocie 13 600 tysięcy złotych,
- udzielenie pożyczki dla spółki PGE EJ 1 Sp. z o.o. w kwocie 4 000 tysiące złotych.

##### Nabycie udziałów i akcji

Wydatki na nabycie udziałów i akcji w kwocie 463 259 tysięcy złotych związane są z przekazaniem przez Spółkę środków na podwyższenie kapitału poniższych spółek:

- Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. w kwocie 455 100 tysięcy złotych;
- EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna w kwocie 143 tysięcy złotych

oraz wniesieniem dopłat do kapitału spółki Polska Energia–Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w kwocie 8 016 tysięcy złotych.

##### Odsetki otrzymane

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
Odsetki otrzymane od dłużnych papierów wartościowych	-	39 881
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	16 314	24
<b>Razem</b>	<b>16 314</b>	<b>39 905</b>

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

##### Splata kredytów

Wydatki z tytułu spłaty kredytów związane są ze spłatą przez Spółkę w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku:

- transz kredytów wobec Konsorcjum banków w kwocie 1 050 000 tysięcy złotych;
- rat kredytu do Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 35 205 tysięcy złotych.

#### **Odsetki zapłacone**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(24 319)	(20 093)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(45)	(2 831)
Pozostałe odsetki	(25)	(139)
<b>Razem</b>	<b>(24 389)</b>	<b>(23 063)</b>

#### **Zaciągnięte kredyty**

Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 2 000 000 tysięcy złotych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku dotyczyły:

- uruchomienia transz kredytu na podstawie umowy zawartej z Konsorcjum banków w kwocie 750 000 tysięcy złotych;
- uruchomienia całości dostępnego finansowania na podstawie umowy kredytu zawartej z bankiem Intesa Sanpaolo S.P.A., działającym za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce, w kwocie 750 000 tysięcy złotych;
- uruchomienia całości dostępnego finansowania na podstawie umowy kredytu zawartej z bankiem SMBC BANK EU AG w kwocie 500 000 tysięcy złotych.

**INNE INFORMACJE**

**34. Instrumenty finansowe**

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2019	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>5 986 837</b>	<b>5 986 837</b>	<b>6 569 821</b>	<b>6 569 821</b>
Należności od odbiorców	811 781	811 781	1 472 462	1 472 462
Pożyczki udzielone Cash Pool	527 924	527 924	475 178	475 178
Inne pożyczki udzielone	4 644 949	4 644 949	4 621 558	4 621 558
Inne należności finansowe	2 183	2 183	623	623
<b>2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>2 611 267</b>	<b>2 611 267</b>	<b>1 592 623</b>	<b>1 592 623</b>
Instrumenty pochodne	646 507	646 507	86 067	86 067
Udziały i akcje długoterminowe	38 779	38 779	48 136	48 136
Pożyczki udzielone	206 944	206 944	216 018	216 018
Inne należności finansowe	355 701	355 701	292 052	292 052
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	26 622	26 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 363 336	1 363 336	923 728	923 728
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 462</b>	<b>19 462</b>
<b>4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>22 268 663</b>		<b>21 796 047</b>	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	21 852 811		21 380 195	
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	415 852		415 852	
<b>Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>30 866 767</b>		<b>29 977 953</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>27 581 622</b>		<b>26 914 435</b>	
Udziały i akcje	22 307 442		21 844 183	
Pożyczki udzielone	5 229 824		5 047 552	
Instrumenty pochodne	41 850		20 352	
Pozostałe aktywa finansowe	2 506		2 348	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 285 145</b>		<b>3 063 518</b>	
Należności od odbiorców	811 781		1 472 462	
Pożyczki udzielone	149 993		265 202	
Instrumenty pochodne	604 657		85 177	
Pozostałe aktywa finansowe	355 378		316 949	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 363 336		923 728	



**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2019	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>16 438 653</b>	<b>16 815 129</b>	<b>15 193 028</b>	<b>15 483 307</b>
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	10 085 559	10 186 221	8 914 991	9 001 735
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	1 376 566	1 376 566	1 205 417	1 205 417
Kredyty bankowe	7 941 849	7 952 494	6 998 618	7 014 391
Pożyczki od jednostki zależnej	767 144	857 161	710 956	781 927
Kredyt w rachunku bieżącym	61 704	61 704	21 210	21 210
Wyemitowane obligacje	5 791 812	6 067 626	5 544 471	5 748 006
Zobowiązania wobec dostawców	314 695	314 695	424 486	424 486
Pozostałe zobowiązania finansowe	184 403	184 403	287 819	287 819
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	480	480	51	51
<b>2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>679 644</b>	<b>679 644</b>	<b>124 527</b>	<b>124 527</b>
Instrumenty pochodne	679 644	679 644	124 527	124 527
<b>3 Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>69 880</b>	<b>69 880</b>	-	-
<b>4 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe</b>	<b>34 731</b>		<b>36 191</b>	
Zobowiązania z tytułu leasingu	34 731		36 191	
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>	<b>17 222 908</b>		<b>15 353 746</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 452 714</b>		<b>10 941 571</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	12 363 159		10 909 597	
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 890		15 126	
Instrumenty pochodne	76 665		16 848	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 770 194</b>		<b>4 412 175</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	3 610 647		3 607 266	
Zobowiązania wobec dostawców	314 695		424 486	
Instrumenty pochodne	672 859		107 679	
Pozostałe zobowiązania finansowe	171 993		272 744	

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

Klasy aktywów/zobowiązań finansowych	Poziom wyceny wartości godziwej	Metodologia ustalania wartości godziwej
<b>Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>		
Instrumenty pochodne, w tym:		
IRS i CCIRS	2	Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje długoterminowe	3	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.
Pożyczki udzielone	3	Wycena wartości godziwej pożyczki dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.
<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 zostały wycenione w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 31 marca 2020 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 19 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### 35.2. Zarządzanie kapitałem i finansami

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

### 36. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania warunkowe Spółki wynikały głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym i przedstawiały się następująco:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Data obowiązywania	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2019		
				Waluta	PLN	Waluta	PLN	
gwarancja korporacyjna	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ))	Obligatariusze obligacji	3.12.2029	EUR	168 000	764 786	168 000	715 428
zobowiązanie wobec MUFG Bank, Ltd. wynikające z wystawionej przez bank gwarancji na rzecz spółki współzależnej	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	11.04.2021			517 500		517 500
zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	31.12.2028*			415 852		415 852
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.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	15.06.2021 31.12.2023			30 000		30 000
umowa poręczenia	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	15.06.2021 31.12.2023			914		914
	Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	Doradcy Funduszy	28.09.2025			2 500		2 500
	TAURON Wytwarzanie S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	31.12.2020			33 024		33 024
	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	30.11.2020			20 000		20 000
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	30.07.2020			1 667		1 667
zobowiązanie wobec banku CaixaBank S.A. wynikające z wystawionych przez bank gwarancji na rzecz spółek zależnych	różne spółki zależne	różne podmioty	30.01.2021			9 959		9 959
			30.07.2020-24.04.2021	USD	4 993	20 702	4 993	18 962
zobowiązanie wobec banku CaixaBank S.A. wynikające z wystawionych przez bank gwarancji na rzecz spółek zależnych	różne spółki zależne	różne podmioty	31.07.2020-28.07.2029			13 291		8 821

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

Najistotniejsze pozycje zobowiązań warunkowych dotyczą:

- Gwarancja korporacyjna na kwotę 168 000 tysięcy euro

Gwarancja korporacyjna udzielona została w 2014 roku celem zabezpieczenia obligacji Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio: 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 (764 786 tysięcy złotych), a beneficjentami gwarancji są obligatariusze, którzy nabyli wyemitowane obligacje.

- Zobowiązanie wobec MUFG Bank, Ltd.

Na zlecenie Spółki, MUFG Bank, Ltd. wystawił gwarancję bankową, będącą zabezpieczeniem wiarytelności Banku Gospodarstwa Krajowego, wynikających z umowy pożyczki zawartej w marcu 2018 roku, pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.

Termin obowiązywania gwarancji bankowej wystawionej do kwoty 517 500 tysięcy złotych upływał w dniu 11 kwietnia 2020 roku. Gwarancja została wystawiona na podstawie umowy o limit gwarancyjny zawartej w lutym 2019 roku z MUFG Bank, Ltd. (zabezpieczeniem wiarytelności 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 dniu 28 stycznia 2020 roku Spółka zawarła umowę o limit gwarancyjny z MUFG Bank, Ltd. w ramach której, na zlecenie Spółki, do powyższej gwarancji bankowej został wystawiony aneks wydłużający okres jej obowiązywania do dnia 11 kwietnia 2021 roku (zabezpieczeniem wiarytelności MUFG Bank, Ltd. wobec Spółki jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 621 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 października 2021 roku).

W związku z wystawioną gwarancją Spółka ujęła zobowiązanie w kwocie oczekiwanych strat kredytowych, którego wartość na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 49 163 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku 15 265 tysięcy złotych).

- Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach

Na mocy umowy z dnia 15 maja 2015 roku, aneksowanej w dniu 15 września 2016 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 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 wiarytelności lub do momentu zwolnienia przez zastawnika. Zastaw finansowy obowiązuje przez okres zabezpieczenia lub do momentu zwolnienia przez zastawnika, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2028 roku.

Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2020 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 11 000 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym weszły w życie wystawione przez CaixaBank S.A. gwarancje bankowe na łączną kwotę 12 494 tysiące złotych, na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych z tytułu zawartych kontraktów, z terminem obowiązywania od dnia 1 kwietnia 2020 roku do dnia 30 kwietnia 2022 roku.

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

#### **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 bądź składają odrębne pozwy o zapłatę odszkodowań.

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 – 322 313 tysięcy złotych.

W sprawie z powództw spółek Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zostały wydane wyroki częściowe i wstępne, w których sądy ustaliły, 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. oraz zawartych pomiędzy Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. i Talia 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. Sądy uznały ponadto, żądania Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zapłaty odszkodowania za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądziły o wysokości ewentualnego odszkodowania. Wyroki są nieprawomocne.

W sprawie z powództwa Amon Sp. o.o. wyrok zapadł w dniu 25 lipca 2019 roku; Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w dniu 25 października 2019 roku wniosła apelację od wyroku. W sprawie z powództwa Talia Sp. o.o. wyrok zapadł w dniu 6 marca 2020 roku; Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. nie zgadza się z wyrokiem i w dniu 12 marca 2020 roku złożyła do sądu wnioski o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem, celem jego analizy i złożenia apelacji.

Powyższe częściowe i wstępne wyroki, nie zmieniają oceny Grupy, zgodnie z którą szanse przegrania sprawy nie są wyższe od szansy jej wygrania.

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. Mając na uwadze konieczność realizowania postanowienia o zabezpieczeniu, o którym mowa powyżej spółka utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia której wartość na dzień bilansowy wynosi 3 784 tysiące złotych.

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 (za wyjątkiem rezerwy utworzonej na postępowanie z powództwa spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. o czym mowa powyżej).

W związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj. TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. oraz TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wiarytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi, 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. W marcu 2020 roku strony złożyły wniosek o podjęcie postępowania, w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji sąd nie wydał postanowień o podjęciu postępowań.

---

#### **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 wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Podstawą faktyczną żądań pozwoń, według twierdzeń stron powodowych, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia oraz rzekome kierowanie przez TAURON Polska Energia S.A. tym procesem.

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

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

---

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

W związku z transakcją zakupu w dniu 3 września 2019 roku przez spółki zależne od TAURON Polska Energia S.A., tj. TEC1 Sp. z o.o., TEC2 Sp. z o.o. oraz TEC3 Sp. z o.o. pięciu farm wiatrowych należących do grupy in.ventus i wiarytelności finansowych przysługujących Hamburg Commercial Bank AG wobec spółek operujących farmami wiatrowymi, sprawy z powództw spółek z grupy in.ventus wszczętych przeciwko TAURON Polska Energia S.A. zostały przez sąd zawieszono, na zgodny wniosek stron. W pierwszym kwartale 2020 roku strony złożyły wnioski o podjęcie postępowania, w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Na zgodny wniosek stron sąd podjął postępowanie.

Ponadto, przeciwko TAURON Polska Energia S.A. toczyło się postępowanie z powództwa spółki Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. Przedmiotem sprawy było żądanie złożenia do depozytu sądowego kwoty 183 391 tysięcy złotych tytułem odwrócenia niebezpieczeństwa grożącej szkody. Spółka szanse na pozytywne rozstrzygnięcie sporu oceniała pozytywnie. Sprawa została zakończona (na skutek cofnięcia pozwu przez Dobiesław Wind Invest Sp. z o.o. postępowanie umorzono - postanowienie sądu z dnia 29 listopada 2019 roku).

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

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.

#### **Roszczenie wobec 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 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.

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.

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 i 2019 roku do kwoty około 128 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 Apelacyjnym w Warszawie.

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

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

W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. 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 Huta 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 niebilansowania 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 5 791 tysięcy złotych w przypadku TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz w łącznej kwocie 4 118 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 31 marca 2020 roku oraz kosztów prowadzonego postępowania.

Według stanu na dzień 31 marca 2020 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 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 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.

W dniu 27 marca 2020 roku zawarty został aneks do umowy inwestycyjnej, usuwający z katalogu istotnych naruszeń umowy ze strony Spółki naruszenia odwołujące się do wskaźników zadłużenia w połączeniu z jednoczesną zmianą umowy współników, polegającą na przyznaniu Funduszom szczególnych uprawnień w przypadku przekroczenia uzgodnionych poziomów tych wskaźników. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie identyfikuje po swojej stronie ryzyka istotnego naruszenia umowy pozostającego poza bezpośrednią kontrolą Spółki i stoi na stanowisku, iż nie ma realnych możliwości, w tym w przyszłości wystąpienia takich naruszeń.

Po dniu bilansowym, w dniu 4 maja 2020 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz wykonawca podpisały porozumienie związane z realizacją umowy na budowę Bloku 910 MW, w którym szacowany termin oddania Bloku 910 MW do eksploatacji został przesunięty na 15 listopada 2020 roku, co zostało opisane szerzej w nocie 41 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. W związku z przesunięciem terminu oddania Bloku 910 MW do eksploatacji Spółka nie identyfikuje ryzyka istotnego naruszenia umowy inwestycyjnej.

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 31 marca 2020 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 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.	
		621 000	31.10.2021	Umowa z dnia 28 stycznia 2020 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	109 255	31.12.2021	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
	EUR	50 000	227 615		
		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
		24 000		27.05.2029	z dnia 27 maja 2019 roku
		7 284 000		31.12.2025	Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 19 czerwca 2019 roku
		900 000		31.12.2027	Umowy kredytu bankowego z Intesa Sanpaolo S.P.A. z dnia 19 grudnia 2019 roku
		600 000		31.12.2028	Umowa kredytu bankowego z SMBC Bank EU AG z dnia 16 marca 2020 roku
		600 000		31.12.2030	Umowa kredytu bankowego z konsorcjum banków z dnia 25 marca 2020 roku
		600 000		14.03.2023	Umowa zawarta z BGK na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 13 marca 2020 roku
	Pełnomocnictwa do rachunków bankowych		80 000	26.05.2023	Umowy ramowe zawarte z CaixaBank S.A. na gwarancje bankowe
			20 000	26.05.2028	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
EUR		45 000	204 854	31.12.2020	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 8 maja 2017 roku
		500 000		13.03.2022	Umowa zawarta z BGK na gwarancje bankowe na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 13 marca 2020 roku
Gwarancje bankowe		50 000	30.04.2020	Gwarancje bankowe wystawione przez CaixaBank S.A. na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii	
		500 000	30.06.2020-31.08.2020	Gwarancje bankowe wystawione przez BGK na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. jako zabezpieczenie transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii	
Weksle in blanco na zabezpieczenie własnych zobowiązań		7 559	-	Zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z zawartych umów o dofinansowanie	

\* Zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do Umowy z dnia 5 lutego 2019 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. dotyczy gwarancji bankowej na rzecz BGK, której termin ważności upływał w dniu 11 kwietnia 2020 roku, zaś zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożonego do Umowy z dnia 28 stycznia 2020 roku o limit gwarancyjny zawartej z MUFG Bank, Ltd. dotyczy aneksu powyższej gwarancji bankowej, który wydłuża termin jej obowiązywania do dnia 11 kwietnia 2021 roku, o czym szerzej w nocie 36 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W dniu 31 marca 2020 roku upłynął termin obowiązywania gwarancji bankowej wystawionej przez CaixaBank S.A. na zabezpieczenie transakcji zawieranych przez Spółkę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w kwocie 11 000 tysięcy złotych.

Po dniu bilansowym:

- w dniu 22 kwietnia 2020 roku CaixaBank S.A. wystawił aneksy do gwarancji bankowych w łącznej kwocie 50 000 tysięcy złotych, na mocy których ważność tych gwarancji została przedłużona do dnia 31 maja 2020 roku;
- w dniu 29 kwietnia 2020 roku Santander Bank Polska S.A., na mocy zawartej w dniu 24 kwietnia 2020 roku umowy o limit na gwarancje, wystawił na zlecenie Spółki gwarancję bankową na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. w kwocie 250 000 tysięcy złotych z terminem obowiązywania od dnia wystawienia do dnia 27 maja 2020 roku.

#### **Zabezpieczenie transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A.**

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z transakcji zawieranych przez Spółkę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. zawarto umowy przewłaszczenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz praw majątkowych świadectw pochodzenia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”).

W listopadzie i grudniu 2019 roku oraz w lutym 2020 roku pomiędzy Spółką a IRGiT oraz pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Wytwarzanie S.A. a IRGiT, zawarte zostały umowy przewłaszczenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na



rzecz IRGiT. Na dzień 31 marca 2020 roku przedmiot ustanowionego zabezpieczenia wynosił łącznie 6 084 453 ton uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, w tym:

- Spółka zdeponowała na rachunku w Rejestrze Unii ilość 2 205 000 ton posiadanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz
- spółka zależna TAURON Wytwarzanie S.A. dokonała przewłaszczenia na rzecz IRGiT uprawnień będących własnością TAURON Wytwarzanie S.A. w łącznej ilości 3 879 453 ton.

Po dniu bilansowym część uprawnień została zwrócona do TAURON Wytwarzanie S.A. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji stan zabezpieczeń wniesionych na rzecz IRGiT wynosi łącznie 3 021 799 ton uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (w tym zabezpieczenie wniesione przez TAURON Wytwarzanie S.A. - 816 799 ton).

W przypadku zbycia przez IRGiT uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> stanowiących przedmiot przewłaszczenia, co jest możliwe jedynie w ściśle określonych w umowach sytuacjach, związanych z niezaspokojeniem przez Spółkę uzasadnionych roszczeń innych członków Izby lub IRGiT, Spółka jest zobowiązana do zakupu i przekazania na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w terminie umożliwiającym wypełnienie przez spółkę zależną obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2019.

W dniu 10 lutego 2020 roku pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. a IRGiT oraz pomiędzy Spółką, spółką zależną TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. a IRGiT zawarto dwie umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie dotyczące praw majątkowych świadectw pochodzenia. Na dzień 31 marca 2020 roku na mocy zawartych umów spółki zależne złożyły w Rejestrze Świadectw Pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. dyspozycję blokady posiadanych praw majątkowych w łącznej liczbie 3 352 058,31 MWh.

### 38. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

### 39. Informacja o podmiotach powiązanych

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

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

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

#### Przychody i koszty

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody od spółek zależnych</b>	<b>2 825 446</b>	<b>2 643 162</b>
Przychody z działalności operacyjnej	2 776 186	2 557 093
Przychody finansowe	49 260	86 069
<b>Przychody od spółek współzależnych</b>	<b>38 943</b>	<b>30 689</b>
<b>Przychody od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>68 061</b>	<b>57 664</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi</b>	<b>(543 213)</b>	<b>(490 589)</b>
Koszty działalności operacyjnej	(533 737)	(479 350)
Koszty finansowe	(9 476)	(11 239)
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi</b>	<b>(2 496)</b>	<b>(2 215)</b>
<b>Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa</b>	<b>(174 379)</b>	<b>(224 511)</b>

## Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
<b>Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych</b>	<b>8 205 232</b>	<b>8 322 763</b>
Należności od odbiorców	779 986	1 434 004
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	630 248	532 174
Inne pożyczki udzielone	6 788 355	6 351 775
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	1 442	-
Inne należności finansowe	260	178
Inne należności niefinansowe	4 941	4 632
<b>Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych</b>	<b>406 064</b>	<b>388 189</b>
<b>Należności od spółek Skarbu Państwa</b>	<b>21 083</b>	<b>25 912</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek zależnych</b>	<b>2 449 747</b>	<b>2 392 415</b>
Zobowiązania wobec dostawców	215 121	264 063
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool wraz z naliczonymi odsetkami	1 359 031	1 189 214
Inne pożyczki otrzymane	767 144	710 956
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	92 007	212 446
Inne zobowiązania finansowe	15 825	15 015
Inne zobowiązania niefinansowe	619	721
<b>Zobowiązania wobec spółek współzależnych</b>	<b>932</b>	<b>633</b>
<b>Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa</b>	<b>54 737</b>	<b>73 399</b>

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

W zakresie przychodów ze sprzedaży wynikających z transakcji ze spółkami Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku największym kontrahentem TAURON Polska Energia S.A. była spółka PSE S.A. Sprzedaż dla tego kontrahenta stanowiła 93% ogółu przychodów od spółek Skarbu Państwa.

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 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 93% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa.

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

### 39.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki wypłaconych lub należnych do wypłaty w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
<b>Zarząd Jednostki</b>	<b>723</b>	<b>793</b>
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	590	793
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	111	-
Inne	22	-
<b>Rada Nadzorcza Jednostki</b>	<b>243</b>	<b>246</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	243	246
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>3 376</b>	<b>3 891</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3 013	3 266
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	141	356
Inne	222	269
<b>Razem</b>	<b>4 342</b>	<b>4 930</b>

Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 31 marca 2020 roku. Ponadto, 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.

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. („Abener”) przeciwko spółce Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. („ECSW”) 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 (generalny wykonawca) i ECSW (zamawiający) na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Na mocy wyroku Sądu Arbitrażowego ECSW została zobowiązana do zapłaty na rzecz Abener kwoty 333 793 tysiące złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztami postępowania arbitrażowego. W dniu 24 czerwca 2019 roku ECSW wniosła skargę do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie od ww. wyroku. Postępowanie w przedmiocie skargi jest w toku.

W dniu 15 lipca 2019 roku ECSW otrzymała wniosek Abener skierowany do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie o stwierdzenie wykonalności wyroku. 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 20 grudnia 2019 roku ECSW otrzymała nowy pozew wniesiony przez Abener do Sądu Arbitrażowego. Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez ECSW na rzecz Abener łącznej kwoty 156 447 tysięcy złotych oraz 537 tysięcy euro wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie tytułem odszkodowania wynikającego z zażądania i uzyskania przez ECSW kosztem Abener wypłaty z gwarancji należytego wykonania kontraktu lub ewentualnie zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia uzyskanego przez ECSW kosztem Abener w związku z uzyskaniem wypłaty z gwarancji należytego wykonania kontraktu. Gwarancja została udzielona ECSW przez Abener zgodnie z kontraktem zawartym pomiędzy stronami na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Odpowiedź na pozew została złożona przez ECSW w dniu 20 marca 2020 roku. Ocena żądań pozwu i jego uzasadnienia wskazuje na ich bezzasadność. Postępowanie arbitrażowe jest w toku.

W dniu 30 grudnia 2019 roku ECSW złożyła wezwanie na arbitraż o zapłatę przez Abener kwoty 177 853 tysiące złotych oraz 461 tysięcy euro wraz z odsetkami, tytułem odszkodowania za szkodę odpowiadającą kosztom usunięcia wad, usterek i niedoróbek robót, dostaw i usług nienależycie wykonanych przez Abener w ramach kontraktu na budowę bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Postępowanie jest w toku.

Kontrakt na budowę bloku gazowo-parowego zawarty pomiędzy ECSW a Abener nie zawiera regulacji zobowiązujących Spółkę do zapłaty w jakiegokolwiek formie za ECSW wynagrodzenia na rzecz Abener.

### **Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy**

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku zaobserwowano w Polsce przyrost zachorowań na COVID-19. W związku z tym w kraju wprowadzono liczne ograniczenia mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2. Sytuacja ta powoduje zaburzenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w Polsce. Analogiczna sytuacja obserwowana jest w pozostałych krajach na świecie, w tym w krajach głównych partnerów handlowych Polski. W efekcie epidemia może znacząco ograniczać aktywność gospodarczą, zwłaszcza w pierwszej połowie 2020 roku, wpływając na pracę zakładów przemysłowych oraz firm z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, a także zakłócać funkcjonowanie całego systemu gospodarczego kraju. W konsekwencji w średniej i długiej perspektywie epidemia może wpływać na stan krajowej, europejskiej, jak również globalnej koniunktury, wpływając na wzrost gospodarczy w Polsce w roku 2020 i latach kolejnych. Po dniu bilansowym podjęte zostały decyzje o wprowadzeniu pierwszej fazy łagodzenia powyższych ograniczeń, jednakże zakres i terminy wprowadzenia kolejnych faz łagodzenia są trudne do oszacowania, gdyż zależą one od oceny wpływu dotychczas dokonanych działań łagodzących na rozwój epidemii.

W wyniku epidemii obserwuje się zmiany w otoczeniu rynkowym, w szczególności polegające na zmianach cen instrumentów finansowych oraz towarowych. W szczególności obniżeniu uległy ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz w konsekwencji ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym. W zakresie czynników finansowych obserwuje się osłabienie złotówki oraz spadek stóp procentowych, w tym dwukrotne interwencyjne obniżenie referencyjnej stopy procentowej NBP o 50 punktów bazowych.

Sytuacja związana z COVID-19 w szczególności wpływa na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym oraz wolumeny dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej w Grupie TAURON. W ostatnich tygodniach obserwowane są kilkuprocentowe spadki zapotrzebowania na energię elektryczną, powodując spadek przychodów w obszarze dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej. Sytuacja ta ponadto powoduje obniżenie produkcji w obszarze wytwarzania konwencjonalnego i w konsekwencji spadek zapotrzebowania na węgiel kamienny. Spadki cen na rynku energii elektrycznej oraz produktów powiązanych, biorąc pod uwagę posiadaną długą pozycję kontraktową na poszczególnych rynkach, powodują wzrost depozytów uzupełniających i przekładają się na poziom angażowanych środków pieniężnych. Wprowadzane w kraju ograniczenia mogą ponadto powodować możliwe zakłócenia w realizacji projektów prowadzonych w Grupie TAURON. W związku ze skutkami epidemii można spodziewać się zaburzeń finansowych u klientów Grupy, tj. osób fizycznych, małych i średnich przedsiębiorstw, jak i dużych podmiotów. Może to spowodować problemy z regulowaniem bieżących płatności za energię elektryczną, ciepło i gaz, o czym świadczy wzrost wniosków o odroczenie płatności. Zmiany wysokości stóp procentowych będą z kolei wpływać na koszty wynikające z zawartych umów finansowania opartych o zmienną stopę procentową, a także w latach kolejnych na poziom przychodu regulowanego z tytułu zwrotu z zaangażowanego kapitału w obszarze dystrybucji.

Z uwagi, iż sytuacja w zakresie epidemii uległa eskalacji w połowie marca 2020 roku wpływ na wynik finansowy Spółki na dzień 31 marca 2020 roku jest ograniczony w głównej mierze do ujęcia szacunku dodatkowych odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych instrumentów finansowych oraz wyceny do wartości godziwej udzielonych pożyczek, co wpłynęło na zwiększenie kosztów operacyjnych Spółki o kwotę 99 tysięcy złotych oraz kosztów finansowych o kwotę 128 891 tysięcy złotych. Ponadto ujęcie różnic kursowych od zadłużenia w EUR, wskutek osłabienia kursu złotego, spowodowało ujęcie kosztów finansowych w kwocie 253 814 tysięcy złotych. Jednocześnie na dzień bilansowy, po przeprowadzeniu analiz obserwowanych zjawisk o charakterze rynkowym i regulacyjnym, Spółka oceniła, iż w spodziewanej perspektywie nie stanowią one istotnych czynników, których wpływ powoduje zasadność zmiany długoterminowych prognoz, względem informacji sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku, w związku z czym wyniki ostatnich przeprowadzania przez Spółkę testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku są aktualne.

Niemniej jednak należy zwrócić uwagę, iż epidemia COVID-19 może istotnie wpływać na działalność Grupy TAURON w kolejnych okresach, w tym na poziom osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów, a w konsekwencji na płynność finansową oraz poziom zadłużenia Grupy. Możliwe skutki oraz ich skala na chwilę obecną są jednak trudne do oszacowania. Istotny będzie czas trwania epidemii, jej nasilenie i zasięg, a także jej wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce w krótkim, średnim i długim terminie. Istotne również będą działania regulacyjne mające na celu wprowadzenie mechanizmów łagodzących skutki COVID-19. W ramach działań łagodzących, do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wszedł w życie szereg przepisów prawnych, tzw. „tarcza antykryzysowa”, które mają za zadanie wsparcie przedsiębiorców w zaistniałej sytuacji epidemiologicznej i utrzymanie płynności finansowej, jednakże na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji ich skala i skuteczność jest trudna do oszacowania. Grupa TAURON mając świadomość zagrożeń związanych z sytuacją epidemiologiczną, podejmuje aktywne działania mające na celu minimalizację wpływu bieżącej i spodziewanej sytuacji gospodarczej, jak również zabezpieczenie się przed zdarzeniami o charakterze ekstremalnym.

Niezależnie od skutków gospodarczych, bieżąca sytuacja wpływa na działalność operacyjną poszczególnych obszarów biznesowych poprzez zwiększoną absencję pracowników, wzrost kosztów funkcjonowania wynikających z konieczności spełnienia warunków epidemiologicznych (koszty zakupu materiałów, koszty zmian organizacyjnych), jak również relacje z kluczowymi podwykonawcami i kontrahentami Grupy. W tym zakresie Grupa TAURON podjęła szereg działań zapobiegawczych w zakresie organizacyjnym i materialnym mających na celu ochronę pracowników poszczególnych spółek Grupy oraz utrzymanie ciągłości działania infrastruktury krytycznej. W szczególności na poziomie Spółki dominującej funkcjonuje dedykowany zespół zarządzania kryzysowego, którego celem jest ocena sytuacji w poszczególnych obszarach działalności oraz przygotowanie szczegółowych planów na wypadek zakłócenia ciągłości kluczowych procesów funkcjonujących w Grupie. W poszczególnych spółkach Grupy działają zespoły kryzysowe odpowiadające za koordynację i realizację działań zapobiegających zakłóceniom działalności podstawowej w wyniku oddziaływania ryzyk związanych z COVID-19. Dokonano niezbędnych dla zapewnienia bezpieczeństwa pracy zmian organizacji pracy w spółkach.

Należy podkreślić, iż sytuacja związana z COVID-19 jest bardzo zmienna. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje i będzie nadal monitorować potencjalny wpływ oraz podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki oddziaływania COVID-19 dla Grupy TAURON.

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

##### ***Zmiana terminu oddania do eksploatacji bloku energetycznego o mocy 910 MW***

W związku z powstałym podczas ostatniej fazy testów bloku energetycznego o mocy 910 MW („Blok”) w Jaworznie uszkodzeniem jednego z elementów kotła, Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. będące wykonawcą Bloku, projektantem kotła oraz podmiotem odpowiedzialnym za uruchomienie kotła wskazało, że zaistniała konieczność przesunięcia terminu oddania Bloku do eksploatacji. W dniu 6 marca 2020 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. otrzymała od wykonawcy informację, zgodnie z którą szacowane przekazanie Bloku do eksploatacji miało nastąpić do końca lipca 2020 roku. Po dniu bilansowym, w dniu 4 maja 2020 roku spółka zależna Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. oraz wykonawca podpisały porozumienie związane z realizacją umowy na budowę Bloku. W podpisanym porozumieniu strony ustaliły przyczyny uszkodzenia jednego z elementów kotła, o którym mowa powyżej. Zgodnie z wnioskami przedstawionymi przez komisję awaryjną składającą się z przedstawicieli stron, awaria była następstwem niekorzystnego splotu zjawisk podczas rozruchu Bloku. Ponadto, komisja awaryjna uzgodniła sposób naprawy uszkodzonych elementów kotła, który pozwoli na uniknięcie podobnych awarii w przyszłości.

W ramach porozumienia ustalono także harmonogram działań uwzględniający procedury zabezpieczające przed ryzykiem ponownego wystąpienia awarii oraz procedury strojenia i prac rozruchowych Bloku. Wykonawca niezwłocznie przystąpi do realizacji prac przewidzianych w ustalonym harmonogramie oraz do realizacji ustaleń komisji awaryjnej. Wykonawca szacuje, że oddanie bloku do eksploatacji nastąpi do 15 listopada 2020 roku. Termin ten uwzględnia dodatkowy czas niezbędny do usunięcia skutków awarii, o której mowa powyżej.

W związku z wpływem epidemii COVID-19 na działalność Grupy opisanym szerzej powyżej, Spółka nie identyfikuje na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji trudności w zakresie możliwości dotrzymania opisanego powyżej terminu oddania bloku do eksploatacji, spowodowanych wpływem epidemii.

**TAURON Polska Energia S.A.**  
*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku*  
*zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE*  
*(w tysiącach złotych)*

---

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 54 strony.

Katowice, dnia 12 maja 2020 roku

Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

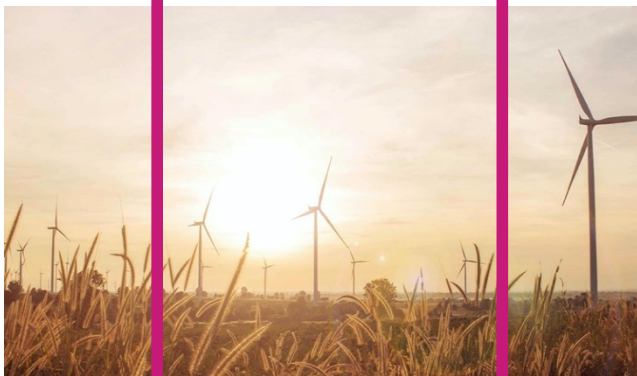
Oliwia Tokarczyk  
Dyrektor Wykonawczy  
ds. Rachunkowości i Podatków

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym





**TAURON**



## POZOSTAŁE INFORMACJE

do rozszerzonego skonsolidowanego  
raportu Grupy Kapitałowej TAURON  
Polska Energia S.A. za I kwartał 2020 r.

# SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON</b> .....	<b>4</b>
1.1.	Podstawowe informacje o TAURON Polska Energia S.A. i Grupie Kapitałowej TAURON .....	4
1.2.	Segmenty działalności .....	5
1.3.	Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON .....	7
1.3.1.	Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących TAURON Polska Energia S.A. oraz jego zmiany .....	7
1.3.2.	Jednostki podlegające konsolidacji .....	8
1.3.3.	Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON .....	8
1.3.4.	Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami .....	9
1.3.5.	Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe .....	10
1.3.6.	Realizacja inwestycji strategicznych .....	11
<b>2.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON</b> .....	<b>15</b>
2.1.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	15
2.1.1.	Czynniki wewnętrzne .....	15
2.1.2.	Czynniki zewnętrzne .....	15
2.1.2.1.	Otoczenie makroekonomiczne .....	15
2.1.2.2.	Otoczenie rynkowe .....	16
2.1.2.3.	Otoczenie regulacyjne .....	19
2.1.2.4.	Otoczenie konkurencyjne .....	24
2.2.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału . .....	28
2.3.	Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON .....	29
2.4.	Istotne dokonania i niepowodzenia Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2020 r. ....	31
<b>3.</b>	<b>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON</b> .....	<b>35</b>
3.1.	Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON .....	35
3.2.	Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON .....	36
3.3.	Struktura sprzedaży według Segmentów działalności .....	37
3.4.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I kwartale 2020 r. ....	39
3.4.1.	Analiza sytuacji finansowej .....	39
3.4.2.	Wyniki finansowe według Segmentów działalności .....	42
3.4.2.1.	Segment Wydobycie .....	43
3.4.2.2.	Segment Wytwarzanie .....	44
3.4.2.3.	Segment OZE .....	45
3.4.2.4.	Segment Dystrybucja .....	46
3.4.2.5.	Segment Sprzedaż .....	47
3.4.2.6.	Pozostała działalność .....	48
3.4.3.	Sytuacja majątkowa .....	49
3.4.4.	Przepływy pieniężne .....	52
3.5.	Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	54
<b>4.</b>	<b>AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.</b> .....	<b>55</b>
4.1.	Struktura akcjonariatu TAURON Polska Energia S.A. ....	55
4.2.	Informacja o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TAURON Polska Energia S.A. ....	55
4.3.	Zestawienie stanu posiadania akcji TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące TAURON Polska Energia S.A. ....	55
<b>5.</b>	<b>POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA</b> .....	<b>56</b>
5.1.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	56
5.2.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe .....	58
5.3.	Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek .....	59

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 .....	60
	<b>Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW .....</b>	<b>61</b>
	<b>Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW .....</b>	<b>65</b>

# 1. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON

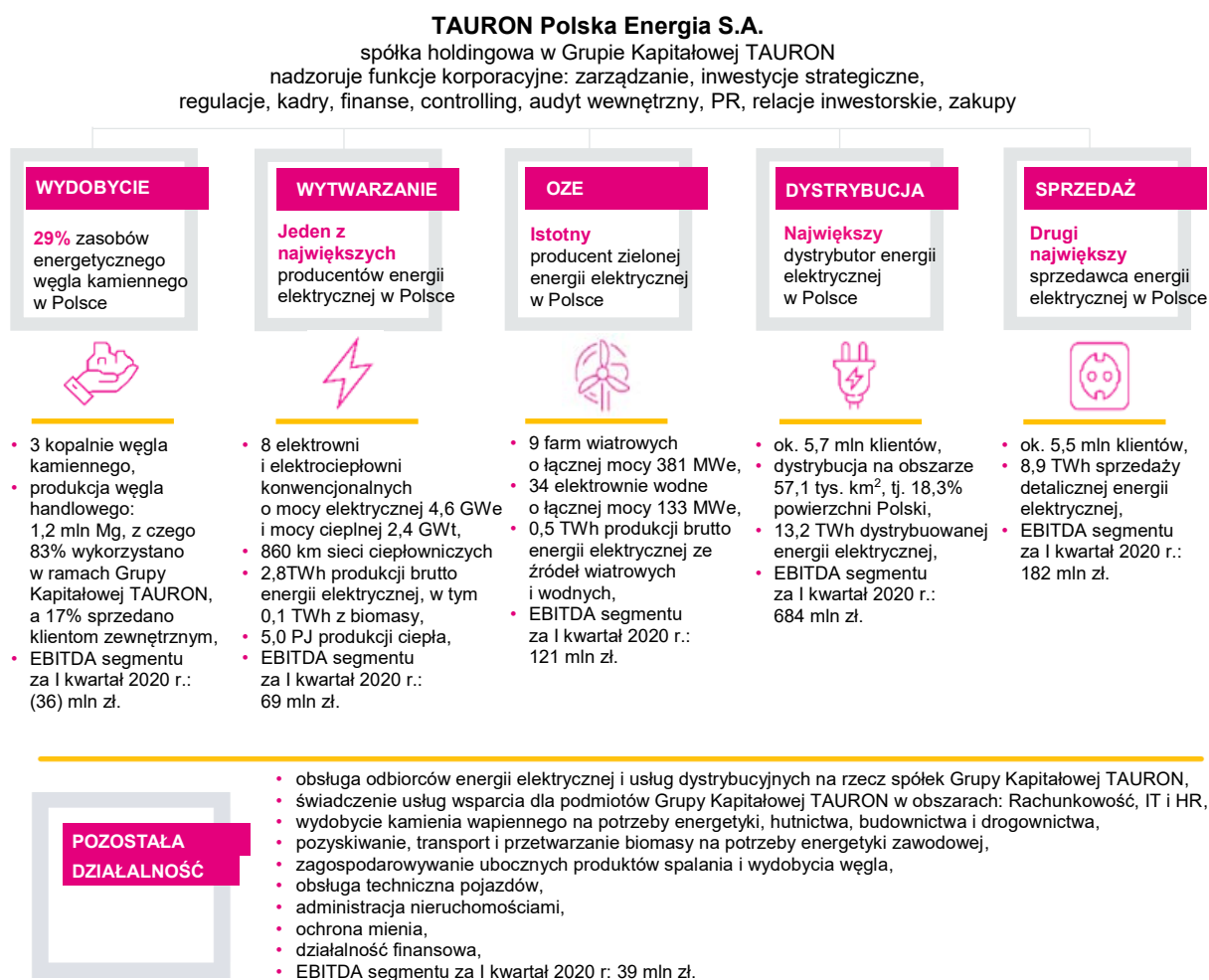
## 1.1. Podstawowe informacje o TAURON Polska Energia S.A. i Grupie Kapitałowej TAURON

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

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

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

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON



## 1.2. Segmenty działalności

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej TAURON, zgodnie z obowiązującym *Modelem Biznesowym i Operacyjnym Grupy TAURON* (Model Biznesowy), prowadzona jest w jednostkach zdefiniowanych jako: Centrum Korporacyjne, 7 Obszarów Biznesowych: Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż oraz Centra Usług Wspólnych (CUW).

Dla potrzeb raportowania wyników Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano działalność Grupy Kapitałowej TAURON do następujących 6 Segmentów, nazywanych również w niniejszej informacji Obszarami:



**Segment Wydobycie** obejmujący głównie wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce. Działalność w tym Segmencie 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 w procesie spalania biomasy. Segment ten obejmuje również wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż ciepła. Działalność w tym Segmencie prowadzona jest przez TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie), Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. (Nowe Jaworzno Grupa TAURON) oraz TAURON Ciepło sp. z o.o. (TAURON Ciepło). W tym Segmencie ujęta jest również TAURON Serwis sp. z o.o. (TAURON Serwis), zajmująca się głównie działalnością remontową urządzeń wytwórczych.



**Segment OZE** obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych w elektrowniach wodnych i wiatrowych. Działalność w tym Segmencie prowadzona jest przez TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON EKOENERGIA), Marselwind sp. z o.o. , TEC1 sp. z o.o. (TEC1), TEC2 sp. z o.o. (TEC2) i TEC3 sp. z o.o. (TEC3) oraz 10 spółek nabytych we wrześniu 2019 r., tj.: TEC1 sp. z o.o. Mogilno I spółka komandytowa, TEC1 sp. z o.o. Mogilno II spółka komandytowa, TEC1 sp. z o.o. Mogilno III spółka komandytowa, TEC1 sp. z o.o. Mogilno IV spółka komandytowa, TEC1 sp. z o.o. Mogilno V spółka komandytowa, TEC1 sp. z o.o. Mogilno VI spółka komandytowa, TEC1 sp. z o.o. EW Śniatowo spółka komandytowa, TEC1 sp. z o.o. EW Dobrzyń spółka komandytowa, TEC1 sp. z o.o. EW Gołdap spółka komandytowa, TEC1 sp. z o.o. Ino 1 spółka komandytowa.



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



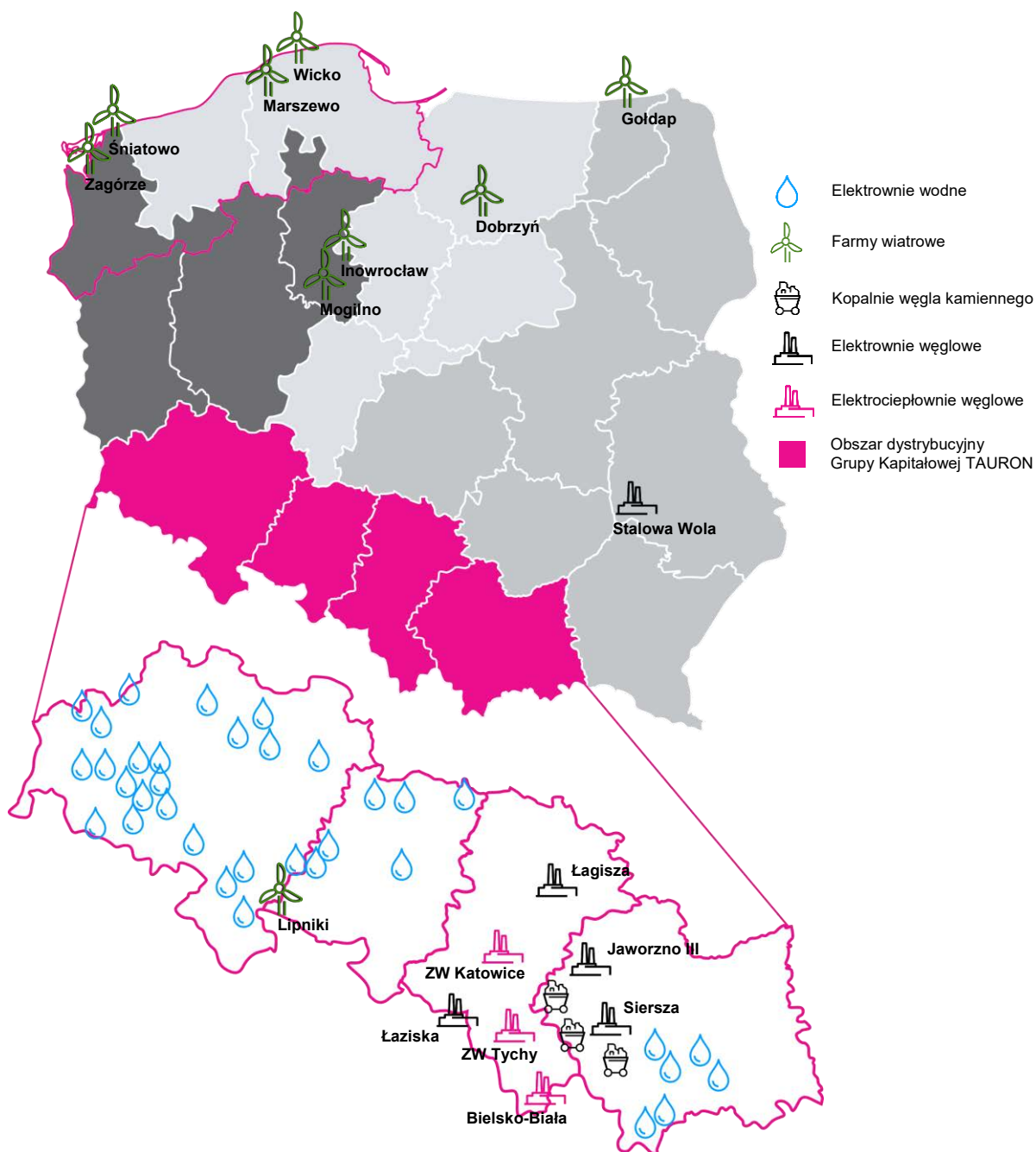
**Segment Sprzedaż** obejmujący sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, gazem ziemnym i produktami pochodnymi, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia 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 TAURON Polska Energia S.A., TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż), TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE), TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy) oraz TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (TAURON Dystrybucja Serwis) świadcząca usługi 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 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 Kopalnię Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. (KW Czatkowice). W tym Segmencie ujęte są również: Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. (Finanse Grupa TAURON) zajmująca się działalnością finansową, Bioeko Grupa TAURON sp. z o.o. (Bioeko Grupa TAURON) zajmująca się głównie zagospodarowywaniem ubocznych produktów spalania i wydobycia węgla, pozyskiwaniem, transportem i przetwarzaniem biomasy, Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. (Wsparcie Grupa TAURON), zajmująca się głównie administracją nieruchomości, ochroną mienia, a także obsługą techniczną pojazdów oraz Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (PEPKH).

Poniższy rysunek przedstawia lokalizację kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON oraz obszar dystrybucyjny, na którym działalność prowadzi TAURON Dystrybucja, jako Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

Rysunek nr 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON





### 1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji 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 na dzień 31 marca 2020 r. w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w 49 pozostałych spółkach, natomiast na dzień sporządzenia niniejszej informacji Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w 39 pozostałych spółkach.

#### 1.3.1. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących TAURON Polska Energia S.A. oraz jego zmiany

##### Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień sporządzenia 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 Spółki w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji

W okresie I kwartału 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji nie miały miejsca zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

##### Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2020 r.

1. Beata Chłodzińska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
2. Teresa Famulska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Jacek Szyke - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Barbara Łasak-Jarszak - Członek Rady Nadzorczej,
5. Grzegorz Peczkis - Członek Rady Nadzorczej,
6. Jan Płudowski - Członek Rady Nadzorczej,
7. Marcin Szlenk - Członek Rady Nadzorczej,
8. Andrzej Śliwka - Członek Rady Nadzorczej,
9. Katarzyna Taczanowska - Członek Rady Nadzorczej.

##### Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszej informacji

1. Teresa Famulska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
2. Barbara Łasak-Jarszak - Członek Rady Nadzorczej,
3. Grzegorz Peczkis - Członek Rady Nadzorczej,
4. Jan Płudowski - Członek Rady Nadzorczej,
5. Andrzej Śliwka - Członek Rady Nadzorczej,
6. Katarzyna Taczanowska - Członek Rady Nadzorczej.

##### Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji

Na dzień 1 stycznia 2020 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby: Beata Chłodzińska (Przewodnicząca Rady Nadzorczej), Teresa Famulska (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej), Jacek Szyke (Sekretarz Rady Nadzorczej), Barbara Łasak-Jarszak (Członek Rady Nadzorczej), Grzegorz Peczkis (Członek Rady Nadzorczej), Jan Płudowski (Członek Rady Nadzorczej), Marcin Szlenk (Członek Rady Nadzorczej), Katarzyna Taczanowska (Członek Rady Nadzorczej) oraz Agnieszka Woźniak (Członek Rady Nadzorczej).

W dniu 24 marca 2020 r. Minister Aktywów Państwowych działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 1 i 3 Statutu Spółki odwołał ze składu Rady Nadzorczej Spółki Agnieszkę Woźniak oraz powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki Andrzeja Śliwkę.

W dniu 20 kwietnia 2020 r. Jacek Szyke oraz Marcin Szlenk złożyli oświadczenia o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

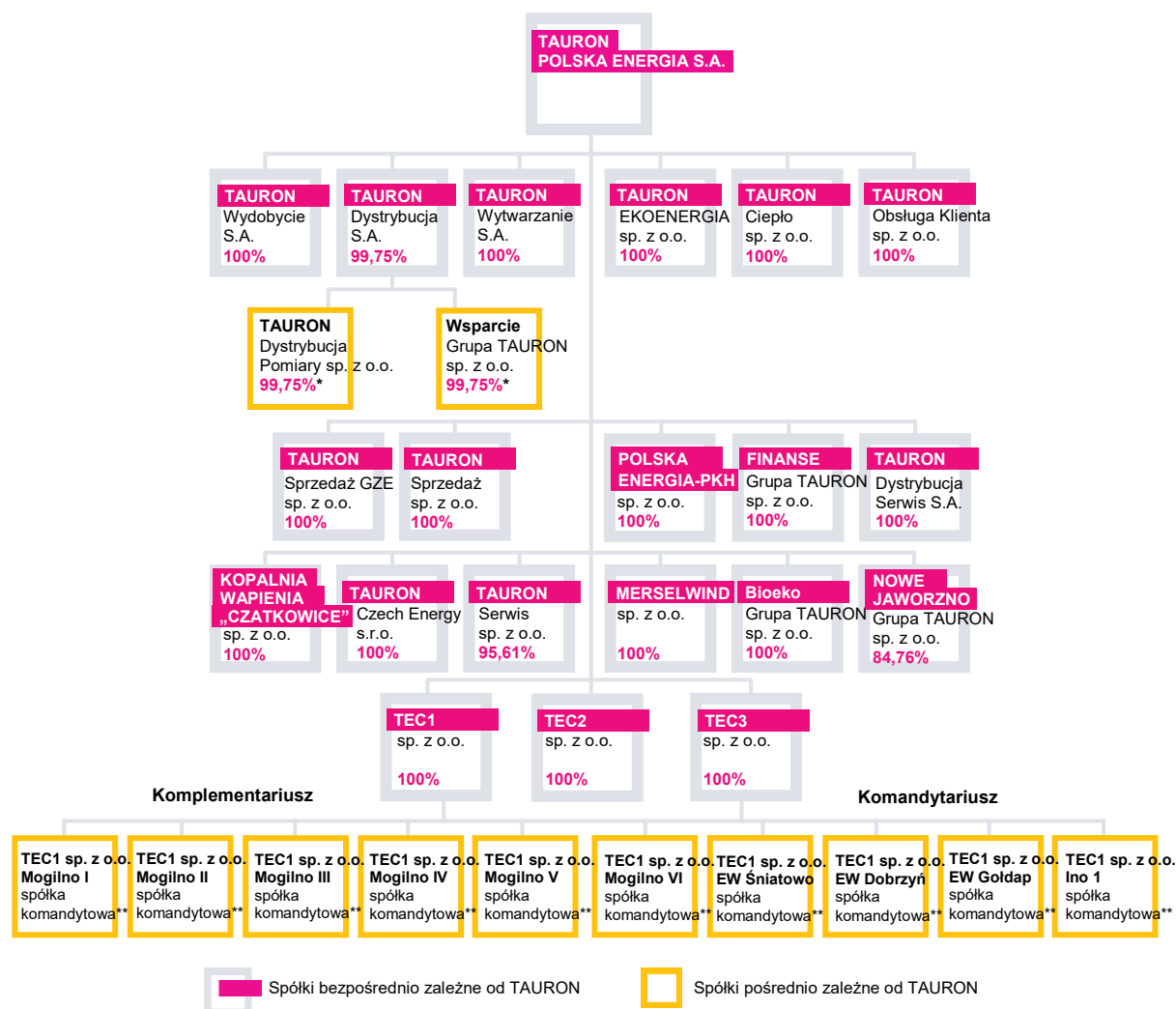
W dniu 27 kwietnia 2020 r. Beata Chłodzińska złożyła oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

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

### 1.3.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 31 marca 2020 r.

Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON uwzględniająca spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 31 marca 2020 r.



\*Udział w TAURON Dystrybucja Pomiary oraz Wsparcie Grupa TAURON posiadany jest przez TAURON w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja. Spółka jest użytkownikiem udziałów TAURON Dystrybucja Pomiary.

\*\*We wskazanych spółkach komandytowych: TEC1 jest Komplementariuszem, TEC3 jest Komandytariuszem.

### 1.3.3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON

W I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

#### Połączenie TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. (Magenta Grupa TAURON)

W dniu 2 stycznia 2020 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (spółka przejmująca) z Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Powyższe zdarzenie było wynikiem podjęcia w dniu 29 października 2019 r. uchwał, dotyczących połączenia ww. spółek, przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (WZ) TAURON Dystrybucja Serwis oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (ZW) Magenta Grupa TAURON.

W wyniku połączenia kapitał zakładowy TAURON Dystrybucja Serwis został podwyższony z kwoty 9 494 173 zł do kwoty 9 535 649 zł, tj. o kwotę 41 476 zł w drodze utworzenia 41 476 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda. TAURON, jako jedyny wspólnik Magenta Grupa TAURON, w zamian za 30 000 udziałów w kapitale zakładowym Magenta Grupa TAURON otrzymał 41 476 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym TAURON Dystrybucja Serwis.

Połączenie TAURON Dystrybucja Serwis i Magenta Grupa TAURON miało na celu integrację zasobów i kompetencji oraz optymalizację efektywności operacyjnej w Grupie Kapitałowej TAURON poprzez integrację podmiotów wzajemnie się uzupełniających w zakresie tworzenia i wdrażania nowych rozwiązań w Grupie Kapitałowej TAURON oraz w ich sprzedaży na rynek zewnętrzny w postaci różnego rodzaju produktów i usług.

W dniu 3 marca 2020 r. Nadzwyczajne WZ TAURON Dystrybucja Serwis podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na TAURON Nowe Technologie S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji zmiana firmy spółki nie została jeszcze zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### Nabycie przez TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. 100% udziałów AVAL-1 sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2020 r. TAURON EKOENERGIA nabyła 100% udziałów AVAL-1 sp. z o.o. (AVAL-1) z siedzibą w Szczecinie, tj. 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy i łącznej wartości 5 000 zł.

AVAL-1 realizuje projekt budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 6 MW w gminie Choszczno w województwie zachodniopomorskim.

Realizacja inwestycji jest zgodna z założeniami zaktualizowanych kierunków strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON, zakładających zwiększenie udziału źródeł nisko- oraz zeroemisyjnych w strukturze wytwórczej Grupy Kapitałowej TAURON do ponad 65% w 2030 r.

#### Ustanie bytu prawnego niemieckich spółek komandytowych

W dniu 1 kwietnia 2020 r. TEC3 - komandytariusz nw. spółek nabył od TEC2 - komplementariusza nw. spółek ogół praw i obowiązków komplementariusza w niemieckich spółkach komandytowych, tj.:

1. SCE Wind Mogilno 2008 I GmbH & Co. KG,
2. SCE Wind Mogilno 2008 II GmbH & Co. KG,
3. SCE Wind Mogilno 2008 III GmbH & Co. KG,
4. SCE Wind Mogilno 2008 IV GmbH & Co. KG,
5. SCE Wind Mogilno 2008 V GmbH & Co. KG,
6. SCE Wind Mogilno 2008 VI GmbH & Co. KG,
7. Windpark Sniatowo GmbH & Co. KG,
8. Windpark Dobrzyn 2008 GmbH & Co. KG,
9. Windpark Goldap GmbH & Co. KG,
10. Windpark Ino 1 GmbH & Co. KG.

Wskutek realizacji powyższej transakcji z dniem 1 kwietnia 2020 r. nastąpiło ustanie bytu prawnego niemieckich spółek komandytowych bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego (tzw. collapse w oparciu o przepisy prawa niemieckiego) i tym samym majątek i zobowiązania niemieckich spółek komandytowych przeszły w drodze sukcesji uniwersalnej na TEC3.

Celem powyższego działania było uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej TAURON.

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

Oprócz powiązań kapitałowych ze spółkami przedstawionymi w pkt 1.3.2. niniejszej informacji do istotnych spółek współzależnych, w których TAURON posiadał bezpośredni lub pośredni udział, według stanu na dzień 31 marca 2020 r., zaliczyć należy spółki wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych na dzień 31 marca 2020 r.

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

\*Udział w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. (EC Stalowa Wola) posiadany jest przez TAURON w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie.

\*\*Spółki tworzą grupę kapitałową. TAURON posiada bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym TAMEH HOLDING sp. z o.o. (TAMEH HOLDING), która posiada 100% udział w kapitale i organie stanowiącym TAMEH POLSKA sp. z o.o. oraz TAMEH Czech s.r.o.

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

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji.

**Tabela nr 2. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji**

Lp.	Spółka	Wartość dokapitalizowania (łącznie cena objęcia akcji / udziałów)	Spółka obejmująca akcje / udziały	Wartość nominalna objętych akcji / udziałów	Data podjęcia uchwały przez ZW / WZ	Struktura kapitału zakładowego po podwyższeniu
1.	AVAL-1	4 500 000 zł	TAURON EKOENERGIA	450 zł	27.02.2020 r.	TAURON EKOENERGIA 100%
						TAURON 85,88%
2.	Nowe Jaworzno Grupa TAURON	455 100 000 zł	TAURON	91 020 zł	02.03.2020 r.	FIKIFIZAN 7,06%
						PFR IFIZ 7,06%

#### Wniesienie dopłat do kapitału spółki Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o.

W wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego ZW PEPKH z dnia 8 stycznia 2020 r., dotyczącej nałożenia na TAURON, jako jedynego współnika obowiązku wniesienia dopłat, w dniu 10 stycznia 2020 r. TAURON wniósł dopłaty do kapitału zakładowego powyższej spółki w łącznej wysokości 8 016 tys. zł.

Uchwała Nadzwyczajnego ZW została podjęta w związku z toczącym się postępowaniem koncesyjnym przed Urzędem Regulacji Energetyki (URE) o udzielenie PEPKH nowej koncesji na obrót energią elektryczną. Wniesienie dopłat miało na celu spełnienie wymogów Prezesa URE odnośnie posiadania przez PEPKH określonego poziomu środków finansowych.

#### Objęcie lub nabycie udziałowych papierów wartościowych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji.

**Tabela nr 3. Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji**

Lp.	Spółka	Wartość dokapitalizowania (łącznie cena objęcia akcji / udziałów)	Spółka obejmująca akcje / udziały	Wartość nominalna objętych akcji / udziałów	Data podjęcia uchwały przez ZW / WZ	Struktura kapitału zakładowego po podwyższeniu
1.	EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo - akcyjna	17 200 zł	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (EEC Ventures)	172 zł	02.03.2020 r.	EEC Ventures 3%
		414 600 zł	PFR Starter FIZ	4146 zł		PFR Starter FIZ 72,1%
		143 200 zł	TAURON	1432 zł		TAURON 24,9%
2.	EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 ASI sp. komandytowo – akcyjna (EEC Magenta 2 ASI)	60 200 zł	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka. Komandytowa (EEC Ventures 2)	1 790 zł	04.05.2020 r.	EEC Ventures 2 2,95%
		2 986 000 zł	PFR NCBR CVC FIZAN	29 860 zł		PFR NCBR CVC FIZAN 49,02%
		2 925 800 zł	TAURON	29 258 zł		TAURON 48,03 %

Pozostałe najistotniejsze inwestycje w aktywa finansowe o charakterze kapitałowym na dzień 31 marca 2020 r. obejmują zaangażowanie w następujące podmioty:

1. Spółka Ciepłowniczo Energetyczna Jaworzno III sp. z o.o. o wartości bilansowej 30 386 tys. zł,
2. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Tychy sp. z o.o. o wartości bilansowej 23 801 tys. zł,
3. Energetyka Cieszyńska sp. z o.o. o wartości bilansowej 13 773 tys. zł,
4. PGE EJ 1 sp. z o.o. (PGE EJ 1) o wartości bilansowej 14 402 tys. zł,
5. ElectroMobility Poland S.A. o wartości bilansowej 11 847 tys. zł,
6. ECC Magenta 2 ASI o wartości bilansowej 10 950 tys. zł.

## Główne inwestycje w aktywa finansowe

Do inwestycji Grupy Kapitałowej TAURON w aktywa finansowe dokonanych w I kwartale 2020 r. należą zawarte umowy pożyczek z następującymi spółkami:

1. PGE EJ 1 w wysokości 4 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 30 stycznia 2023 r.,
2. EC Stalowa Wola w wysokości 59 175 tys. zł. z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2033 r., przy czym pierwsze ciągnięcie w ramach umowy pożyczki nastąpiło w dniu 17 kwietnia 2020 r. w kwocie 8 150 mln zł. Na dzień publikacji wyników w ramach pożyczki została uruchomiona kwota 12 750 tys. zł.

Inwestycje w aktywa finansowe zostały sfinansowane ze środków własnych i środków pozyskanych w ramach modelu finansowania funkcjonującego w Grupie Kapitałowej TAURON.

W dniu 11 lutego 2020 r. Spółka umorzyła wszystkie posiadane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych o wartości 26 747 tys. zł.

### 1.3.6. Realizacja inwestycji strategicznych

#### Główne inwestycje strategiczne w realizacji

Poniższa tabela przedstawia działania, jakie prowadzono w Grupie Kapitałowej TAURON w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji w związku z realizacją głównych inwestycji strategicznych.

**Tabela nr 4. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji**

Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
1.	<p>Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MWe na parametry nadkrytyczne w Jaworznie</p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2020 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 98%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 5 560,2 mln zł</p>	<p>Po pierwszej synchronizacji bloku z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym (KSE) oraz wykonaniu niezbędnych regulacji, w styczniu 2020 r. rozpoczęto ruch próbny bloku oraz kontynuowano ruchy próbne gospodarek pomocniczych i towarzyszących.</p> <p>Kontraktowy termin przekazania bloku do eksploatacji upływał dnia 31 stycznia 2020 r. W dniu 30 stycznia 2020 r. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. poinformowało, że blok osiągnie gotowość do przejęcia do eksploatacji w dniu 4 lutego 2020 r. W lutym 2020 r., w końcowej fazie ruchu próbnego bloku, wystąpiła awaria, w wyniku której uszkodzeniu uległy elementy kotła - palniki pyłowe. Tym samym Generalny Wykonawca nie dotrzymał ww. terminu.</p> <p>W dniu 6 marca 2020 r. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oszacowało, że oddanie bloku do eksploatacji powinno nastąpić do dnia 31 lipca 2020 r.</p> <p>W dniu 4 maja 2020 r. Nowe Jaworzno Grupa TAURON, Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. (SPV) podpisały Porozumienie, w którym Strony ustaliły przyczyny uszkodzenia jednego z elementów kotła. Zgodnie z wnioskami przedstawionymi przez komisję awaryjną składającą się z przedstawicieli Nowe Jaworzno Grupa TAURON, Konsorcjum oraz SPV awaria była następstwem niekorzystnego splotu zjawisk podczas rozruchu bloku. Każde z tych zjawisk występujące pojedynczo nie mogło doprowadzić do wystąpienia awarii. Ponadto komisja awaryjna uzgodniła sposób naprawy uszkodzonych elementów kotła, który pozwoli na uniknięcie podobnych awarii w przyszłości. W ramach porozumienia ustalono także harmonogram działań uwzględniający procedury zabezpieczające przed ryzykiem ponownego wystąpienia awarii oraz procedury strojenia i prac rozruchowych bloku. Konsorcjum oraz SPV niezwłocznie przystąpią do realizacji prac przewidzianych w ustalonym harmonogramie oraz do realizacji ustaleń komisji awaryjnej. Konsorcjum szacuje, że oddanie bloku do eksploatacji nastąpi do dnia 15 listopada 2020 r. Termin ten uwzględni dodatkowy czas niezbędny do usunięcia skutków awarii, o której mowa powyżej.</p> <p>Ponadto, uzyskano pozwolenie na użytkowanie obiektów budowlanych nowego bloku oraz zakończono ruch próbny w zakresie gospodarek pomocniczych i towarzyszących. Spełnienie powyższych warunków umożliwiło Zamawiającemu z dniem 28 lutego 2020 r. przejście gospodarek pomocniczych i towarzyszących do eksploatacji.</p> <p>W marcu 2020 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 21 listopada 2017 r. w sprawie decyzji udzielającej Nowe Jaworzno Grupa TAURON pozwolenia zintegrowanego. Decyzja jest prawomocna, co pozwala Nowe Jaworzno Grupa TAURON ostatecznie na eksploatację nowego bloku zgodnie z obowiązującymi <b>Konkluzjami BAT</b> i przepisami ochrony środowiska.</p>
2.	<p>Budowa bloku gazowo-parowego o mocy 449 MWe wraz z członem ciepłowniczym o mocy 240 MWt w Stalowej Woli (Inwestycja realizowana z udziałem partnera strategicznego - Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG)).</p> <p><b>Wykonawca:</b> odstąpiono od kontraktu z Abener Energia S.A. (Abener Energia). Dokończenie realizacji projektu realizowane jest w formule</p>	<p>Prace na budowie są prowadzone przez wszystkich wykonawców. Zakończono montaż rurociągów parowych, instalacji pomocniczych oraz konstrukcji stalowych. Zakończono również montaż mechaniczny. Na ukończeniu są także drobne prace budowlane i wykończeniowe. Pomyślnie przeprowadzono trawienie bloku.</p> <p>W dniu 4 marca 2020 r. przeprowadzono pierwszą synchronizację turbiny gazowej z siecią elektryczną. Rozpoczęto proces dmuchania, który zakończono w drugim tygodniu kwietnia 2020 r. Rozpoczęto odtwarzanie układu.</p>



Lp. Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
<p>EPCM (menadżer kontraktu) - konsorcjum firm Energopomiar Gliwice - Energoprojekt Katowice</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> II kwartał 2020 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 89%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 1 302,2 mln zł</p>	<p>Grupa rozruchowa systematycznie testuje i uruchamia poszczególne układy bloku gazowo-parowego, które zostały zrealizowane przez pierwotnego wykonawcę projektu Abener Energia. 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 pierwotnie na I kwartał 2020 r., a następnie wskutek ponownej weryfikacji na II kwartał 2020 r.</p> <p>Całkowity budżet projektu pozostaje bez zmian i wynosi 1,4 mld zł.</p>
<p>3. Budowa Szybu „Grzegorz” (TAURON Wydobyćie) wraz z infrastrukturą (powierzchniową i dolową) oraz wyrobiskami towarzyszącymi.</p> <p><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.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2023 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 47%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 262,9 mln zł</p>	<p>Na poziomie 540 m trwają prace związane z przejściem uskoku, po przejściu którego nastąpi wznowienie drążenia w stronę szybu w celu zbiccia.</p> <p>W styczniu 2020 r. kontynuowano głębenie szybu w strefie zmożeniowej.</p> <p>Do marca 2020 r. zgłębiono szyb i wykonano obudowę zewnętrzną do głębokości - 74,4/-870 m.</p> <p>Do końca marca 2020 r. wydrążono 327/2120 m wyrobisk oraz 107/238 m pochylnej wentylacyjnej na poziomie 800 m.</p>
<p>4. Budowa poziomu 800 m w ZG Janina (TAURON Wydobyćie).</p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum Mostostal Zabrze GPBP S.A. i SIEMAG TECBERG POLSKA S.A. (Budowa docelowej infrastruktury powierzchniowej i dolowej wraz z górniczym wyciągiem szybowym Szybu Janina VI), KOPEX S.A. i KOPEX Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (zadanie zakończone - drążenie szybu)</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2021 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 79%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 428,2 mln zł</p>	<p>Rozpoczęto dostawy wyposażenia w tym dostarczono maszynę wyciągową. Wykonano estakadę dojścia załogi do nowobudowanej wieży, która łączy nową oraz starą infrastrukturę. Do końca marca 2020 r. zabudowano silnik maszyny wyciągowej. Prowadzone są prace instalacyjne związane z ogrzewaniem, wentylacją, okablowaniem, stolarką.</p> <p>Kontynuowany jest proces drążenia wyrobisk na poziomie 800 m przez oddział własny kopalni.</p> <p>Dodatkowo jest przygotowywany przetarg na drążenie wyrobisk poziomu 800 m, którego ogłoszenie ze względu na optymalizację zakresu zostało przeniesione na 2020 r.</p>
<p>5. Program Inwestycyjny Brzeszcze</p> <p><b>Wykonawcy:</b> TRANS-JAN, Konsorcjum FAMUR i KOPEX Machinery, Konsorcjum FAMUR z KPRGiBSz, Konsorcjum MAS z Carbospec, Elektrometal Cieszyn</p> <p><b>Planowana data zakończenia Programu:</b> 2025 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 61%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 301,9 mln zł</p>	<p>W I kwartale 2020 r. prowadzono eksploatację pokładu 510. Kontynuowane są prace zmieniające i poprawiające efektywność układu wentylacji.</p> <p>Do marca 2020 r. w ramach programu wydrążono i zrekonstruowano łącznie 5492 m wyrobisk.</p>
<p>6. Uciepłnienie bloku nr 10 oraz budowa kotłów szczytowo-rezerwowych w Łągiszy</p> <p><b>Wykonawca:</b> GE Power (modernizacja turbozespołu parowego), Mostostal Warszawa (uciepłnienie bloku wraz z modernizacją części ciepłowniczej), SBB Energy (budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej).</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2019 r. / II kwartał 2020 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 95%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 115,2 mln zł</p>	<p>Zakończono modernizację turbozespołu parowego oraz uciepłnienie z dostosowaniem stacji. Układy zostały przebadane, uruchomione i przekazane do eksploatacji w IV kwartale 2019 r.</p> <p>Trwają końcowe montaż w zakresie kotłowni szczytowo-rezerwowej. Rozpoczęto ruch regulacyjny kotłów. W zakresie zbiorników olejowych zakończono montaż. Jeden zbiornik zalano olejem, drugi jest przygotowany do zalania. Część zadania została oddana do eksploatacji w IV kwartale 2019 r. Przekazanie do eksploatacji kotłowni planowane jest na II kwartał 2020 r.</p>
<p>7. Program Likwidacji Niskiej Emisji (PLNE) na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej</p> <p><b>Wykonawca:</b> Wykonawcy wybierani na konkretne etapy prac.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2023 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 14%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 18,3 mln zł</p>	<p>PLNE realizowany jest na terenie Będzina, Chorzowa, Czeladzi, Dąbrowy Górniczej, Katowic, Siemianowic Śląskich, Sosnowca i Świętochłowic.</p> <p>W dniu 31 stycznia 2020 r. zawarto nową umowę z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW) w wyniku złożonego przez TAURON Ciepło w 2019 r. nowego wniosku do WFOŚiGW o dofinansowanie PLNE na nowy zakres realizacji w postaci 22 MWt. Wartość pozyskanego dofinansowania to 32 mln zł.</p>
<p>8. TAURON Internet (POPC) - realizacja projektu na wygranych obszarach (7 projektów na terenie obszarów: Rybnickiego, Katowickiego i Tyskiego, Oświęcimskiego, Krakowskiego, Wałbrzyskiego A, Wałbrzyskiego B, Sosnowieckiego)</p> <p><b>Wykonawca:</b> ATEM Polska sp. z o.o. (Katowice-Tychy), MZUM sp. z o.o. (Sosnowiec), ATEM</p>	<p>POPC polega na wykonaniu infrastruktury podłączenia gospodarstw domowych do sieci Internetu o wysokiej przepustowości (minimum 30 MB/s). Produktem końcowym projektu będzie świadczenie usług hurtowych umożliwiających podłączenie klientów końcowych przez operatorów detalicznych.</p> <p>W styczniu 2020 r. wyłoniono wykonawcę budowy sieci szkieletowej.</p> <p>W 2020 r. wszyscy wykonawcy rozpoczęli zabudowę sieci światłowodowej.</p>



Lp.	Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
	<p>Polska sp. z o.o. (Wałbrzych A), Mediamo Sp. z o.o. (Oświęcim), MX3 sp. z o.o. (Rybnik), MZUM sp. z o.o. (Wałbrzych B), ZICOM sp. z o.o. (Kraków-Tarnów)</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> 2021 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 5%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 20,8 mln zł</p>	<p>Do marca 2020 r. wykonawcy rozpoczęli aktywne przyłączanie szkół oraz zabudowę szaf terminalu linii światłowodowej. Rozpoczęto również budowę infrastruktury szkieletowej.</p>
9.	<p>Program dostosowania jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie do warunków pracy obowiązujących po 2021 r.</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> 39,4%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 75,4 mln zł</p>	<p>W ramach programu planowane jest zmodernizowanie następujących jednostek wytwórczych z poniższym zakresem:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Elektrownia Jaworzno II, bloki nr 2 i 3 - budowa instalacji odsiarczania spalin (IOS). Wykonano i zabezpieczono wszystkie fundamenty. Zakontraktowano wszystkie główne dostawy. Uzyskano odstępstwa od <i>Konkluzji BAT</i>. Strony analizują możliwe scenariusze realizacyjne,</li> <li>2. Elektrownia Jaworzno III, bloki nr 1, 3, 5 - budowa instalacji odazotowania spalin (SCR). Rozpoczęto prace ziemne dla bloku nr 5. Trwa montaż głównej konstrukcji dla bloku nr 1. Trwają prace rozruchowe dotyczące instalacji podawania reagenta. Zakończono próby rozruchowe wentylatorów spalin dla bloku nr 3. Wykonawca zakontraktował wszystkie główne dostawy i podwykonawców,</li> <li>3. Elektrownia Łaziska, bloki nr 9, 10, 11, 12 - modernizacja SCR. Zakończono montaż zdmuchiwaczy parowych katalizatorów bloku nr 9, trwa montaż dla bloku nr 10. Zakończono montaż i spawanie ścian kotła bloku nr 9. W trakcie spawania ściany kotła nr 10. Wykonano projekty wykonawcze dla bloków nr 11 i 12. Wykonawca zakontraktował wszystkie główne dostawy i podwykonawców,</li> <li>4. Elektrownia Łaziska, bloki nr 11 i 12 - modernizacja IOS. Trwają prace modernizacyjne absorbera, zdemontowano obrotowy podgrzewacz spalin. Zakończono produkcję przewodu spalin z tworzyw sztucznych, trwa ich montaż. Wykonawca zakontraktował wszystkie główne dostawy i podwykonawców,</li> <li>5. Elektrownia Łaziska - modernizacja oczyszczalni ścieków. Wykonano testy obiektowe doboru chemii optymalizując zakres prac. Przeprowadzono dialog techniczny z potencjalnymi wykonawcami. Podjęto decyzję o realizacji modernizacji w zoptymalizowanym zakresie w 2021 r.,</li> <li>6. Elektrownia Siersza - dostosowanie istniejących IOS. Unieważniono powtórzone postępowanie przetargowe. Opracowano plan naprawczy spełnienia Operacyjnego Kamienia Miłowego Rynku Mocy. Zawieszono realizację projektu z uwagi na otrzymane odstępstwa od <i>Konkluzji BAT</i>,</li> <li>7. Elektrownia Łagisza - budowę IOS zastąpiono wykonaniem instalacji do podawania suchych addytywów. Przeprowadzono postępowanie przetargowe. Wstrzymano realizację projektu z uwagi na otrzymane odstępstwa od <i>Konkluzji BAT</i>.</li> </ol>
10.	<p>Program dostosowania jednostek wytwórczych TAURON Ciepło do warunków pracy obowiązujących po 2021 r.</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> 7,8%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 2,34 mln zł</p>	<p>W ramach programu planowano zmodernizowanie następujących zakładów wytwórczych w poniższym zakresie:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ZW Katowice - budowa półsuchej instalacji oczyszczania spalin,</li> <li>2. ZW Tychy - budowa półsuchej instalacji oczyszczania spalin.</li> </ol> <p>Uzyskano odstępstwa od <i>Konkluzji BAT</i>, w następstwie czego konieczność realizacji instalacji oczyszczania spalin stała się bez przedmiotowa. Rozwiązano umowy z Wykonawcami i trwa procedura zamknięcia Programu BAT.</p>

## Pozostałe projekty inwestycyjne

### Projekt związany z budową elektrowni jądrowej

W I kwartale 2020 r. 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. (Enea) oraz KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM Polska Miedź) (Partnerzy Biznesowi) z Polską Grupą Energetyczną S.A. (PGE). Zgodnie z powyższą umową każdy z Partnerów Biznesowych posiada 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.

## Projekt zgazowania węgla

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

W listopadzie 2019 r. decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wydano zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez TAURON oraz Grupę Azoty wspólnego przedsięwzięcia. Kolejnym krokiem będzie decyzja Zarządu TAURON w sprawie powołania spółki celowej.

W I kwartale 2020 r. uzgadniano zmiany w umowie dotyczącej zawiązania spółki celowej wynikające z nowelizacji przepisów dotyczących zarządzania mieniem państwowym oraz kodeksu spółek handlowych.

## Projekt budowy bloku gazowo-parowego klasy 413 MWe wraz z członem ciepłowniczym o mocy ok. 250 MWt, w TAURON Wytwarzanie Oddział Elektrownia Łagisza w Będzinie

We wrześniu 2016 r. zgodnie ze *Strategią Grupy TAURON na lata 2016-2025 (Strategia)*, w ramach priorytetu zapewnienia stabilności finansowej Grupy Kapitałowej TAURON, wstrzymano projekt budowy bloku gazowo-parowego klasy 413 MWe z członem ciepłowniczym w TAURON Wytwarzanie Oddział Elektrownia Łagisza w Będzinie, z uwagi na utratę uzasadnienia biznesowego. Aktualnie Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi analizy, jak również prace umożliwiające ewentualne wznowienie projektu. Podjęcie decyzji inwestycyjnej bazować będzie z jednej strony na ocenie rentowności projektu, a z drugiej na możliwościach finansowych Grupy Kapitałowej TAURON. Nie wyklucza się możliwości zaangażowania partnera kapitałowego do realizacji projektu. Z uwagi na planowane aukcje rynku mocy, Grupa Kapitałowa TAURON zakłada podjęcie ostatecznej decyzji w przedmiocie wznowienia realizacji projektu w 2020 r.

## Nakłady inwestycyjne

W I kwartale 2020 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 940 mln zł i były wyższe o 29% od poniesionych w I kwartale 2019 r., kiedy wyniosły ok. 727 mln zł (bez inwestycji kapitałowych). Wynika to przede wszystkim ze wzrostu nakładów w Segmentach Wytwarzanie i Dystrybucja.

Poniższa tabela przedstawia wybrane nakłady inwestycyjne poniesione w I kwartale 2020 r., największe w ujęciu wartościowym, w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

**Tabela nr 5. Nakłady inwestycyjne poniesione w I kwartale 2020 r., największe w ujęciu wartościowym, w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON**

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln zł)
<b>Dystrybucja</b>	
Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	231
Budowa nowych przyłączy	226
<b>Wytwarzanie</b>	
Budowa bloku o mocy 910 MW <sub>e</sub> na parametry nadkrytyczne w Jaworznie	219
Dostosowanie jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie do <i>Konkluzji BAT</i>	33
Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty w TAURON Wytwarzanie	29
Przyłączenia nowych obiektów	7
Ucieplnienie Elektrowni Łagisza	6
Odtworzenie stacji przygotowania wody zdemineralizowanej SUW	3
Inwestycje związane z rozwojem i utrzymaniem sieci ciepłowniczych	3
Przyłączenie obiektów ogrzewanych ze źródeł niskiej emisji do sieci ciepłowniczych	3
<b>Wydobycie</b>	
Przygotowanie przyszłej produkcji	21
Budowa poziomu 800m w ZG Janina	19
Program inwestycyjny w ZG Brzeszcze	7
Budowa Szybu „Grzegorz” wraz z budową infrastruktury i wyrobiskami towarzyszącymi	4
<b>Pozostała działalność</b>	
Budowa Internetu szerokopasmowego w ramach POPC III	9

## 2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

### 2.1. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON

#### 2.1.1. Czynniki wewnętrzne

Na działalność i wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2020 r. wpływały m.in. następujące czynniki wewnętrzne:

1. aktualizacja kierunków strategicznych i konsekwentna realizacja Strategii oraz osiąganie założonych efektów finansowych i niefinansowych,
2. działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
3. decyzje w zakresie realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych,
4. wdrożenie *Planu Strategicznego Zarządzania Aktywami na lata 2018-2025* - jednego z fundamentalnych dokumentów stanowiących trzon zintegrowanego systemu zarządzania majątkiem w Grupie Kapitałowej TAURON,
5. realizacja inwestycji w zakresie dostosowania elektrowni Grupy Kapitałowej TAURON do tzw. *Konkluzji BAT* poprzez redukcję, począwszy od 2021 r., emisji związków siarki i azotu oraz chloru i tlenku lub uzyskanie odstępstw,
6. działania lojalnościowe w zakresie utrzymania obecnych klientów oraz działania marketingowe w zakresie pozyskiwania nowych klientów,
7. scentralizowany obszar zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej TAURON, wspomagany takimi narzędziami, jak: centralny model finansowania, polityka zarządzania płynnością finansową z *cash poolingiem*, polityka zarządzania ryzykiem w obszarze finansowym, polityka ubezpieczeniowa,
8. możliwość pozyskania finansowania dłużnego na rynkach międzynarodowych,
9. działalność Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK) mająca na celu przede wszystkim optymalizację realizacji obowiązków związanych z rozliczaniem podatku dochodowego od osób prawnych przez kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON,
10. zarządzanie przez TAURON procesami zakupowymi, w szczególności zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON,
11. warunki geologiczno-górnictwa wydobycia węgla kamiennego,
12. awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON,
13. opracowanie i rozpoczęcie wdrażania *Programu Naprawczego TAURON Wydobycie na lata 2020-2029*.

Szczegółowa informacja dotycząca wpływu powyższych czynników na osiągnięty w I kwartale 2020 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 3. niniejszej informacji. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

W okresie I kwartału 2020 r. nie zaistniały istotne nietypowe zdarzenia o charakterze wewnętrznym mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy. Należy jednak podkreślić, że z uwagi na obowiązujący stan epidemiologiczny, w marcu 2020 r. wprowadzono w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON nadzwyczajne działania prewencyjne ukierunkowane na zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i klientów oraz zapewnienie bezpieczeństwa ciągłości działania infrastruktury krytycznej.

#### 2.1.2. Czynniki zewnętrzne

Na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON wpływają następujące czynniki zewnętrzne:

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

##### 2.1.2.1. Otoczenie makroekonomiczne

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest rynek polski, w ramach którego Grupa Kapitałowa TAURON korzysta z pozytywnych trendów na nim panujących, jak również odczuwa skutki ich zmian. Sytuacja makroekonomiczna zarówno w poszczególnych sektorach gospodarki, jak i na rynkach finansowych, jest istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON wyniki.

Gospodarka światowa w 2019 r. cieszyła się dobrą koniunkturą i pozytywnymi wskaźnikami gospodarczymi. Wraz z początkiem 2020 r. nastąpiła gwałtowna zmiana na wszystkich rynkach, wywołana rozprzestrzenieniem się wirusa SARS-CoV-2, wykrytego końcem 2019 r. w Wuhan w Chinach, który w ciągu trzech miesięcy objął cały świat. W Polsce pierwsze przypadki zakażenia wirusem SARS-CoV-2 odnotowano na początku marca 2020 r. i od tamtego czasu liczba ta stopniowo rośnie.

Skutki globalnej epidemii są odczuwalne na całym świecie. Wszystkie państwa podjęły działania zmierzające do powstrzymania rozprzestrzeniania się wirusa: zamknięto centra handlowe i lokale gastronomiczne, a także niektóre fabryki i przedsiębiorstwa (np. sektora motoryzacyjnego). Zamknięto granice, wstrzymano ruch lotniczy i kolejowy.

W związku z pandemią wirusa SARS-CoV-2, odnotowuje się spadek aktywności w handlu międzynarodowym, spadek produkcji, zaniechanie działań inwestycyjnych i budowlanych oraz stagnację w turystyce.

Skutki zaistniałej sytuacji widoczne są także w sektorze elektroenergetycznym. Zapotrzebowanie na energię elektryczną w Europie w pierwszych miesiącach 2020 r. znacząco spadło. Największy spadek, w porównaniu z konsumpcją energii elektrycznej w analogicznym okresie 2019 r., zaobserwowano w Hiszpanii (ok. -20%) i we Włoszech (-27%). W Polsce obserwuje się ok. 10% spadek zużycia energii elektrycznej, głównie w segmencie biznesu oraz małych i średnich przedsiębiorstwach. Spadek zapotrzebowania na energię wiąże się z niższą produkcją energii elektrycznej, spadkiem zapotrzebowania na paliwo węglowe, a także spadkiem wolumenu dystrybuowanej energii. Na rynku hurtowym dostrzegany jest także spadek cen ropy naftowej, gazu ziemnego, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz cen energii elektrycznej.

Obecna sytuacja na świecie i w kraju będzie rodziła poważne skutki dla polskiej gospodarki. Można oczekiwać wzrostu bezrobocia oraz cen i usług konsumpcyjnych, a z pewnością spadku aktywności gospodarczej. W tak dynamicznie zmieniającym się otoczeniu trudno jest oszacować skutki gospodarcze, które mogą wystąpić.

Stan gospodarki zależeć będzie przede wszystkim od czasu trwania epidemii. Według Polskiego Instytutu Ekonomicznego najgorszy scenariusz zakłada w 2020 r. recesję gospodarki Polski (na poziomie ponad 4%), a w najlepszym przypadku zostanie odnotowany wzrost gospodarczy na poziomie ok. 1%.

Agencja Standard & Poor's Global Ratings w kwietniu 2020 r. utrzymała dla Polski rating długoterminowy w walucie obcej A- i stabilną perspektywę tego ratingu. Powyższa Agencja szacuje, że w 2020 r. PKB Polski spadnie o 2%.

### 2.1.2.2. Otoczenie rynkowe

#### Energia elektryczna

Krajowe zużycie energii elektrycznej w I kwartale 2020 r. wyniosło 43 533 GWh i było niższe o 930 GWh (2,09%) w stosunku do zużycia energii elektrycznej w I kwartale 2019 r.

W I kwartale 2020 r. negatywny wpływ na poziom zużycia energii elektrycznej miała m.in. średnia temperatura, która w analizowanym okresie wyniosła 3,7°C i była wyższa o 1,1°C w stosunku do średniej temperatury w I kwartale 2019 r., która wówczas wyniosła 2,6°C. Najcieplejszym i zarazem najbardziej wietrzny miesiącem był luty 2020 r. (ze średnią temperaturą na poziomie 4°C oraz średnią generacją ze źródeł wiatrowych na poziomie 2 022 MWh).

Produkcja energii elektrycznej w krajowych elektrowniach w I kwartale 2020 r. wyniosła 40 764 GWh i była niższa o 1 948 GWh (4,6%) w porównaniu z produkcją energii elektrycznej w I kwartale 2019 r.

Import energii elektrycznej w I kwartale 2020 r. wyniósł 2 768 GWh i był większy o 1 017 GWh (58,1%) wobec importu energii elektrycznej w I kwartale 2019 r.

W I kwartale 2020 r. odnotowano spadek produkcji energii elektrycznej w elektrowniach opalanych węglem kamiennym i brunatnym, przy jednoczesnym wzroście produkcji energii elektrycznej w elektrowniach opalanych paliwem gazowym i elektrowniach wiatrowych.

Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach opalanych węglem kamiennym i brunatnym w pierwszych trzech miesiącach 2020 r. wyniosła odpowiednio 19 258 GWh oraz 9 162 GWh i była niższa rok do roku odpowiednio o 1 310 GWh (6,4%) oraz o 1 850 GWh (16,8%).

Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach opalanych paliwem gazowym w I kwartale 2020 r. wyniosła 3 566 GWh i była wyższa o 750 GWh (26,6%) wobec roku poprzedniego.

Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach wiatrowych wyniosła 5 160 GWh i była wyższa o 509 GWh (10,9%) w stosunku do analogicznego okresu 2019 r.

Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce w I kwartale 2020 r. wyniosła 176,85 PLN/MWh (41,01 EUR/MWh) i spadła o 40,86 PLN/MWh (9,59 EUR/MWh) w stosunku do średniej ceny energii elektrycznej na rynku SPOT rok wcześniej.

Spadki cen energii elektrycznej w I kwartale 2020 r. spowodowane były wyższą generacją wiatrową, mniejszym zapotrzebowaniem na energię elektryczną na skutek wyższych temperatur, które utrzymywały się powyżej normy, jak również pandemią wirusa SARS-CoV-2 i wprowadzonymi w efekcie pandemii restrykcjami, które jeszcze bardziej przyczyniły się do spadku popytu na energię elektryczną w marcu 2020 r. Znaczące spadki cen energii elektrycznej zanotowano także na rynkach ościennych. Średnia cena rynku SPOT w Niemczech wyniosła 26,58 EUR/MWh w stosunku do średniej ceny rynku SPOT w I kwartale 2019 r., kiedy wyniosła 40,89 EUR/MWh. Generacja ze źródeł wiatrowych i fotowoltaicznych w Niemczech w I kwartale 2020 r. wyniosła 57,2 TWh, wobec 47,8 TWh w I kwartale 2019 r.

Ceny kontraktów terminowych w I kwartale 2020 r. charakteryzowały się wyraźną tendencją spadkową ze względu na sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2.

Ceny referencyjnego kontraktu terminowego BASE\_Y-21 (kurs rozliczeniowy) ukształtowały się średnio na poziomie 238,87 PLN/MWh z maksimum wynoszącym 254,26 PLN/MWh odnotowanym w dniu 10 stycznia 2020 r. i minimum wynoszącym 211,65 PLN/MWh odnotowanym w dniach 23 oraz 30 marca 2020 r.

Główną przyczyną spadku cen kontraktów terminowych w styczniu i lutym 2020 r. był wpływ rynku krótkoterminowego SPOT. W związku z niską realizacją cen SPOT spadły także miesięczne kontrakty terminowe, notowane w I kwartale 2020 r. Trend spadkowy zaobserwowany w marcu 2020 r. był wynikiem gwałtownego spadku cen CO<sub>2</sub>, gazu oraz ropy naftowej i węgla na światowych rynkach oraz mniejszym zapotrzebowaniem w systemie energetycznym, jak również spodziewanym spowolnieniem gospodarczym w Europie.

Ceny kontraktu BASE\_M-04-20 spadły od stycznia do marca 2020 r. z poziomu 231 PLN/MWh do poziomu 154 PLN/MWh, a kontraktów BASE\_M-05-20 oraz BASE\_M-06-20 spadły w okresie od dnia 4 lutego 2020 r. do końca marca 2020 r. odpowiednio o 50 PLN/MWh oraz 34 PLN/MWh.

W związku z ponadprzeciętną generacją energii ze źródeł wiatrowych i spadkiem zapotrzebowania w systemie elektroenergetycznym oraz wzrostem salda importu energii elektrycznej w I kwartale 2020 r. wystąpiło zjawisko degradacji współczynnika P/B ratio z poziomu 1,18 na początku 2020 r. do 1,16 pod koniec lutego 2020 r. Pod koniec lutego i w marcu 2020 r. P/B ratio wzrastało i zbliżyło się do poziomu 1,2.

Referencyjny kontrakt terminowy PEAK\_Y-21 (kurs rozliczeniowy) spadł w I kwartale 2020 r. z maksimum wynoszącego 299,00 PLN/MWh odnotowanego w dniu 3 stycznia 2020 r. do minimum wynoszącego 251,12 PLN/MWh odnotowanego w dniu 23 marca 2020 r.

### Ropa naftowa i węgiel

W I kwartale 2020 r. ceny ropy naftowej na światowych rynkach kształtowały się na umiarkowanym poziomie. Średnia ważona wolumenem cena ropy naftowej Brent na giełdzie ICE w powyższym okresie wyniosła 50,82 USD/baryłkę i była niższa o 12,68 USD/baryłkę (-20%) w stosunku do średniej ważonej wolumenem ceny ropy naftowej Brent w I kwartale 2019 r.

Sumaryczny wolumen obrotu w I kwartale 2020 r. wyniósł ponad 18,4 mld baryłek, w stosunku do sumarycznego wolumenu obrotu w I kwartale 2019 r., kiedy wyniósł 14,9 mld baryłek (wzrost o 24%).

Głównymi czynnikami, które miały wpływ na sytuację popytowo-podażową na rynkach ropy naftowej w I kwartale 2020 r. były wydarzenia o znaczeniu globalnym, oddziałujące na branżę paliwową, a w szczególności pandemia wirusa SARS-CoV-2, która spowodowała obniżenie popytu na ropę naftową o ok. 25-30 mln baryłek dziennie. Istotnym wydarzeniem wpływającym na ceny ropy naftowej było również nieprzewidziane porozumienie naftowego podczas rozmów OPEC+ z dnia 6 marca 2020 r., które doprowadziło do nowego kryzysu cen ropy naftowej, kiedy baryłka ropy staniała z ok. 55 USD/baryłkę do 30 USD/baryłkę. Powyższe wydarzenia wpłynęły na ustalenie minimalnej ceny ropy naftowej w I kwartale 2020 r. na poziomie 21,65 USD/baryłkę. Była to najniższa cena ropy naftowej Brent od 2006 r.

W I kwartale 2020 r. średnia cena węgla CIF ARA wyniosła 56,66 USD/Mg i była niższa o 22,93 USD/Mg (-28,8%) w stosunku do średniej ceny węgla CIF ARA w I kwartale 2019 r. kiedy osiągnęła poziom 79,59 USD/Mg

Pandemia wirusa SARS-CoV-2 oddziałująca na całą globalną gospodarkę spowodowała odwrócenie dotychczasowych trendów rynkowych i tym samym zakłóciła dotychczasowe prognozy.

Władze Państwa Środka podjęły środki zapobiegawcze ograniczające rozprzestrzenianie się wirusa w Chinach, gdzie zamknięto połowę istniejących urzędów celnych na granicy rosyjsko-chińskiej, co spowodowało spowolnienie transportu węgla drogą kolejową. Niepewność odnośnie dalszego rozwoju pandemii i ograniczenia produkcji w Chinach przełożyły się na perspektywy niższej produkcji węgla w kraju i tym samym na zwiększenie popytu na węgiel importowany. W dniu 26 marca 2020 r. w RPA zamknięto terminal Richards Bay, a w Indonezji wprowadzono bardziej restrykcyjną kontrolę statków, co wpłynęło na spadek cen surowca indonezyjskiego. Koniec I kwartału 2020 r. sprzyjał aktywności handlowej, tym bardziej, że Chiny nadal utrzymywały niższe opłaty portowe, a niższe ceny zachęcały chińskich handlowców do importu wyższych wolumenów surowca o wysokiej zawartości popiołu. Perspektywy dla europejskiej części rynku pozostawały niezbyt optymistyczne za czym przemawiały takie czynniki jak: osłabienie zapotrzebowania ze względu na zbliżającą się wiosnę, zwiększona produkcja energii elektrycznej z wiatru oraz ujemne marże generacji zarówno dla elektrowni węglowych, jak i gazowych.

### Gaz ziemny

W I kwartale 2020 r. średnia cena gazu na Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii S.A. (TGE) wyniosła 53,51 PLN/MWh i była niższa o ponad 36 PLN/MWh (-40,3%) w stosunku do średniej ceny gazu na RDN w I kwartale 2019 r.

Największy wpływ na ceny gazu w I kwartale 2020 r. miały rekordowe dostawy wolumenów skroplonego gazu ziemnego do portów północnoeuropejskich i do Polski, najlepiej od wielu lat zaopatrzone magazyny, jak również



temperatury, które w powyższym okresie przyjmowały wartości przewyższające normę sezonową, wpływając na zmniejszone zapotrzebowanie na gaz.

Najniższą miesięczną średnią cenę ważoną wolumenem kontraktu z dostawą w dniu następnym odnotowano w marcu 2020 r. (49,49 PLN/MWh), a najwyższą w styczniu 2020 r. (58,98 PLN/MWh). W I kwartale 2020 r. wolumen obrotu na kontrakcie z dostawą w dniu następnym wyniósł 5 591 687 MWh i był wyższy o 0,4% w stosunku do wolumenu obrotu na tym kontrakcie w I kwartale 2019 r., kiedy wyniósł 5 567 723 MWh.

W I kwartale 2020 r. na rynku terminowym średnia cena ważona wolumenem referencyjnego kontraktu rocznego wyniosła 73,54 PLN/MWh i była niższa o 22,66 PLN/MWh (-23,6%) w stosunku do średniej ważonej wolumenem ceny referencyjnego kontraktu rocznego w I kwartale 2019 r.

Najniższą średnią cenę ważoną wolumenem referencyjnego kontraktu rocznego odnotowano w marcu 2020 r., kiedy wyniosła 68,95 PLN/MWh, a najwyższą w styczniu 2020 r. (78,21 PLN/MWh). W I kwartale 2020 r. wolumen obrotu na referencyjnym kontrakcie rocznym wyniósł 16 556 400 MWh i był wyższy o 154,4% w stosunku do wolumenu obrotu na tym kontrakcie w I kwartale 2019 r. (6 508 944 MWh).

Według danych stowarzyszenia Gas Infrastructure Europe na dzień 31 marca 2020 r. polskie magazyny o całkowitej pojemności ok. 3,1 mld m<sup>3</sup> były wypełnione w 71,3%, a rok wcześniej w 34,6% (wzrost 36,7 p.p.). W Europie poziom ten wyniósł na dzień 31 marca 2020 r. 53,9%, a rok wcześniej 40,5% (wzrost 13,4 p.p.).

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

W I kwartale 2020 r. ceny na rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> charakteryzowały się dużą zmiennością. Średnia cena uprawnień EUA w powyższym okresie wyniosła 21,97 EUR/MgCO<sub>2</sub>.

Najniższą cenę uprawnień EUA odnotowano w marcu 2020 r. (15,30 EUR/MgCO<sub>2</sub>), a najwyższą w lutym 2020 r. (25,71 EUR/MgCO<sub>2</sub>), co stanowi różnicę w stosunku do ceny minimalnej o 68,04%.

Wahania cen w I kwartale 2020 r. spowodowane były przede wszystkim pandemią wirusa SARS-CoV-2, która przyczyniła się do dużych spadków cen na rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, i rynkach surowcowych, obniżenia dynamiki wzrostu gospodarczego na świecie i zahamowania produkcji przemysłowej, wpływając pośrednio na zapotrzebowanie na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> i ich cenę. W rezultacie w połowie marca 2020 r. cena uprawnień spadła poniżej 20,00 EUR/MgCO<sub>2</sub> i do końca I kwartału 2020 r. nie przekroczyła tego poziomu.

Kolejnymi czynnikami które wpłynęły na ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> były ratyfikowanie przez Unię Europejską (UE) umowy brexitowej oraz rozpoczęcie prac przez Komisję Europejską (KE) nad przyspieszeniem realizacji celów porozumienia paryskiego (do 2030 r. redukcja emisji ma wynieść przynajmniej 50%-55%). W Niemczech administracja rządowa oficjalnie potwierdziła kasację wolumenu EUA z odstawianych elektrowni. Z tego tytułu w latach 2022-2030 kasacji ulegnie ok. 250-280 mln uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Niemcy opublikowały także oficjalny plan wyjścia z węgla.

### Prawa Majątkowe

W pierwszych dwóch miesiącach 2020 r. ceny na rynku *certyfi katów zielonych* były stabilne, natomiast w marcu 2020 r. charakteryzowały się większą zmiennością spowodowaną przede wszystkim pandemią wirusa SARS-CoV-2.

W styczniu i lutym 2020 r. ceny na rynku *certyfi katów zielonych* oscylowały w przedziale od 143,73 PLN/MWh do 151,32 PLN/MWh. W połowie marca 2020 r. wartość indeksu TGEoza osiągnęła minimum, tj. 124,79 PLN/MWh. Średnioważona cena PMOZE\_A w I kwartale 2020 r. wyniosła 147,76 PLN/MWh i była nieznacznie wyższa od średnioważonej ceny PMOZE\_A w IV kwartale 2019 r. (wzrost o ponad 2%). W stosunku do IV kwartału 2019 r. spadł wolumen obrotu o ok. 11%, z 2 895 GWh, do 2 588 GWh. Bilans rejestru PMOZE\_A na koniec marca 2020 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 33,74 TWh, a przy uwzględnieniu *certyfi katów*, które są zablokowane do umorzenia, bilans ten spadł o ponad 7,4 TWh, do poziomu 26,33 TWh (wzrost o prawie 0,9% r/r).

Średnioważona cena *certyfi katów błękitnych* w I kwartale 2020 r. wyniosła 300,08 PLN/MWh. Najwyższą cenę błękitnych *certyfi katów* odnotowano w styczniu 2020 r. (300,69 PLN/MWh), a najniższą w marcu 2020 r. (299,85 PLN/MWh). Wolumen obrotu w powyższym okresie ukształtował się na poziomie 128,46 GWh i był niższy o 0,6% w stosunku do IV kwartału 2019 r. Bilans rejestru PMOZE-BIO na koniec marca 2020 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 543,42 GWh, a przy uwzględnieniu *certyfi katów*, które są zablokowane do umorzenia, bilans ten spadł o ponad 24,38 GWh, do poziomu 519,04 GWh (wzrost o 55,9% r/r).

Średnioważona cena *certyfi katów białych* w I kwartale 2020 r. wyniosła 1 801,54 PLN/toe. Najniższą cenę PMEF odnotowano w styczniu 2020 r. (1735,61 PLN/toe), a najwyższą w połowie lutego 2020 r. (2000,98 PLN/toe) (wzrost o 15%). Wolumen obrotu w powyższym okresie ukształtował się na poziomie 29 382 toe.

Średnioważone ceny PMEF-2019, PMEF-2020 i PMEF\_F w I kwartale 2020 r. były wyższe w stosunku do średnioważonych cen w IV kwartale 2019 r. i wyniosły odpowiednio 1 825,61 PLN/toe (wzrost o 9,8%), 1 783,27 PLN/toe oraz 1 767,06 PLN/toe (wzrost o 5%).



### 2.1.2.3. Otoczenie regulacyjne

#### Regulacje krajowe

**Pakiet regulacji związanych z przeciwdziałaniem rozprzestrzeniania się choroby COVID-19 wywołanej ogólnościową pandemią wirusa SARS-CoV-2 oraz mających na celu ograniczenie negatywnych skutków społeczno-gospodarczych wprowadzanych środków bezpieczeństwa w ramach „tarczy antykryzysowej”**

Ze względu na ogólnościową pandemię wirusa SARS-CoV-2, administracja rządowa podjęła szereg kroków legislacyjnych mających na celu zmniejszenie liczby zachorowań na COVID-19, a także ograniczenie negatywnych skutków społeczno-gospodarczych wprowadzonych środków bezpieczeństwa w ramach „tarczy antykryzysowej”. Na działania te składają się nowe rozwiązania legislacyjne oraz nowelizacje dotychczas obowiązujących aktów prawnych, w szczególności:

1. *ustawa z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych,*
2. *ustawa z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw,*
3. *ustawa z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o systemie instytucji rozwoju,*
4. *rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego, uchylone rozporządzeniem wskazanym poniżej w związku z ogłoszeniem stanu epidemii,*
5. *rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii,*
6. *rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2020 r. w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii.*

Do najważniejszych zmian dotyczących warunków prowadzenia działalności przewidzianych w powyższych regulacjach należy:

1. obowiązek zapewnienia przez pracodawcę pracownikom rękawiczek jednorazowych lub środków do dezynfekcji rąk, a także odległości pomiędzy stanowiskami pracy wynoszącej co najmniej 1,5 m,
2. możliwość polecenia pracownikowi przez pracodawcę wykonywania pracy zdalnej (na czas oznaczony, poza miejscem jej normalnego wykonywania),
3. zasiłek opiekuńczy dla pracownika w przypadku zwolnienia z obowiązku wykonywania pracy w celu opieki nad dzieckiem do lat 8 w związku z zamknięciem żłobka, przedszkola, klubiku dziecięcego, szkoły lub innej placówki, do której uczęszcza dziecko albo niemożności sprawowania opieki z powodu COVID-19 przez nianię lub dziennego opiekuna,
4. zawieszenie obowiązku odbywania okresowych badań lekarskich na czas trwania stanu epidemii oraz przedłużenie ważności orzeczeń wydanych w ramach badań wstępnych, okresowych i kontrolnych, których ważność upłynęła po dniu 7 marca 2020 r.,
5. wprowadzenie możliwości zmiany systemu lub rozkładu czasu pracy, a także polecenie świadczenia pracownikowi pracy w godzinach nadliczbowych, w trakcie stanu zagrożenia epidemicznego albo stanu epidemii na czas ich trwania, przez pracodawcę prowadzącego działalność w zakresie zaopatrzenia w energię, surowce energetyczne i paliwa,
6. możliwość wprowadzenia przez pracodawcę, u którego wystąpił spadek obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19:
  - a) ograniczenia nieprzerwanego 11-godzinnego dobowego odpoczynku do nie mniej niż 8 godzin oraz nieprzerwanego 35-godzinnego tygodniowego odpoczynku do nie mniej niż 32 godzin,
  - b) systemu równoważnego czasu pracy, w którym jest dopuszczalne przedłużenie dobowego wymiaru czasu pracy, nie więcej jednak niż do 12 godzin, w okresie rozliczeniowym nieprzekraczającym 12 miesięcy,
  - c) zawarcia przez takiego pracodawcę z organizacjami związkowymi porozumienia o stosowaniu mniej korzystnych warunków zatrudnienia pracowników niż wynikające z umów o pracę zawartych z tymi pracownikami,
7. wypłacanie pracownikom objętym przestojem ekonomicznym w następstwie wystąpienia COVID-19 wynagrodzenia obniżonego o nie więcej niż 50%, nie niższego jednak niż minimalne wynagrodzenie za pracę,
8. możliwość obniżenia przez przedsiębiorcę, u którego wystąpił spadek obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19, pracownikom wymiaru czasu pracy o 20%, ale nie więcej niż do ½ etatu z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie pracownika nie może być niższe niż minimalne wynagrodzenie za pracę,
9. możliwość uzyskania przez przedsiębiorcę, u którego nastąpił spadek obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19, z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych dofinansowania do wynagrodzeń pracowników objętych przestojem ekonomicznym lub obniżonym wymiarem czasu pracy,

10. możliwość uzgodnienia - w przypadku stwierdzenia, że okoliczności związane z wystąpieniem COVID-19 mogą wpłynąć lub wpływają na należyte wykonanie umowy w sprawie zamówienia publicznego - przez zamawiającego z wykonawcą dokonania zmiany umowy (w szczególności w zakresie terminu oraz sposobu jej wykonania, a także w zakresie świadczeń i wynagrodzenia wykonawcy),
11. możliwość obniżenia dochodu uzyskanego w 2019 r. o wartość straty poniesionej w 2020 r. z powodu COVID-19 (poprzez złożenie korekty zeznania za 2019 r.) pod warunkiem, że przychody podatnika za 2020 r. są o co najmniej 50% niższe od jego przychodów w 2019 r.,
12. stworzenie ram prawnych dla powierzenia Polskiemu Funduszowi Rozwoju S.A. (PFR) realizacji rządowego programu udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego, w szczególności przez obejmowanie lub nabywanie udziałów, akcji, warrantów subskrypcyjnych, obligacji, wierzytelności oraz przystępowanie do spółek osobowych, a także udzielanie pożyczek, gwarancji, poręczeń lub w formach bezzwrotnych,
13. możliwość udzielania przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) poręczeń i gwarancji spłaty kredytów zaciągniętych przez przedsiębiorców z przeznaczeniem na zapewnienie płynności finansowej zabezpieczających do 80% kwoty kredytu pozostałej do spłaty,
14. wydłużenie ważności świadectw kwalifikacyjnych dla osób zajmujących się eksploatacją urządzeń energetycznych,
15. wyłączenie możliwości stosowania w czasie stanu zagrożenia epidemicznego i stanu epidemii przepisów art. 6a ust. 3 oraz art. 6b ust. 1 pkt 2 i ust. 2 i 3 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne regulujących m.in. możliwości odłączania odbiorców końcowych od dostaw energii elektrycznej, w przypadku zalegania przez nich z opłatami,
16. wydłużenie terminu na realizację obowiązku dostarczenia energii elektrycznej do sieci dla wytwórców, którzy uzyskali wsparcie w ramach ustawy OZE,
17. możliwość złożenia oświadczenia woli przez członka organu osoby prawnej w formie dokumentowej (bez konieczności opatrzenia go kwalifikowanym podpisem elektronicznym/podpisem zaufanym lub podpisem osobistym bez względu na odmienne zastrzeżenia ustawy lub czynności prawnej w tym zakresie) oraz odbywania posiedzeń organów osób prawnych z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej, bez konieczności fizycznej obecności członków tych organów.

#### **Projekt ustawy o zmianie ustawy - Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw**

Od końca 2018 r. trwa proces konsultacji publicznych projektu ustawy zmieniającej *ustawę z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw*. W toku procesu legislacyjnego akt przechodził zmiany i obecnie projekt datowany jest na dzień 30 stycznia 2020 r. Do najistotniejszych dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON zmian ujętych w projekcie należy zaliczyć propozycję:

1. wprowadzenia centralnego systemu informacji rynku energii służącego do realizacji procesów rynku energii elektrycznej, które zostaną określone na podstawie rozporządzenia ministra właściwego do spraw energii,
2. nałożenia na OSD obowiązku instalacji do dnia 31 grudnia 2028 r. liczników zdalnego odczytu skomunikowanych z systemem zdalnego odczytu w co najmniej 80% łącznej liczby punktów poboru energii u odbiorców końcowych, posiadających układ pomiarowy bezpośredni, przyłączonych do sieci o napięciu znamionowym nie wyższym niż 1 kV zgodnie z harmonogramem określonym w ustawie,
3. nałożenia na OSD, stanowiącego część przedsiębiorstwa zintegrowanego pionowo, obowiązku posiadania oddzielnych służb od służb, z których korzysta pozostała część przedsiębiorstwa zintegrowanego pionowo, przy czym jedyny wyjątek przewidziano dla obsługi administracyjnej,
4. wprowadzenia regulacji odnośnie relacji znaku towarowego OSD do znaku towarowego sprzedawcy będącego częścią tego samego przedsiębiorstwa zintegrowanego pionowo,
5. przyznania Prezesowi URE uprawnienia do zobowiązania stron, w drodze decyzji, do zmiany treści umowy o świadczenie usług przesyłania lub dystrybucji paliw gazowych/energii elektrycznej, zawartej pomiędzy sprzedawcą a OSP/OSD, w celu umożliwienia sprzedawcy sprzedaży paliw gazowych/energii elektrycznej lub świadczenia usługi kompleksowej odbiorcom przyłączonym do sieci tego operatora, w razie konieczności zapewnienia ochrony interesów odbiorców końcowych, równoważenia interesów stron lub przeciwdziałania praktykom ograniczającym konkurencję,
6. określenia zasad uznawania i funkcjonowania zamkniętych systemów dystrybucyjnych oraz magazynów energii elektrycznej, w tym zasad przyłączania magazynów do sieci, oraz zobowiązania OSD do ujmowania w swoim planie rozwoju przedsięwzięć w zakresie wykorzystania magazynów energii elektrycznej, o ile dany OSD uzna, że jest to uzasadnione technicznie dla zapewnienia dostaw energii elektrycznej, oraz wykaże, że wykorzystanie magazynu energii elektrycznej przyniesie korzyści i nie będzie się wiązało z niewspółmiernie wysokimi kosztami,
7. wzmocnienia pozycji konsumentów energii, w tym poprzez: skrócenie procesu zmiany sprzedawcy energii do 7 dni, zobowiązanie sprzedawców energii lub gazu do zapewnienia publicznego dostępu do aktualnie obowiązujących przepisów określających prawa konsumenta energii, wprowadzenie zakazu zawierania umów sprzedaży lub umów kompleksowych dostarczania paliw gazowych lub energii elektrycznej z odbiorcami w gospodarstwach domowych poza lokalem przedsiębiorstwa pod rygorem nieważności umowy, wprowadzenie szczegółowych przepisów określających zasady wnoszenia zabezpieczenia majątkowego roszczeń osób trzecich mogących powstać wskutek niewłaściwego prowadzenia działalności objętej koncesją,
8. rozszerzenia katalogu przypadków, w których Prezesowi URE przysługuje uprawnienie do zmiany bądź cofnięcia właściwej koncesji, na sytuacje, w których:

- a) wydana została przez Prezesa UOKiK decyzja o uznaniu praktyki za naruszającą zbiorowe interesy konsumentów w stosunku do podmiotu działającego na podstawie tejże koncesji,
  - b) przedsiębiorstwo energetyczne przestało dawać rękojmię prawidłowego wykonywania działalności,
9. wprowadzenia niezbędnych definicji lub doprecyzowania obowiązujących przepisów celem usunięcia zidentyfikowanych luk lub wątpliwości interpretacyjnych.

### **Projekt ustawy zmieniającej ustawę o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko oraz niektórych innych ustaw**

Potrzeba zmian w przedmiotowej regulacji jest wynikiem sformułowanej przez KE uzasadnionej opinii, w zakresie niewłaściwej transpozycji *dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/92/UE z dnia 13 grudnia 2011 r. w sprawie oceny skutków wywieranych przez niektóre przedsięwzięcia publiczne i prywatne na środowisko*.

Najistotniejszymi proponowanymi zmianami nowelizacji, z punktu widzenia sektora energetycznego, wpływającymi na proces inwestycyjny, są:

1. wprowadzenie możliwości wstrzymania wykonania decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych przez sąd administracyjny w formie postanowienia, w przypadku, gdy przed organem sądowym uprawdopodobni się, że decyzja ta dotknięta jest wadą prawną. Wstrzymanie wykonania decyzji ma skutkować zawieszeniem postępowania o wydanie decyzji inwestycyjnej,
2. przyznanie organizacjom ekologicznym uprawnienia odwołania od decyzji inwestycyjnych, gdy:
  - a) organizacja ekologiczna ma zapisane w swoim statucie działania w zakresie ochrony środowiska lub ochrony przyrody,
  - b) prowadzi swoją działalność przez minimum 12 miesięcy przed dniem wszczęcia postępowania w sprawie wydania decyzji inwestycyjnej,
  - c) inwestycja zakwalifikowana została, jako zawsze albo znacząco oddziałująca na środowisko,
  - d) decyzja inwestycyjna nie uwzględniła w jakimś stopniu postanowień decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych.

Do postępowań wszczętych a niezakończonych przed dniem wejścia w życie nowelizacji ustawy nie będą stosowane przepisy dotyczące wstrzymania wykonania decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych, ale będą miały zastosowanie normy odnoszące się do udziału społeczeństwa w postępowaniach dotyczących decyzji inwestycyjnych.

### **Projekt ustawy o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych**

Projekt ustawy zakłada stworzenie dedykowanego systemu wsparcia dla instalacji wytwarzających energię elektryczną w morskich farmach wiatrowych. W projekcie mają zostać określone zasady i warunki przygotowania oraz realizacji inwestycji w zakresie budowy morskich farm wiatrowych oraz mechanizmy i instrumenty wspierające wytwarzanie energii elektrycznej w tych instalacjach.

Planowany system wsparcia ma zostać podzielony na dwa etapy:

1. pierwszy etap przewidujący możliwość otrzymania wsparcia polegającego na pokryciu ujemnego salda w trybie indywidualnej decyzji wydawanej przez Prezesa URE. Tryb indywidualnej decyzji ma podlegać ograniczeniu czasowemu oraz mocowemu i ma mieć na celu wsparcie najbardziej dojrzałych projektów. Indywidualna decyzja będzie musiała zostać wydana maksymalnie do dnia 31 grudnia 2022 r. i nie będzie mogła obejmować instalacji, których łączna moc zainstalowana będzie większa niż 4600 MW. Kryterium decydującym o wydaniu pozytywnej decyzji będzie kolejność złożenia w terminie kompletnych wniosków przez ubiegających się o wsparcie. Wymagane będzie uprzednie otrzymanie przez inwestora urzędowego potwierdzenia zaistnienia efektu zachęty. Wszystkie indywidualne decyzje mają podlegać procesowi notyfikacyjnemu przeprowadzanemu przed KE.
2. drugi etap ma polegać na możliwości uczestnictwa w aukcjach dedykowanych morskim farmom wiatrowym w formule *pay as bid*. Tryb aukcyjny ma być przewidziany dla podmiotów ubiegających się o wsparcie po dniu 31 grudnia 2022 r. i ma funkcjonować na podobnych zasadach, jak aukcje przewidziane w ustawie OZE. Minister właściwy ds. energii ma określić maksymalną cenę referencyjną o jaką może ubiegać się wytwórca. Ustawa określa maksymalny wolumen aukcji zaplanowanych na lata 2025 i 2027 oraz warunkowych aukcji w latach 2023 i 2028.

Otrzymanie indywidualnej decyzji/wygranie aukcji ma powodować obowiązek wprowadzenia energii do sieci elektroenergetycznej w ciągu 7 lat. Termin ten będzie mógł zostać pod pewnymi warunkami wydłużony. Maksymalny okres wsparcia wynosi 25 lat od momentu wprowadzenia energii elektrycznej do sieci po raz pierwszy. Koszt budowy przyłączenia do sieci spoczywać będzie na inwestorze. Przewidziano również szereg zmian procedur administracyjnych w zakresie pozyskiwania decyzji składowych stanowiących niezbędne elementy dokumentacji procesu inwestycyjnego zmierzającego do realizacji inwestycji w morskich farmach wiatrowych, m.in.: decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach, zgody wodnoprawnej, pozwolenia na budowę, pozwolenia na użytkowanie.

## **Rozporządzenia wykonawcze niezbędne do przeprowadzenia aukcji odnawialnych źródeł energii w 2020 r.**

W celu przeprowadzenia aukcji OZE w 2020 r. niezbędne jest określenie, w formie rozporządzenia, czterech parametrów aukcyjnych energii elektrycznej z OZE:

1. maksymalnej ilości energii elektrycznej mogącej zostać sprzedaną na aukcji,
2. maksymalnej wartości energii elektrycznej, jaka może zostać sprzedana,
3. cen referencyjnych dla poszczególnych rodzajów technologii OZE,
4. okresów obowiązywania wsparcia.

Maksymalna ilość i wartość energii elektrycznej mogącej zostać sprzedaną na aukcji w 2020 r. zostały określone w *rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 31 grudnia 2019 r. w sprawie maksymalnej ilości i wartości energii elektrycznej z OZE, która może zostać sprzedana w drodze aukcji w 2020 r.*, które weszło w życie w dniu 23 stycznia 2020 r.

Ceny referencyjne dla poszczególnych technologii OZE oraz okresy obowiązywania wsparcia dla aukcji przeprowadzonych w 2020 r. zostały określone w *rozporządzeniu Ministra Klimatu z dnia 24 kwietnia 2020 r. w sprawie ceny referencyjnej energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2020 r. oraz okresów obowiązujących wytwórców, którzy wygrali aukcje w 2020 r.*, które wejdzie w życie w dniu 19 maja 2020 r.

## **Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie ustanowienia Pełnomocnika Rządu ds. OZE**

W dniu 28 stycznia 2020 r. weszło w życie rozporządzenie Rady Ministrów ustanawiające Pełnomocnika Rządu ds. OZE, któremu przypisano zadania związane z rozwojem energii odnawialnej na terytorium Polski poprzez m.in.: opracowywanie propozycji działań prowadzących do realizacji celów w zakresie udziału energii i paliw z OZE, identyfikowanie i analizowanie istniejących barier ograniczających wykorzystanie OZE, wydawanie rekomendacji organom administracji rządowej w zakresie energetyki odnawialnej.

Dodatkowo Pełnomocnik Rządu ds. OZE w ramach przypisanych kompetencji:

1. koordynuje działania mające na celu rozwój elektromobilności, magazynowania energii oraz poprawę efektywności energetycznej,
2. inicjuje i wspiera działania popularyzujące energetykę rozproszoną, klastry energii oraz spółdzielnie energetyczne,
3. analizuje kierunki rozwoju i podejmuje działania w obszarze wykorzystania wysokotemperaturowych reaktorów.

## **Projekt rozporządzenia Ministra Aktywów Państwowych w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń z tytułu zaopatrzenia w ciepło**

Obecnie trwają prace nad zmianą rozporządzenia z dnia 22 września 2017 r. określającego zasady kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń z tytułu zaopatrzenia w ciepło. Nowelizacja rozporządzenia ma na celu w szczególności:

1. dostosowanie treści rozporządzenia do zmian wynikających z uchwalenia i wejścia w życie nowego systemu wsparcia przewidzianego w *ustawie z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji*,
2. wprowadzenie dla źródeł ciepła możliwości zmiany taryfy, w przypadku istotnej i nieprzewidzianej zmiany warunków wykonywania działalności gospodarczej z wyłączeniem jednostek kogeneracji taryfowanych w oparciu o metodę benchmarkową,
3. uelastycznienie taryfy uproszczonej.

## **Projekt rozporządzenia Ministra Aktywów Państwowych zmieniającego rozporządzenie w sprawie maksymalnej ilości i wartości energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji objętej wsparciem oraz jednostkowych wysokości premii gwarantowanej w latach 2019 i 2020**

Projekt rozporządzenia przewiduje zmiany głównych parametrów systemu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji w 2020 r. w zakresie:

1. maksymalnej ilości energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, która może być objęta premią kogeneracyjną (z 24 000 tys. MWh do 26 300 tys. MWh),
2. maksymalnej wartości premii kogeneracyjnej (z 4 147 860 tys. zł do 4 862 860 tys. zł),
3. maksymalnej ilości energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, która może być objęta premią kogeneracyjną indywidualną (z 36 000 tys. MWh do 72 000 tys. MWh),
4. maksymalnej wartości premii kogeneracyjnej indywidualnej (z 4 355 253 tys. zł do 8 652 483 tys. zł).

## **Projekt ustawy o rekompensatach z tytułu wzrostu cen energii elektrycznej w 2020 r.**

Rządowy projekt ustawy o rekompensatach ma stanowić formę ochrony gospodarstw domowych, które są szczególnie narażone na ryzyko wzrostu cen energii elektrycznej w 2020 r. Projekt zakłada możliwość uzyskania wsparcia przez odbiorcę końcowego, który:



1. jest odbiorcą w gospodarstwie domowym, w którym lokal nie jest wykorzystywany w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą,
2. posiadał umowę sprzedaży energii elektrycznej albo umowę kompleksową z przedsiębiorstwem obrotu w 2020 r.,
3. posiada zawartą umowę sprzedaży energii elektrycznej albo umowę kompleksową z przedsiębiorstwem obrotu na dzień 31 grudnia 2020 r.,
4. przyłączony jest do punktu poboru energii elektrycznej o napięciu znamionowym nie wyższym niż 1 kV,
5. nie przekroczył pierwszego progu podatku dochodowego, tj. kwoty 85 528,00 zł,
6. pobrał w 2020 r. z sieci więcej energii elektrycznej niż 63 kWh,
7. w przypadku posiadania długoterminowej umowy sprzedaży energii elektrycznej albo umowy kompleksowej z przedsiębiorstwem obrotu, cena energii elektrycznej musiała w umowie w 2020 r. wzrosnąć w stosunku do ceny dla tego odbiorcy z dnia 31 grudnia 2019 r.,
8. złożył deklarację uprawniającą do wypłaty rekompensaty do dnia 31 grudnia 2020 r.

Wysokość rekompensat ma być uzależniona od ilości energii elektrycznej pobranej z sieci oraz zużytej przez uprawnionego odbiorcę końcowego. Wysokość rekompensat ma wynieść:

1. 34,08 zł dla odbiorcy zużywającego powyżej 63 kWh i nie więcej niż 500 kWh,
2. 82,80 zł dla odbiorcy zużywającego powyżej 500 kWh i nie więcej niż 1200 kWh,
3. 190,86 zł dla odbiorcy zużywającego powyżej 1200 kWh i nie więcej niż 2800 kWh,
4. 306,75 zł dla odbiorcy zużywającego powyżej 2800 kWh.

Rekompensaty mają być udzielane w formie korekty kwoty płatności pierwszej faktury wystawionej po dniu 15 marca 2021 r. za energię elektryczną uprawnionemu podmiotowi albo za pomocą wypłacenia należnej rekompensaty na rachunek bankowy, w przypadku, gdyby dokonanie korekty kwoty płatności byłoby niemożliwe. Przedsiębiorstwo obrotu będzie zwracać się do zarządcy rozliczeń cen (tj. Zarządcy Rozliczeń S.A.) o wypłatę równowartości sumy kwot wypłaconych rekompensat. Termin na składanie wniosków o wypłatę równowartości sumy kwot rekompensat ma być wyznaczony do dnia 30 września 2021 r. Termin wypłaty równowartości rekompensat przez zarządcę rozliczeń cen ma być uzależniony od liczby punktów poboru energii elektrycznej objętych rekompensatami u danego przedsiębiorstwa obrotu. Dla największych przedsiębiorstw obrotu, biorąc pod uwagę ewentualne braki we wniosku i potrzebę ich uzupełnienia, termin wypłaty może przypadać na początek 2022 r.

## Regulacje Unii Europejskiej

### Europejski Zielony Ład

W dniu 11 grudnia 2019 r. KE przedstawiła założenia tzw. *Europejskiego Zielonego Ładu* (COM(2019) 640 final) - strategii działań nakierowanych na osiągnięcie neutralności klimatycznej przez UE do 2050 r., przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, przeciwdziałanie utracie różnorodności biologicznej i zmniejszenie poziomu zanieczyszczeń. Osiągnięciu celu w postaci neutralności klimatycznej będą służyć środki regulacyjne, które mają być wdrażane w skuteczny i sprawiedliwy sposób od początku 2020 r. *Europejski Zielony Ład* ma być początkiem nowej polityki wzrostu dla UE.

W I kwartale 2020 r. zostały zarówno udostępnione propozycje zmian regulacyjnych, jak i uchwalone nowe regulacje w ramach *Europejskiego Zielonego Ładu*, tj.:

1. Propozycja mapy drogowej *Europejskiego Prawa o Klimacie*, w której wskazano plany działania na rzecz ustanowienia pierwszego *Europejskiego Prawa o Klimacie*. Konsultacje tej propozycji planów działania zakończyły się w dniu 6 lutego 2020 r.
2. Projekt rozporządzenia z dnia 14 stycznia 2020 r. ustanawiającego Fundusz na rzecz Sprawiedliwej Transformacji (COM(2020) 22 final), którego celem będzie łagodzenie skutków transformacji energetycznej na terenach górniczych i przemysłowych, gdzie konieczne będą inwestycje i zmiana struktury zatrudnienia. Konsultacje publiczne tej propozycji rozporządzenia zakończyły się w dniu 12 marca 2020 r.
3. Propozycja rozporządzenia z dnia 4 marca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram dla osiągnięcia neutralności klimatycznej (Europejskie Prawo o Klimacie) (COM(2020) 80 final). Celem tego rozporządzenia ma być w szczególności zapewnienie ambitnej i sprawiedliwej polityki klimatycznej UE, przyczynienie się do implementacji porozumienia paryskiego oraz wytyczenie długoterminowej ścieżki prawnej dojścia do osiągnięcia celu neutralności klimatycznej przez UE w 2050 r. Konsultacje publiczne tej propozycji rozporządzenia zakończyły się w dniu 1 maja 2020 r.
4. Propozycja planów działania w zakresie celów klimatycznych na 2030 r., w których wstępnie zaproponowano prace nad celem redukcji emisji gazów cieplarnianych na poziomie od 50 do 55% w stosunku do 1990 r. Obecny cel redukcji gazów cieplarnianych jest przyjęty na poziomie co najmniej 40%. W ramach tej inicjatywy ocenione zostały skutki gospodarcze i społeczne zmiany celu, a także wpływ na środowisko. Zbieranie opinii do tej propozycji planów działania zakończyło się w dniu 15 kwietnia 2020 r., a konsultacje publiczne zostały zaplanowane do dnia 23 czerwca 2020 r.
5. Wstępna ocena skutków wdrożenia mechanizmu dostosowania cen na granicach UE z uwzględnieniem emisji CO<sub>2</sub>, który dotyczy propozycji dyrektywy ustanawiającej taki mechanizm. Proponowany mechanizm ma na celu

ograniczenie tzw. ryzyka ucieczki emisji CO<sub>2</sub> poprzez ustalenie opłaty przy przywozie niektórych towarów spoza UE. Zbieranie opinii do wstępnej oceny zakończyło się w dniu 1 kwietnia 2020 r., a konsultacje publiczne projektu dyrektywy zostały zaplanowane na III kwartał 2020 r.

6. Wstępna ocena skutków zmiany dyrektywy w sprawie opodatkowania energii 2003/96/WE. Głównym celem zmiany powyższej dyrektywy jest dostosowanie opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej do nowych celów polityki UE w dziedzinie energii i klimatu, w celu przybliżenia UE do osiągnięcia neutralności klimatycznej. Zbieranie opinii do wstępnej oceny zakończyło się w dniu 1 kwietnia 2020 r., a przyjęcie zmiany przez KE zaplanowano na I kwartał 2021 r.
7. Przyjęty w dniu 11 marca 2020 r. przez KE nowy plan działania UE dotyczący gospodarki o obiegu zamkniętym, który obejmuje środki regulacyjne dotyczące cyklu życia produktów i ma na celu dostosowanie całej gospodarki (w tym przemysłu i energetyki) do osiągnięcia celów wynikających z *Europejskiego Zielonego Ładu*, przy jednoczesnym wzmocnieniu jej konkurencyjności i zapewnieniu konsumentom nowych praw.
8. Przedstawiona w dniu 11 marca 2020 r. przez KE nowa strategia przemysłowa, która ma wspomóc europejski przemysł w transformacji ekologicznej i cyfrowej, a także przyspieszyć dekarbonizację na drodze do osiągnięcia neutralności klimatycznej przez UE.

Ponadto, w dniu 4 marca 2020 r. KE ogłosiła konsultacje publiczne w celu zebrania opinii interesariuszy na temat opracowania propozycji tzw. *Europejskiego Paktu Klimatycznego*, której publikacja została zaplanowana na III kwartał 2020 r.

### **Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje**

W dniu 18 grudnia 2019 r. Parlament Europejski i Rada osiągnęły porozumienie dotyczące *rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje*, mającego wprowadzić pierwszy na świecie system klasyfikacji, tj. *zieloną listę* dla zrównoważonych działalności gospodarczych (tzw. *Taksonomia*). Rozporządzenie w sprawie Taksonomii ma ustanowić ogólne ramy pozwalające na określenie, w jednolity i zharmonizowany sposób, jakie działania gospodarcze można uznać za zrównoważone. Powyższe rozporządzenie przewiduje wydanie dalszych aktów delegowanych. Zobowiązanymi do stosowania Taksonomii od grudnia 2021 r. będą: UE, państwa członkowskie, uczestnicy rynku finansowego oferujący produkty finansowe (poprzez obowiązek ujawniania informacji o tym, w jaki sposób i w jakim zakresie inwestycje leżące u podstaw ich produktu finansowego wspierają działalność gospodarczą spełniającą wszystkie kryteria dla zrównoważonego rozwoju środowiska), spółki finansowe i niefinansowe objęte raportowaniem niefinansowym. W szczególności spółki objęte raportowaniem niefinansowym będą zobowiązane do ujawniania: w jaki sposób i w jakim rozmiarze ich działalność stanowi działalność zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu rozporządzenia, w tym jaki jest udział przychodów z takiej działalności, udział wydatków CAPEX i OPEX. Podmioty niespełniające odpowiednich wymogów mogą być narażone na wyższe koszty finansowania działalności i inwestycji. Taksonomia będzie mogła być również stosowana dobrowolnie przez innych uczestników rynku, w tym podmioty pozyskujące środki finansowe na prowadzenie zrównoważonych środowiskowo działalności.

W dniu 8 kwietnia 2020 r. KE podała do opinii publicznej dwa projekty rozporządzeń delegowanych do rozporządzenia 2016/1011 w sprawie wskaźników referencyjnych:

1. Projekt rozporządzenia określającego kryteria środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (tzw. poziomy referencyjne). Zgodnie z tą inicjatywą spółki, które publikują finansowe wskaźniki referencyjne, są zobowiązane wyjaśnić, w jaki sposób uwzględniane są kryteria środowiskowe, społeczne i kryteria związane z zarządzaniem w przypadku każdego wskaźnika referencyjnego lub rodziny wskaźników referencyjnych. Poziomy referencyjne pomagają przedsiębiorcom i inwestorom ocenić, jak zrównoważony rozwój i zasady etyczne danej spółki wpływają na jej wyniki.
2. Projekt rozporządzenia określającego minimalne standardy dla wskaźników klimatycznych, aby pomóc administratorom wskaźników referencyjnych w opracowaniu „unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej” i „unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego”. Są to oznaczenia, które mają pomóc inwestorom planującym przyjęcie strategii inwestycji w technologie niskoemisyjne.

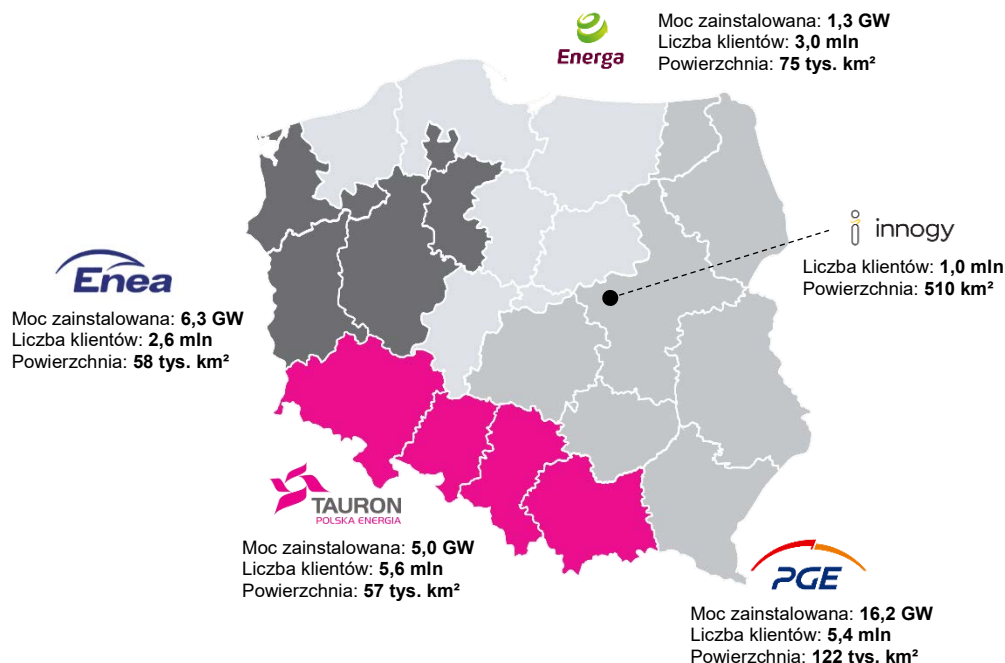
#### **2.1.2.4. Otoczenie konkurencyjne**

Obecnie na rynku energetycznym w Polsce, oprócz Grupy Kapitałowej TAURON, działają trzy duże, zintegrowane pionowo grupy energetyczne: PGE, Enea oraz Energa S.A. (Energa). Ponadto, swoją działalność na terenie Warszawy prowadzi spółka innogy Polska zarządzająca warszawską siecią elektroenergetyczną.

Poniższy rysunek przedstawia otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych. Ze względu na przesunięcia publikacji raportów okresowych innych grup energetycznych, analiza otoczenia konkurencyjnego bazuje na 2018 r.



Rysunek nr 4. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za 2018 r.



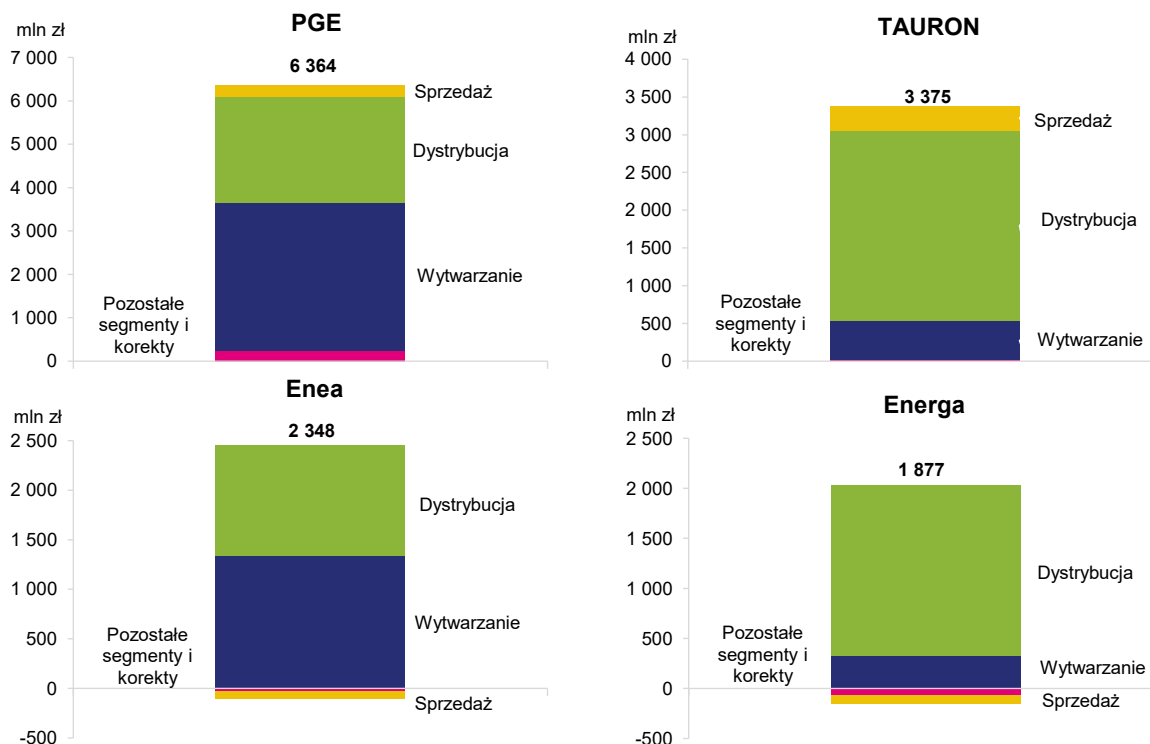
Według danych za 2018 r., w podsektorze wytwarzania energii elektrycznej skonsolidowane grupy energetyczne (PGE, TAURON, Enea, Energa) posiadały 70% udziału w rynku.

Grupa Kapitałowa TAURON jest w pełni zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które wykorzystuje synergije 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 według głównych segmentów.

Rysunek nr 5. EBITDA - szacunkowa struktura według głównych segmentów w 2018 r.\*



\*Dla zachowania porównywalności prezentowanych segmentów, w Segmencie Wytwarzanie zaprezentowano także Wydobycie, OZE i Ciepło; Segment Wytwarzanie uwzględnia odpisy aktualizujące.  
Źródło: Raporty roczne Spółek

## Wytwarzanie

### Grupa Kapitałowa TAURON kluczowym producentem energii elektrycznej w Polsce

W 2019 r. udział Grupy Kapitałowej TAURON w krajowym rynku wytwarzania energii elektrycznej, mierzony produkcją energii elektrycznej brutto, wyniósł ok. 9%. Grupa Kapitałowa TAURON jest trzecim największym wytwórcą energii elektrycznej na polskim rynku. Aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON są skoncentrowane w południowej Polsce. W tym też regionie znajdują się złoża węgla kamiennego, którym opalane są elektrownie i elektrociepłownie Grupy Kapitałowej TAURON. Położenie aktywów wytwórczych w pobliżu złóż węgla pozwala na optymalizację kosztów związanych z transportem tego surowca.

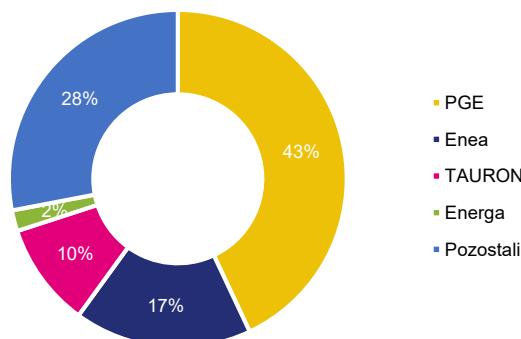
Na koniec I kwartału 2020 r. aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON to w 87% jednostki opalane węglem kamiennym, z czego 10% to nowoczesne wysokosprawne jednostki wytwórcze. Łączna moc zainstalowana Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 31 marca 2020 r. to prawie 5,2 GW. Moc zainstalowana w elektrowniach wiatrowych to 7,4%, w elektrowniach wodnych 2,6%, w jednostkach wytwórczych opalanych biomasą 2,8% łącznej mocy zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON.

Na koniec 2019 r., moc zainstalowana w jednostkach wytwórczych węglowych Grupy Kapitałowej TAURON stanowiła ok. 14% w całości mocy zainstalowanej wszystkich jednostek wytwórczych opartych na węglu kamiennym i brunatnym w Polsce. W zakresie mocy zainstalowanej w elektrowniach wiatrowych, biomasowych i biogazowych oraz wodnych, udział Grupy Kapitałowej TAURON wyniósł odpowiednio: ok. 7%, 13% i 6%.

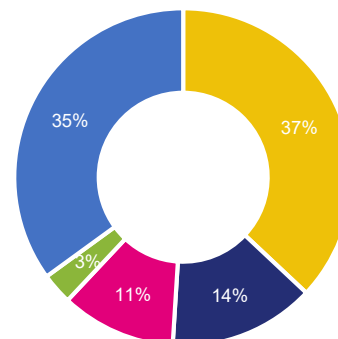
Według danych na koniec 2018 r. największym wytwórcą energii elektrycznej w Polsce jest PGE, której udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej w 2018 r. wynosił ok. 43%, z mocą zainstalowaną równą 16,2 GW. PGE w 2019 r. zwiększyła moc zainstalowaną oddając do użytku dwa bloki energetyczne w Elektrowni Opole o mocy 958 MWe każdy. Ponadto w połowie 2019 r. PGE wyłączyła z eksploatacji blok 1 w Elektrowni Bełchatów (na węgiel brunatny) o mocy 370 MWe. Na koniec 2019 r. moc zainstalowana PGE wyniosła 17,8 GW, z czego 14,7 GW to aktywa węglowe. Drugim co do wielkości producentem energii w Polsce jest Enea. Na koniec 2018 r. udział Enea w produkcji energii elektrycznej kraju wynosił ok. 17%, a moc zainstalowana 6,3 GW. Energa natomiast posiada największy na polskim rynku udział wyprodukowanej energii elektrycznej z OZE, tj. ok. 1,2 TWh w łącznej produkcji własnej wynoszącej 3,9 TWh (31% udział OZE). Łączna moc zainstalowana Energa wynosi ok. 1,3 GW.

Poniższe rysunki przedstawiają szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie wytworzonej energii elektrycznej i mocy zainstalowanej według danych za 2018 r.

Rysunek nr 6. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.



Rysunek nr 7. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.



Źródło: Agencja Rynku Energii S.A. (ARE), informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

## Dystrybucja

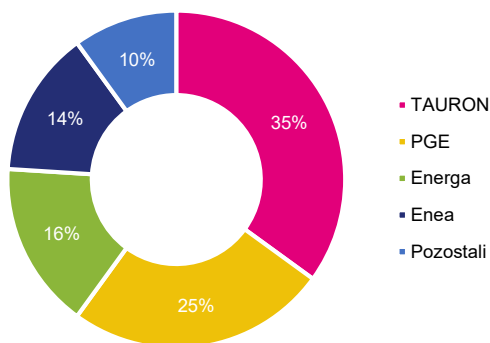
### Grupa Kapitałowa TAURON jest liderem na rynku polskim pod względem ilości klientów dystrybucji oraz wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej.

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w kraju. Udział TAURON Dystrybucja w dystrybucji energii elektrycznej do klientów końcowych w 2018 r. wyniósł ok. 35%. Sieci dystrybucyjne Grupy Kapitałowej TAURON obejmują ponad 18% powierzchni kraju. W I kwartale 2020 r. wolumen energii dostarczonej do odbiorców końcowych wyniósł 13,25 TWh. Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii w Polsce także pod względem przychodów z działalności dystrybucyjnej.

Należy podkreślić, iż działalność dystrybucyjna Grupy Kapitałowej TAURON, ze względu na naturalny 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, dzięki czemu sieć dystrybucyjna jest bardzo dobrze wykorzystana. W I kwartale 2020 r. liczba klientów Segmentu Dystrybucja wyniosła 5,68 mln.

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej według danych 2018 r.

Rysunek nr 8. Dystrybucja energii elektrycznej - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

## Sprzedaż

### Grupa Kapitałowa TAURON jest drugim największym sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce

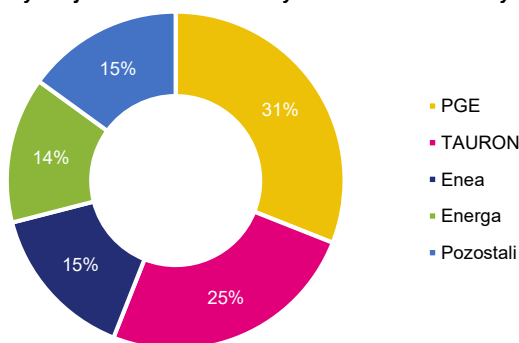
Grupa Kapitałowa TAURON posiada 25% udział w rynku sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych w Polsce. Wolumen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2020 r. wyniósł 8,9 TWh. Liczba klientów Segmentu Sprzedaż Grupy Kapitałowej TAURON to ponad 5,5 mln.

Największym sprzedawcą detalicznym jest PGE, z 31% udziałem w rynku według stanu na koniec 2018 r. Pozostałe dwie grupy Enea i Energa posiadają po 15% udziału na rynku.

W segmencie sprzedaży energii elektrycznej dla gospodarstw domowych poszczególne grupy energetyczne związane są geograficznie przede wszystkim z obszarami, na których pełnią funkcję sprzedawcy z urzędu. Konieczność przedkładania do zatwierdzenia taryf dla gospodarstw domowych do Prezesa URE 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. W tych sektorach istnieje szersza i bardziej otwarta konkurencja.

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych według danych za 2018 r.

Rysunek nr 9. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Ze względu na pandemię wirusa SARS-CoV-2 i przesunięcie publikacji raportów okresowych, poniższa tabela przedstawia informacje o mocy zainstalowanej oraz wolumenie wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej oraz udziały w rynku krajowym w 2018 r.

Tabela nr 6. Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych w 2018 r.

Lp.	Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie*		Dystrybucja		Sprzedaż	
		Ilość (GW)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	PGE	16,2	36,6	72,4	42,6	36,4	25,4	42,6	30,9
2.	TAURON	5,0	11,3	16,2	9,5	49,6	34,8	34,5	25,1
3.	Energa	1,3	3,0	3,9	2,3	22,5	15,8	19,8	14,4
4.	Enea	6,3	14,1	29,1	17,1	19,9	14,0	20,5	14,9

Lp.	Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie*		Dystrybucja		Sprzedaż	
		Ilość (GW)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)
5.	Pozostali	15,5	35,0	48,4	28,5	14,1	10,0	20,2	14,7
<b>Suma</b>		<b>44,3</b>	<b>100,0</b>	<b>170,0</b>	<b>100,0</b>	<b>142,5</b>	<b>100,0</b>	<b>137,6</b>	<b>100,0</b>

\*Wolumen wytworzonej energii elektrycznej brutto po III kwartałach 2019 r.

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

W 2019 r. PGE zwiększyła swoją moc zainstalowaną do 17,8 GW oddając dwa nowe bloki energetyczne w Opolu. Wolumen wyprodukowanej energii elektrycznej brutto w 2019 r. spadł w stosunku do 2018 r. o ok. 12% i wyniósł 64 TWh. PGE dostarczyła 25,8 TWh energii, a sprzedaż detaliczna energii elektrycznej była na porównywalnym poziomie, jak w roku poprzednim i wyniosła 42,9 TWh. Grupa Kapitałowa TAURON w 2019 r. nabyła farmę wiatrową o mocy 180 MW, zwiększając tym samym swoją moc zainstalowaną do poziomu 5,2 GW. Produkcja energii elektrycznej TAURON w 2019 r. wyniosła 13,9 TWh (spadek o ok. 14%), wolumen dystrybucji i sprzedaży detalicznej energii elektrycznej wyniósł odpowiednio 49,4 TWh i 33,7 TWh.

Analiza największych grup energetycznych na rynku krajowym wskazuje na różne źródła konkurencyjności w podziale na wybrane segmenty rynku energetycznego w zależności od prowadzonych działań.

Poniższa tabela przedstawia główne źródła konkurencyjności.

**Tabela nr 7. Źródła konkurencyjności**

Lp.	Obszar działalności	Obszar inicjatyw	Źródła konkurencyjności
1.	Wydobycie Wytwarzanie	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ograniczanie ryzyka cen i dostaw paliwa.</li> <li>Inwestycje w jednostki wytwórcze.</li> <li>Koszty operacyjne.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Własne zasoby węgla - bezpieczeństwo dostaw paliwa i kontrola kosztów wydobycia.</li> <li>Wysokosprawne jednostki wytwórcze o konkurencyjnym koszcie jednostkowym produkcji.</li> <li>Poprawa efektywności operacyjnej.</li> </ul>
	OZE Ciepło	<ul style="list-style-type: none"> <li>Koszty operacyjne.</li> <li>Inwestycje w sieci ciepłownicze.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Poprawa efektywności operacyjnej.</li> <li>Rozwój nisko i zeroemisyjnych źródeł wytwórczych - <i>Zielony Zwrot TAURONA</i>.</li> <li>Rozwijanie działalności regulowanej.</li> </ul>
2.	Dystrybucja	<ul style="list-style-type: none"> <li>Koszty operacyjne.</li> <li>Efektywność inwestycji.</li> <li>Poprawa wskaźników niezawodności sieci.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wdrożenie docelowego modelu biznesowego.</li> <li>Wdrożone systemy informatyczne, wyodrębnione procesy, czytelny podział odpowiedzialności.</li> </ul>
3.	Sprzedaż	<ul style="list-style-type: none"> <li>Koszty operacyjne.</li> <li>Marża na sprzedaży, rozwijanie produktów dostosowanych do potrzeb klientów, rozwój w nowych Obszarach Biznesowych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Efektywnie alokowane koszty operacyjne.</li> <li>Marka, obecna baza klientów, posiadane kanały sprzedaży, doświadczenie w zarządzaniu produktami oraz portfelem zakupowym.</li> </ul>

## 2.2. Czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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. wprowadzenie w Polsce od dnia 20 marca 2020 r. do odwołania stanu epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2, co w konsekwencji prowadzi do spadku zapotrzebowania na energię elektryczną, a tym samym spadku wolumenu dystrybuowanej i sprzedawanej energii elektrycznej, a także ograniczenie produkcji energii elektrycznej,
3. wprowadzone w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON nadzwyczajne działania prewencyjne w związku ze stanem epidemii, ukierunkowane na zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i klientów oraz zapewnienie bezpieczeństwa ciągłości działania infrastruktury krytycznej,
4. możliwe ograniczenie realizacji projektów inwestycyjnych z uwagi na niepewność otoczenia gospodarczego spowodowaną pandemią wirusa SARS-CoV-2,
5. otoczenie polityczne, szczególnie w Polsce oraz UE, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: UOKiK, URE i KE,
6. zmiany regulacji dotyczących sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska,
7. zmiana polityk instytucji finansowych w zakresie finansowania energetyki opartej na węglu,
8. wprowadzenie mechanizmu wynagradzania zdolności wytwórczych (tzw. rynek mocy), w szczególności wpływ wyników aukcji głównych na dostawy energii elektrycznej na lata 2021-2024 oraz decyzje dotyczące wygaszania mechanizmów

- operacyjnej rezerwy mocy i interwencyjnej rezerwy zimnej,
9. system wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w dedykowanych źródłach (*certyfikaty kolorowe*), skutkujący z jednej strony kosztami umorzenia certyfikatów u sprzedawców energii elektrycznej odbiorcom końcowym, z drugiej strony przychodami ze sprzedaży certyfikatów u wytwórców energii,
  10. nowy system wsparcia OZE, tzw. aukcje OZE,
  11. sytuacja w sektorze elektroenergetycznym, w tym aktywność i działania konkurencji na rynku energetycznym,
  12. liczba i cena uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
  13. ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym,
  14. poziom taryfy dotyczącej sprzedaży energii dla gospodarstw domowych (grupa taryfowa G) na 2020 r. zatwierdzany przez Prezesa URE,
  15. ceny surowców energetycznych w Polsce i na świecie,
  16. wymagania w zakresie ochrony środowiska będące konsekwencją zmian w *ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska*, tzw. uchwał antysmogowych,
  17. planowane zmiany regulacji dotyczących *ustawy z dnia 25 sierpnia 2006 r. o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw* m.in. wymagań jakościowych dla paliw stałych,
  18. postęp naukowo-techniczny,
  19. zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego, z uwzględnieniem zmian wynikających z sezonowości i warunków pogodowych.

Działalność Grupy Kapitałowej TAURON cechuje się sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym oraz sprzedaży węgla odbiorcom indywidualnym dla celów grzewczych. Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie jesienno-zimowym. Poziom sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym. Sprzedaż węgla odbiorcom indywidualnym jest większa w okresie jesienno-zimowym. Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest niewielka.

Wpływ powyższych czynników na osiągnięty w I kwartale 2020 r. wynik finansowy został przedstawiony w pkt 3. niniejszej informacji. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

## 2.3. Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON

### TAURON Polska Energia S.A.

TAURON, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej TAURON, 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,
2. zarządzania zakupami,
3. zarządzania finansami,
4. zarządzanie majątkiem,
5. zarządzania ryzykiem korporacyjnym,
6. zarządzania modelem funkcjonowania IT,
7. koordynowania prac B+R realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
8. doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków,
9. obsługi prawnej,
10. audytu.

Powyższe funkcje są stopniowo ograniczane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Taka centralizacja ma na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON.

Podstawową działalnością Spółki, poza zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON, jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną wydanej przez Prezesa URE na okres od dnia 1 czerwca 2008 r. do dnia 31 grudnia 2030 r.

Spółka koncentruje się na zakupie i sprzedaży energii elektrycznej na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz obrocie hurtowym energią elektryczną. W I kwartale 2020 r. Spółka kupiła i sprzedała 10 TWh energii elektrycznej. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez TAURON w tym okresie były: TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE, do których sprzedano 88% zakupionej energii elektrycznej. Powyższe spółki prowadzą sprzedaż detaliczną energii elektrycznej - do klientów końcowych w związku z czym TAURON nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców energii elektrycznej. Pozostali odbiorcy (przedsiębiorstwa obrotu spoza Grupy Kapitałowej TAURON, giełdy) stanowili poniżej 12% przychodów.

W zakresie obrotu hurtowego energią elektryczną z końcem 2019 r. Spółka przejęła działalność w zakresie obrotu energią elektryczną od spółki wytwórczej TAURON Wytwarzanie i zcentralizowała tę działalność na poziomie TAURON. Zasady współpracy zostały uregulowane w Umowie o świadczenie usług SLA w zakresie działania



handlowego przez TAURON na rzecz TAURON Wytwarzanie, na podstawie której Spółka świadczy m.in. usługę *market access*, w ramach której działa na TGE w imieniu własnym na rzecz TAURON Wytwarzanie oraz realizuje dla tej spółki oblige giełdowe.

Dodatkową działalnością Spółki jest hurtowy obrót gazem ziemnym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót paliwami gazowymi wydanej przez Prezesa URE na okres od dnia 4 maja 2012 r. do dnia 4 maja 2022 r. W I kwartale 2020 r. Spółka kupiła i sprzedała 1,3 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 (40%). Inni odbiorcy stanowili poniżej 5%.

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. W I kwartale 2020 r. Spółka nie realizowała obrotu prawami majątkowymi, obrót ten był realizowany przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON zobowiązane do umorzenia ww. praw majątkowych.

TAURON 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. Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na londyńskiej giełdzie ICE, lipskiej giełdzie EEX oraz na rynku OTC. Wraz z centralizacją tej funkcji, TAURON odpowiada za rozliczanie spółek w zakresie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych z uwzględnieniem przyznanych uprawnień oraz wsparcie w procesie pozyskania darmowych uprawnień na kolejne okresy.

TAURON aktywnie uczestniczy w konsultacjach aktów prawnych na szczeblu krajowym i europejskim, jak również wspiera spółki Obszaru Wytwarzanie w procesie rozliczania nakładów inwestycyjnych na zadania ujęte w Krajowym Planie Inwestycyjnym na potrzeby pozyskiwania darmowych uprawnień.

TAURON pełni również 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 - Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE) oraz innych regulacji w tym zakresie (Warunków Dotyczących Bilansowania i Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej).

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. (GAZ-SYSTEM). W lipcu 2015 r. TAURON, jako jeden z pierwszych podmiotów w kraju, uruchomił grupę bilansową dla podmiotów dokonujących transakcji na rynku gazu i obecnie prowadzi bilansowanie handlowe dwóch podmiotów, tj.: TAURON Sprzedaż oraz podmiotu zewnętrznego przyłączonego do grupy bilansowej z końcem 2019 r.

W 2019 r. TAURON przeprowadził w imieniu spółek Grupy Kapitałowej TAURON certyfikację ogólną jednostek fizycznych istniejących i planowanych w ramach rynku mocy. Dzięki temu jednostki fizyczne wytwórcze oraz jednostki redukcji zapotrzebowania będą mogły wziąć udział w procesie certyfikacji do aukcji głównej na rok dostaw 2025 i aukcji dodatkowych na kwartały roku dostaw 2022, a następnie będą mogły być oferowane w ramach wspomnianych aukcji.

W I kwartale 2020 r. odbyły się cztery aukcje dodatkowe rynku mocy na kwartały roku dostaw 2021. Aukcje zostały przeprowadzone przez PSE zgodnie z *ustawą z dnia 8 grudnia 2017 r. o rynku mocy*.

W dniu 9 kwietnia 2020 r. Prezes URE opublikował w Biuletynie Informacji Publicznej informacje na temat ostatecznych wyników aukcji dodatkowych. Zgodnie z informacją cena zamknięcia każdej z czterech aukcji wyniosła 286,01 zł/kW/rok. Spółki Grupy Kapitałowej TAURON zawarły umowy mocowe z wolumenem:

1. 154,3 MW w aukcji dodatkowej na I kwartał 2021 r.,
2. 163,3 MW w aukcji dodatkowej na II kwartał 2021 r.,
3. 16,0 MW w aukcji dodatkowej na III kwartał 2021 r.,
4. 146,3 MW w aukcji dodatkowej na IV kwartał 2021 r.

Sumaryczne przychody Grupy Kapitałowej TAURON wynikające z realizacji zawartych w aukcjach dodatkowych umów mocowych wyniosą 34,31 mln PLN.



Od lutego 2020 r. TAURON uczestniczy w tzw. programie gwarantowanym redukcji zapotrzebowania na energię elektryczną na polecenie PSE, pełniąc w tym zakresie rolę Agregatora. Bazując na potencjale redukcyjnym wspólnie z klientami uczestniczącymi w programie, TAURON obniży zapotrzebowanie na energię w wybranych godzinach doby wpływając w ten sposób na bilansowanie KSE i zwiększając bezpieczeństwo tego systemu.

Zgodnie z przyjętym Modelem Biznesowym, Spółka 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 segmentów działalności przedstawionych 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 segmentów działalności wraz z danymi operacyjnymi oraz uzyskane przez te segmenty wyniki w I kwartale 2020 r. zostały przedstawione odpowiednio w pkt 3.3. i pkt 3.4.2. niniejszej informacji.

## **2.4. Istotne dokonania i niepowodzenia Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2020 r.**

Poniżej wymieniono istotne zdarzenia, które wystąpiły w I kwartale 2020 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszej informacji.

### **Ważniejsze zdarzenia biznesowe w I kwartale 2020 r.**

#### **Aktualizacja informacji dotyczących budowy bloku energetycznego w Jaworznie**

W dniu 30 stycznia 2020 r. TAURON otrzymał od Nowe Jaworzno Grupa TAURON informację o zmianie terminu oddania do eksploatacji bloku energetycznego o mocy 910 MWe na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II. Wykonawca bloku, tj. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. poinformował Nowe Jaworzno Grupa TAURON, że blok osiągnie gotowość do przejęcia do eksploatacji w dniu 4 lutego 2020 r. Biorąc pod uwagę otrzymaną od Konsorcjum informację, Nowe Jaworzno Grupa TAURON przeprowadziła wewnętrzną analizę wykonalności harmonogramu budowy bloku. Uwzględniając przebieg testów technicznych i ruchu próbnego bloku, Nowe Jaworzno Grupa TAURON oceniła, że oddanie bloku do eksploatacji powinno nastąpić do dnia 15 lutego 2020 r.

W dniu 13 lutego 2020 r. Nowe Jaworzno Grupa TAURON otrzymała pismo z E003B7 sp. z o.o. (spółka zależna RAFAKO S.A.), w którym w szczególności zostało wskazane, że podczas ostatniej fazy testów bloku doszło do uszkodzenia jednego z elementów kotła. W rezultacie nie było możliwe oddanie bloku do eksploatacji w terminie wskazanym powyżej. Aktualnie trwają prace zespołu składającego się z przedstawicieli wykonawcy oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON w celu ustalenia zakresu prac i czasu niezbędnego do wymiany uszkodzonych elementów.

W dniu 6 marca 2020 r. Nowe Jaworzno Grupa TAURON otrzymała informację od RAFAKO S.A. dotyczącą szacowanego terminu oddania bloku do eksploatacji. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oszacowało, że oddanie bloku do eksploatacji powinno nastąpić do dnia 31 lipca 2020 r.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących: nr 2/2020 z dnia 30 stycznia 2020 r., nr 4/2020 z dnia 13 lutego 2020 r. oraz nr 7/2020 z dnia 6 marca 2020 r.

#### **Ustanowienie programu emisji obligacji**

W dniu 6 lutego 2020 r. TAURON zawarł z Santander Bank Polska S.A. umowę programową, na podstawie której został ustanowiony program emisji obligacji, w ramach którego TAURON ma możliwość wyemitowania obligacji maksymalnie do kwoty 2 000 000 tys. zł, przy czym wartość emisji będzie każdorazowo ustalana na moment podjęcia decyzji o emisji.

Obligacje w ramach powyższego programu będą emitowane na podstawie *ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach*. Tryb oferowania obligacji w ramach powyższego programu nie będzie się wiązał z obowiązkiem sporządzenia prospektu. Obligacje będą miały formę zdematerializowanych, niezabezpieczonych papierów wartościowych na okaziciela, denominowanych w złotych, z terminem wykupu od 5 do 10 lat włącznie. Zamiarem Spółki jest wprowadzenie obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Środki z emisji obligacji będą wspierały realizację transformacji energetycznej Grupy Kapitałowej TAURON, w tym zwiększenie udziału źródeł nisko- i zeroemisyjnych w jego strukturze wytwórczej, a w szczególności zostaną przeznaczone na:

1. finansowanie kosztów budowy/nabycia projektów OZE,
2. finansowanie dystrybucji, jak i ogólnej działalności korporacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON związanej z OZE lub transformacją energetyczną na zeroemisyjną,
3. finansowanie kosztów budowy lub nabycia projektów, w których paliwem jest biomasa lub gaz,
4. refinansowanie zadłużenia Grupy Kapitałowej TAURON zaciągniętego w celu sfinansowania powyższych przedsięwzięć.

Środki z emisji obligacji nie będą mogły zostać przeznaczone na finansowanie nowych i istniejących bloków węglowych, działalności TAURON Wydobycie oraz działalności TAURON Wytwarzanie w przypadku innych przedsięwzięć niż wskazane powyżej.

Warunki emisji obligacji, w tym dotyczące terminu wykupu oraz wysokości i sposobu wypłaty oprocentowania zostaną określone dla poszczególnych serii emitowanych obligacji.

Warunki emisji obligacji emitowanych w ramach powyższego programu będą zawierały wskaźniki zrównoważonego rozwoju w postaci wskaźnika redukcji emisji CO<sub>2</sub> oraz wskaźnika zwiększenia mocy w OZE. Poziom realizacji określonych wartości progowych niniejszych wskaźników będzie wpływał na poziom marży odsetkowej obligacji.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 3/2020 z dnia 6 lutego 2020 r.

#### **Zawarcie przez TAURON Serwis umowy na budowę farmy fotowoltaicznej**

W dniu 10 lutego 2020 r. TAURON Serwis i TAURON Dystrybucja Serwis jako Konsorcjum zawarły z TAURON Wytwarzanie umowę o wartości 15 mln zł na realizację budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 5 MW w Jaworznie.

Będzie to pierwsza farma fotowoltaiczna zbudowana na terenach Grupy Kapitałowej TAURON.

Projekt jest częścią TAURON PV - programu budowy instalacji fotowoltaicznych o mocy 75-150 MWp na terenach zrekultywowanych lub wymagających rekultywacji na skutek długotrwałej działalności przemysłowej. Będzie to pierwsze takie przedsięwzięcie w Polsce.

#### **Podpisanie umowy kredytu z bankiem SMBC BANK EU AG**

W dniu 16 marca 2020 r. TAURON zawarł z bankiem SMBC BANK EU AG umowę kredytu na kwotę 500 000 tys. zł, z której środki mogą zostać przeznaczone na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych Spółki, z wyłączeniem budowy, nabywania, rozbudowy jakichkolwiek elektrowni węglowych oraz refinansowania wszelkich zaciągniętych zobowiązań finansowych lub wydatków poniesionych na takie cele.

Zgodnie z powyższą umową Spółka będzie mogła wykorzystać środki w ciągu 2 miesięcy od daty zawarcia przedmiotowej umowy (po spełnieniu standardowych dla tego typu finansowania warunków zawieszających).

Splata kredytu nastąpi w terminie 5 lat od daty zawarcia powyższej umowy. Oprocentowanie będzie obliczane w oparciu o stałą stopę procentową.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 8/2020 z dnia 16 marca 2020 r.

Kredyt został uruchomiony w pełnej wysokości w marcu 2020 r.

#### **Podpisanie porozumienia w sprawie wstępnych warunków współpracy pomiędzy TAURON oraz PFR w zakresie inwestycji w OZE.**

W dniu 23 marca 2020 r. TAURON zawarł porozumienie z funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, których częścią portfela inwestycyjnego zarządza PFR.

Powyższe porozumienie określa wstępne warunki rozważanej współpracy pomiędzy TAURON i PFR w zakresie inwestycji w OZE. Spółka i PFR uzgodniły, że ewentualne inwestycje w OZE będą prowadzone jako wspólne inwestycje w aktywa w segmencie OZE, tzw. inwestycje bezpośrednie, a także dopuściły możliwość inwestycji w spółki z obszaru cleantech. Porozumienie określa ogólne warunki przeprowadzania inwestycji bezpośrednich, w których minimalny poziom każdorazowej inwestycji PFR w spółkę należącą w 100% do TAURON będącą właścicielem portfela projektów inwestycyjnych o odpowiedniej wielkości na etapie gotowości do budowy, w ujęciu łącznych docelowych nakładów inwestycyjnych tej spółki będzie wynosił nie mniej niż 50 mln zł i realizowany będzie poprzez kolejne dokapitalizowania na potrzeby realizacji nakładów inwestycyjnych. Ponadto TAURON i PFR obowiązywać będzie okres ograniczenia w rozporządzaniu udziałami w powyższej spółce o długości między 5 a 7 lat od momentu nabycia przez PFR udziałów w danej spółce. Dokapitalizowania będą każdorazowo następować w formie i proporcjach zapewniających TAURON docelowy udział na poziomie co najmniej 50% + 1 udział/akcja, a PFR udział nie więcej niż 50% - 1 udział/akcja.

Zasadniczym celem inwestycji będą projekty lądowych farm wiatrowych oraz farm fotowoltaicznych ulokowanych w Polsce. Strony przewidują możliwość pozyskania dodatkowego partnera przez sprzedaż udziałów lub przystąpienie do spółki należącej do TAURON.

Ostateczne warunki współpracy pomiędzy TAURON i PFR w zakresie inwestycji bezpośrednich będą każdorazowo ustalane w dokumentacji transakcyjnej dotyczącej poszczególnych inwestycji.

Porozumienie ma charakter intencjonalny i nie stanowi wiążącego zobowiązania stron, nie powoduje powstania zobowiązań finansowych, nie zobowiązuje ani nie gwarantuje żadnej ze stron porozumienia wyłączności w zakresie inwestycji OZE ani nie wyklucza możliwości samodzielnych inwestycji, jak i współpracy ze stronami trzecimi.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 11/2020 z dnia 23 marca 2020 r.

#### **Podpisanie umowy kredytu konsorcjalnego**

W dniu 25 marca 2020 r. TAURON zawarł umowę kredytu konsorcjalnego na kwotę 500 000 tys. zł z bankiem Banca IMI S.P.A., London Branch, Banca IMI S.P.A., Intesa Sanpaolo S.P.A. działającym za pośrednictwem Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce oraz China Construction Bank (Europe) S.A. działającym za pośrednictwem China Construction Bank (Europe) S.A. Oddział w Polsce.

Zgodnie z powyższą umową pozyskane środki mogą zostać przeznaczone na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON z wyłączeniem finansowania wszelkich nowych projektów związanych z aktywami węglowymi.

Okres finansowania został ustalony na 5 lat od daty zawarcia powyższej umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok, tj. maksymalnie do 7 lat. Spółka będzie mogła wykorzystać środki w ciągu całego okresu finansowania (po spełnieniu standardowych dla tego typu finansowania warunków zawieszających).

Oprocentowanie będzie obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR, odpowiednią dla danego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę uzależnioną m.in. od stopnia wykorzystania kredytu oraz wypełnienia proekologicznych warunków umownych, tj. redukcji emisyjności oraz zwiększania udziału OZE w strukturze wytwórczej Grupy Kapitałowej TAURON.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 13/2020 z dnia 25 marca 2020 r.

Do dnia sporządzenia niniejszej informacji kredyt nie został uruchomiony.

#### **Ważniejsze zdarzenia korporacyjne w I kwartale 2020 r.**

##### **Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej TAURON**

W dniu 24 marca 2020 r. Minister Aktywów Państwowych działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 1 i 3 Statutu Spółki z dniem 24 marca 2020 r. odwołał ze składu Rady Nadzorczej Spółki Agnieszkę Woźniak (pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki) i powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki Andrzeja Śliwkę.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 12/2020 z dnia 24 marca 2020 r.

Informacje o powołanym członku Rady Nadzorczej Spółki zostały przekazane raportem bieżącym nr 14/2020 z dnia 30 marca 2020 r.

##### **Rekomendacja Zarządu TAURON Polska Energia S.A. w sprawie pokrycia straty netto za 2019 r. z kapitału zapasowego oraz niewypłacania dywidendy z kapitału zapasowego**

W dniu 30 marca 2020 r. Zarząd TAURON podjął decyzję, iż zarekomenduje Zwyczajnemu WZ Spółki pokrycie straty w wysokości 462 830 170,74 zł za rok obrotowy 2019 z kapitału zapasowego. Zarząd TAURON nie będzie także rekomendował Zwyczajnemu WZ Spółki wypłaty dywidendy w 2020 r. z kapitału zapasowego.

Jednocześnie Spółka podtrzymała, iż polityka dywidendowa ogłoszona w raporcie bieżącym nr 35/2016 z dnia 2 września 2016 r. w zakresie wysokości dywidendy oraz warunków, jakie muszą zostać spełnione do jej wypłaty pozostaje bez zmian.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 15/2020 z dnia 30 marca 2020 r.

#### **Pozostałe ważniejsze wydarzenia w I kwartale 2020 r.**

##### **Wyrok Sądu Okręgowego dotyczący spółki PEPKH**

W dniu 6 marca 2020 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku w postępowaniu wytoczonym w 2015 r. przeciwko spółce PEPKH przez Talia sp. z o.o. (Talia), wydał wyrok częściowy i wstępny, którym ustalili, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Talia 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 w żadnej mierze nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.

Wyrok został wydany w pierwszej instancji i jest nieprawomocny. PEPKH nie zgadza się z wyrokiem.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 6/2020 z dnia 6 marca 2020 r.

W dniu 12 marca 2020 r. PEPKH złożyła do sądu wnioski o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem, celem jego analizy i złożenia apelacji.

### **Ważniejsze wydarzenia po 31 marca 2020 r.**

#### **Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej TAURON**

W dniu 20 kwietnia 2020 r. Spółka otrzymała od Jacka Szyke (pełnił funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki) oraz Marcina Szlenka (pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki) oświadczenia o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Jacek Szyke i Marcin Szlenk nie podali przyczyn rezygnacji.

W dniu 27 kwietnia 2020 r. Spółka otrzymała od Beaty Chłodzińskiej (pełniła funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki) oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Bata Chłodzińska nie podała przyczyn rezygnacji.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących nr 16/2020 z dnia 20 kwietnia 2020 r. oraz nr 17/2020 z dnia 27 kwietnia 2020 r.

#### **Aktualizacja informacji dotyczących budowy bloku energetycznego w Jaworznie**

W dniu 4 maja 2020 r. Nowe Jaworzno Grupa TAURON, Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. podpisały Porozumienie związane z realizacją umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW w Jaworznie.

W porozumieniu ustalono przyczyny uszkodzenia jednego z elementów kotła. Zgodnie z wnioskami przedstawionymi przez komisję awaryjną składającą się z przedstawicieli Nowe Jaworzno Grupa TAURON, Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. awaria była następstwem niekorzystnego splotu zjawisk podczas rozruchu bloku. Każde z tych zjawisk występujące pojedynczo nie mogło doprowadzić do wystąpienia awarii. Ponadto komisja awaryjna uzgodniła sposób naprawy uszkodzonych elementów kotła, który pozwoli na uniknięcie podobnych awarii w przyszłości.

W ramach porozumienia ustalono także harmonogram działań uwzględniający procedury zabezpieczające przed ryzykiem ponownego wystąpienia awarii oraz procedury strojenia i prac rozruchowych bloku. Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. niezwłocznie przystąpią do realizacji prac przewidzianych w ustalonym harmonogramie oraz do realizacji ustaleń komisji awaryjnej.

Konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. szacuje, że oddanie bloku do eksploatacji nastąpi do 15 listopada 2020 r. Termin ten uwzględnia dodatkowy czas niezbędny do usunięcia skutków awarii, o której mowa powyżej.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 19/2020 z dnia 4 maja 2020 r.

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

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2020 r. okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.	2019 r. okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (dane przekształcone)	2020 r. okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.	2019 r. okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5 467 766	5 312 809	1 243 720	1 236 169
Zysk operacyjny	474 051	744 672	107 830	173 268
Zysk przed opodatkowaniem	231 408	667 879	52 637	155 400
Zysk netto	161 475	535 762	36 730	124 660
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	162 066	535 264	36 864	124 544
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	(591)	498	(134)	116
Pozostałe całkowite dochody netto	(70 932)	(1 016)	(16 134)	(236)
Łączne całkowite dochody	90 543	534 746	20 596	124 424
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	91 120	534 240	20 727	124 306
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	(577)	506	(131)	118
Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,09	0,31	0,02	0,07
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	739 758	(148 333)	168 268	(34 514)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 124 426)	(1 044 823)	(255 766)	(243 106)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	845 926	1 000 239	192 418	232 733
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	461 258	(192 917)	104 920	(44 887)
	Stan na dzień 31.03.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.03.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.
Aktywa trwałe	35 191 649	35 052 287	7 730 521	8 231 135
Aktywa obrotowe	7 749 431	6 865 478	1 702 311	1 612 182
Aktywa razem	42 941 080	41 917 765	9 432 832	9 843 317
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	1 924 905	2 057 707
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 282 475	18 192 226	4 016 096	4 271 980
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	900 627	900 434	197 840	211 444
Kapitał własny razem	19 183 102	19 092 660	4 213 936	4 483 424
Zobowiązania długoterminowe	16 314 523	14 963 274	3 583 798	3 513 743
Zobowiązania krótkoterminowe	7 443 455	7 861 831	1 635 098	1 846 150
Zobowiązania razem	23 757 978	22 825 105	5 218 896	5 359 893

## Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2020 r. okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.	2019 r. okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.	2020 r. okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.	2019 r. okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.
Przychody ze sprzedaży	2 621 243	2 516 047	596 238	585 427
Strata operacyjna	(67 018)	(19 484)	(15 244)	(4 533)
Strata przed opodatkowaniem	(773 691)	(180 379)	(175 987)	(41 970)
Strata netto	(721 023)	(155 717)	(164 007)	(36 232)
Pozostałe całkowite dochody netto	(72 997)	(2 198)	(16 604)	(511)
Łączne całkowite dochody	(794 020)	(157 915)	(180 611)	(36 743)
Strata na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowa i rozwodniona)	(0,41)	(0,09)	(0,09)	(0,02)
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	298 643	(544 299)	67 931	(126 646)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 096 214)	(170 708)	(249 349)	(39 720)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	875 912	760 291	199 238	176 902
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	78 341	45 284	17 820	10 536
	Stan na dzień 31.03.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.03.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.
Aktywa trwałe	27 766 378	27 010 590	6 099 417	6 342 747
Aktywa obrotowe	3 624 934	3 474 539	796 286	815 907
Aktywa razem	31 391 312	30 485 129	6 895 703	7 158 654
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	1 924 905	2 057 707
Kapitał własny	14 014 157	14 808 177	3 078 478	3 477 322
Zobowiązania długoterminowe	12 458 967	10 947 500	2 736 851	2 570 741
Zobowiązania krótkoterminowe	4 918 188	4 729 452	1 080 374	1 110 591
Zobowiązania razem	17 377 155	15 676 952	3 817 225	3 681 332

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego (NBP) ogłoszonego na dzień 31 marca 2020 r. - 4,5523 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2019 r. - 4,2585 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 dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 marca 2020 r. - 4,3963 PLN/EUR (dla okresu od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 marca 2019 r. - 4,2978 PLN/EUR).

### 3.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I kwartale 2020 r. i I kwartale 2019 r.

Tabela nr 9. Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I kwartale 2020 r. i I kwartale 2019 r.

Wyszczególnienie	J.m.	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
Produkcja węgla handlowego	mln Mg	<b>1,18</b>	1,26	94%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja brutto)	TWh	<b>3,21</b>	3,82	84%
w tym wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	TWh	<b>0,57</b>	0,39	146%
<i>Produkcja z biomasy</i>	<i>TWh</i>	<i><b>0,11</b></i>	<i>0,09</i>	<i>122%</i>



Wyszczególnienie	J.m.	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
<i>Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych</i>	TWh	<b>0,46</b>	0,29	159%
Wytwarzanie ciepła	PJ	<b>4,96</b>	4,76	104%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	<b>13,25</b>	13,54	98%
Sprzedaż energii elektrycznej	TWh	<b>11,65</b>	12,02	97%
<i>detaliczna</i>	TWh	<b>8,86</b>	8,93	99%
<i>hurtowa</i>	TWh	<b>2,79</b>	3,09	90%
Liczba klientów - Dystrybucja	tys.	<b>5 675</b>	5 612	101%

### 3.3. Struktura sprzedaży według Segmentów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

**Tabela nr 10. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.**

Wyszczególnienie	J.m.	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
Sprzedaż węgla przez Segment Wydobycie	mln Mg	<b>0,89</b>	1,20	74%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie	TWh	<b>2,77</b>	3,41	81%
	PJ	<b>6,31</b>	6,76	93%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja	TWh	<b>13,25</b>	13,54	98%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż	TWh	<b>8,85</b>	8,92	99%

#### Segment Wydobycie

Podstawową działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową TAURON w ramach Segmentu Wydobycie jest wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego, a także sprzedaż metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża Brzeszcze.

W ramach Grupy Kapitałowej TAURON funkcjonują trzy kopalnie: ZG Sobieski, ZG Janina oraz ZG Brzeszcze. Powyższe zakłady górnicze są producentem węgla oferowanego do sprzedaży na rynku w sortymentach grubych, średnich oraz miałach energetycznych.

Wolumen sprzedaży węgla w I kwartale 2020 r. wyniósł 0,89 mln Mg, co w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r. oznacza spadek o 26% i wynika z niższego zapotrzebowania na węgiel. Sprzedaż węgla do Grupy Kapitałowej TAURON wyniosła 0,74 mln Mg, co oznacza, że 83% wyprodukowanego węgla zostało sprzedane do spółek Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast pozostała część sprzedaży ulokowana została na rynku zewnętrznym.

Produkcja węgla handlowego w okresie sprawozdawczym wyniosła 1,18 mln Mg i była niższa o 6% niż w analogicznym okresie 2019 r., co było wynikiem wystąpienia trudnych warunków geologicznych w ZG Sobieski, przejścia na 2-ścianowy model pracy w ZG Janina oraz wyższej produkcji węgla na ZG Brzeszcze.

#### Segment Wytwarzanie

Podstawowa działalność Segmentu Wytwarzanie w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w elektrowniach i elektrociepłowniach opalanych węglem kamiennym oraz biomasą.

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie wyniosła na koniec marca 2020 r. 4,6 GW mocy elektrycznej i 2,4 GW mocy cieplnej. Segment Wytwarzanie prowadzi również działalność w zakresie przesyłu i dystrybucji ciepła.

W I kwartale 2020 r. Segment Wytwarzanie wyprodukował 2,8 TWh energii elektrycznej, tj. o 22% mniej w stosunku do ubiegłego roku (3,5 TWh), co jest pochodną niższej sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej r/r i przyjętej strategii handlowej (uwzględniającej warunki rynkowe).

Produkcja z jednostek biomasowych wyniosła 0,11 TWh, tj. o 22% więcej wobec ubiegłego roku (0,09 TWh).

Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w I kwartale 2020 r. 2,8 TWh, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. o 19%.

Sprzedaż ciepła w I kwartale 2020 r. wyniosła 6,3 PJ, tj. o 7% mniej w stosunku do analogicznego okresu 2019 r., co wynikało z wyższych r/r temperatur zewnętrznych i mniejszego zapotrzebowania odbiorców.

W I kwartale 2020 r. 54% 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 OZE**

Podstawowa działalność Segmentu OZE w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach wodnych i farmach wiatrowych.

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Segmentu OZE wyniosła na koniec marca 2020 r. 519 MW mocy elektrycznej i była wyższa o 180 MW w stosunku do wartości z analogicznego okresu 2019 r. Powyższy wzrost wynika z nabycia przez Grupę Kapitałową TAURON farm wiatrowych we wrześniu 2019 r.

W I kwartale 2020 r. Segment OZE wyprodukował 0,46 TWh energii elektrycznej, tj. o 59% więcej w stosunku do ubiegłego roku (0,29 TWh), co wynikało z korzystnych warunków wietrznych oraz produkcji energii elektrycznej przez farmy wiatrowe nabyte we wrześniu 2019 r.

### **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 I kwartale 2020 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie 13,25 TWh energii elektrycznej, w tym 12,83 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,68 mln odbiorców. W analogicznym okresie 2019 r. dostarczył łącznie 13,54 TWh energii elektrycznej do 5,61 mln odbiorców, w tym 13,09 TWh do odbiorców końcowych.

### **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 TAURON Dystrybucja na pokrycie strat sieciowych związanych z dystrybucją energii elektrycznej.

W I kwartale 2020 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 8,85 TWh energii elektrycznej detalicznej do ponad 5,5 mln klientów, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców, czyli o 1% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

### **Pozostała działalność**

Pozostałe jednostki organizacyjne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TAURON świadczą usługi wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości, zarządzania kadrami i teleinformatyki, co jest prowadzone przez 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 moką oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych, prowadzoną przez KW Czatkowice. W tym segmencie ujęte są również: Finanse Grupa TAURON zajmująca się działalnością finansową, Bioeko Grupa TAURON zajmująca się głównie zagospodarowywaniem ubocznych produktów spalania i wydobycia węgla, pozyskiwaniem, transportem i przetwarzaniem biomasy, Wsparcie Grupa TAURON zajmująca się głównie administracją nieruchomości, ochroną mienia, a także obsługą techniczną pojazdów oraz PEPKH.

Przychody ze sprzedaży spółek Segmentu Pozostała działalność w I kwartale 2020 r. osiągnęły poziom 262 tys. zł, który jest wyższy o 6% od zrealizowanego w analogicznym okresie 2019 r., czego główną przyczyną jest większa sprzedaż usług obsługi klienta oraz wsparcia świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

## 3.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I kwartale 2020 r.

### 3.4.1. Analiza sytuacji finansowej

Poniższa tabela przedstawia analizę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

**Tabela nr 11. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 marca 2020 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2020/2019
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe	82,0%	83,6%	98%
Aktywa obrotowe	18,0%	16,4%	110%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	42,6%	43,4%	98%
Udziały niekontrolujące	2,1%	2,1%	100%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>44,7%</b>	<b>45,5%</b>	98%
Zobowiązania długoterminowe	38,0%	35,7%	106%
Zobowiązania krótkoterminowe	17,3%	18,8%	92%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>55,3%</b>	<b>54,5%</b>	102%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
Zobowiązania finansowe	12 603 935	11 394 246	111%
Zobowiązania finansowe netto	10 860 838	10 129 572	107%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	3,27	2,81	116%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,04	0,87	119%

W strukturze aktywów, według stanu na dzień 31 marca 2020 r., aktywa trwałe stanowią 82% sumy aktywów, co oznacza zmniejszenie o 2% w odniesieniu do poziomu z końca 2019 r.

Udział aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2020 r. w stosunku do końca 2019 r. wzrósł o 10%, z uwagi na zwiększenie stanu środków pieniężnych oraz należności od odbiorców.

W strukturze pasywów na dzień 31 marca 2020 r. zobowiązania stanowią 55,3% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią 38%, a zobowiązania krótkoterminowe stanowią 17,3% sumy bilansowej, co oznacza zmianę struktury długu w stosunku do końca 2019 r., kiedy udziały wynosiły odpowiednio: 35,7% i 18,8%.

W stosunku do 2019 r., w I kwartale 2020 r. nastąpił wzrost zobowiązań finansowych netto o 7% oraz wzrost wskaźnika długu netto/EBITDA do poziomu 3,27x (wskaźnik wyrażony w relacji do EBITDA za okres ostatnich 12 miesięcy). Graniczny poziom kowenantu (wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA) określony w niektórych umowach zawartych pomiędzy Spółką i instytucjami finansowymi wynosi nie mniej niż 3,5x. Jego przekroczenie mogłoby spowodować ewentualnie postawienie zobowiązań TAURON w stan natychmiastowej wymagalności. W związku z obserwowaną tendencją wzrostową tego wskaźnika w I kwartale 2020 r. TAURON podjął szereg inicjatyw mających na celu ograniczenie ryzyka jego przekroczenia, w tym m.in. wprowadzono limity na wydatki inwestycyjne dla poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej TAURON oraz zidentyfikowano opcje mogące pozytywnie wpłynąć na wynik EBITDA.

Grupa Kapitałowa TAURON posiada stabilną sytuację w zakresie płynności finansowej i ma zagwarantowane finansowanie do kwoty 1 580 mln zł.

#### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze *Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnym*

z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r.

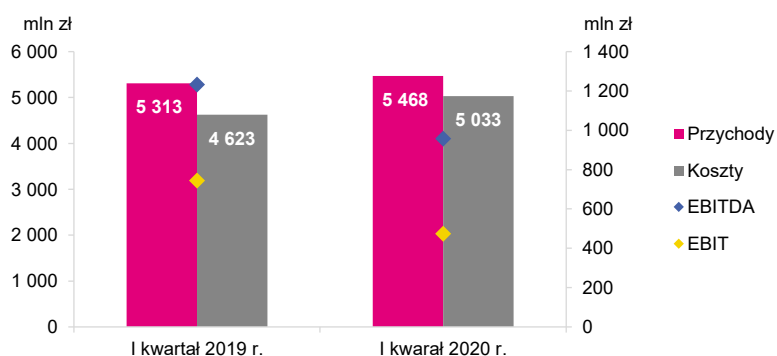
Tabela nr 12. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2020 r. (niebadane)	I kwartał 2019 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2020/2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 467 766</b>	<b>5 312 809</b>	103%
Koszt własny sprzedaży	(5 032 839)	(4 622 584)	109%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	5 165	11 624	44%
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	33 959	42 823	79%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>474 051</b>	<b>744 672</b>	64%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>8,7%</i>	<i>14,0%</i>	62%
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(72 329)	(57 920)	125%
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(170 314)	(18 873)	902%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>231 408</b>	<b>667 879</b>	35%
<i>Marża zysku przed opodatkowaniem (%)</i>	<i>4,2%</i>	<i>12,6%</i>	34%
Podatek dochodowy	(69 933)	(132 117)	53%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>161 475</b>	<b>535 762</b>	30%
<i>Marża zysku netto (%)</i>	<i>3,0%</i>	<i>10,1%</i>	29%
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>90 543</b>	<b>534 746</b>	17%
<b>Zysk przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	162 066	535 264	30%
Udziałom niekontrolującym	(591)	498	-
<b>EBIT i EBITDA</b>			
EBIT	<b>474 051</b>	<b>744 672</b>	64%
EBITDA	<b>957 401</b>	<b>1 232 324</b>	78%

Wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową TAURON w I kwartale 2020 r. pokrywają się z szacunkowymi wynikami Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2020 r. opublikowanymi w raporcie bieżącym nr 18/2020 z dnia 30 kwietnia 2020 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.

Rysunek nr 10. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.



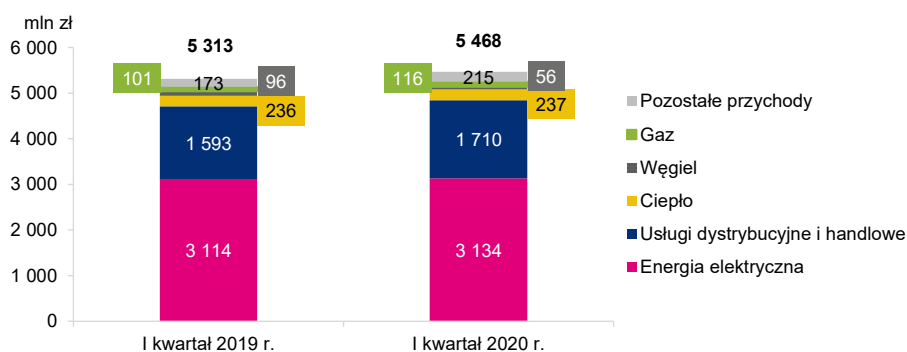
W I kwartale 2020 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody na poziomie wyższym o 3% od raportowanych za I kwartał 2019 r., na co wpłynęły następujące czynniki:

1. wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych i handlowych w konsekwencji wzrostu stawki usługi dystrybucyjnej przy jednoczesnym spadku wolumenu usługi dystrybucyjnej,

2. wyższe przychody z wyceny świadectw pochodzenia energii elektrycznej otrzymanych w związku z w wyższą produkcją energii elektrycznej zrealizowaną przez farmy wiatrowe TAURON EKOENERGIA oraz farmy wiatrowe nabyte przez Grupę Kapitałową TAURON we wrześniu 2019 r.,
3. wyższe przychody ze sprzedaży gazu w konsekwencji wzrostu r/r wolumenu sprzedanego gazu przy spadku ceny,
4. nieznacznie wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, co jest wypadkową wzrostu cen oraz niższego wolumenu energii elektrycznej sprzedanej na rynku hurtowym oraz do klientów detalicznych,
5. niższe przychody ze sprzedaży węgla w wyniku niższego wolumenu.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.

Rysunek nr 11. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.



W I kwartale 2020 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 5,0 mld zł, co oznacza, że ich poziom był o 9% wyższy od poniesionych w I kwartale 2019 r., na co wpłynęły następujące czynniki:

1. wyższe koszty sprzedanej energii elektrycznej, w efekcie wzrostu ceny zakupu r/r oraz wyższego wolumenu kupionej energii elektrycznej z rynku,
2. obciążenie pozycji *wartość sprzedanych towarów i materiałów* transakcjami odsprzedaży pozycji terminowych z datą dostawy w grudniu 2020 r. posiadaną na giełdzie, równocześnie dokonując zakupu tego samego wolumenu w kontraktach z datą dostawy w marcu 2021 r. od kontrahentów na rynku pozagiełdowym. Powyższe działanie było efektem zmiany strategii zabezpieczeń polegającej na zmianie sposobu zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych Segmentu Wytwarzanie. W wyniku powyższego dokonano jednorazowego zastąpienia kontraktów giełdowych z datą dostawy w grudniu 2020 r. na kontrakty pozagiełdowe z datą dostawy w marcu 2021 r. Decyzja o zmianie strategii została podjęta biorąc pod uwagę aktualne okoliczności rynkowe trudne do przewidzenia z chwilą zawierania transakcji, w tym: rosnące koszty utrzymania pozycji na giełdzie, znacząco wyższe niż w chwili zawierania kontraktów, co związane jest m.in. z koniecznością bieżącego wnoszenia środków na depozyty giełdowe; zmianę okoliczności prawnych i rynkowych w obszarze handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> związanych z Brexitem oraz pandemię wirusa SARS-CoV-2. Realizując powyższą zmianę strategii, wszystkie nowe transakcje zawarte na rynku pozagiełdowym zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji obowiązku umorzenia przez spółki wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON,
3. wyższe koszty uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, co jest wypadkową wzrostu ceny uprawnień oraz mniejszej emisji CO<sub>2</sub> przez jednostki wytwórcze z uwagi na niższą produkcję energii elektrycznej i ciepłej ze źródeł konwencjonalnych. Ponadto w I kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON rozliczyła w miejsce uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER) w ilości 883 000, których cena nabycia była znacznie niższa od EUA,
4. wyższe koszty pracy, jako efekt wejścia w życie zapisów porozumienia płacowego zawartego ze stroną społeczną we wrześniu 2019 r. i w związku z tym wzrost kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych oraz rezerw aktuarialnych. Ponadto na wzrost kosztów pracy miał wpływ wzrost płacy minimalnej oraz wyższe koszty odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych co jest związane ze wzrostem o 22% podstawy jego naliczenia,
5. wyższe koszty usług dystrybucyjnych, co wynika ze wzrostu taryfy na usługi dystrybucyjne dla PSE, które weszły w życie dnia 6 kwietnia 2019 r. oraz dnia 1 stycznia 2020 r.,
6. wyższe koszty pozostałych usług obcych, co jest związane ze wzrostem stawek kupowanych usług pocztowych, kurierskich oraz multimedialnej obsługi klienta. Ponadto w I kwartale 2019 r. rozwiązano rezerwę na rekultywację składowisk odpadów, co spowodowało obniżenie kosztów usług obcych w tym okresie,
7. niższe koszty zużytych materiałów i energii głównie w wyniku spadku kosztów zużytych paliw, co wynika z niższej zrealizowanej produkcji energii elektrycznej w I kwartale 2020 r. niż w analogicznym okresie 2019 r. Grupa Kapitałowa TAURON rozpoznała koszty węgla zużytego do rozruchu bloku w Jaworznie.

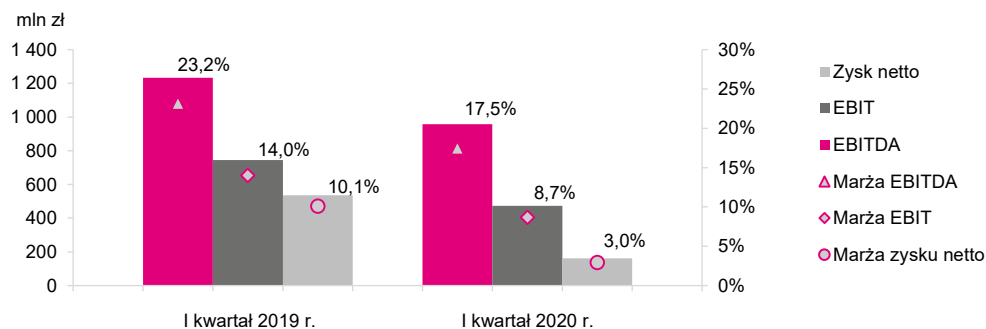
Osiągnięte w I kwartale 2020 r. marże EBITDA oraz EBIT wyniosły odpowiednio 17,5% i 8,7% i były niższe od wypracowanych w analogicznym okresie 2019 r. odpowiednio o 5,7 p.p. i 5,3 p.p. Zrealizowana marża zysku netto wyniosła 3,0% i była niższa o 7,1 p.p., co wynikało z wyższych niż w I kwartale 2019 r. kosztów odsetkowych od zadłużenia oraz kosztów różnic kursowych.

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 I kwartale 2020 r. wyniosły 91 mln zł, w porównaniu do 535 mln zł wypracowanych w analogicznym okresie 2019 r.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 91 mln zł w stosunku do 534 mln zł osiągniętych przed rokiem, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 162 mln zł w porównaniu z 535 mln zł uzyskanych w tym samym okresie 2019 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I kwartale 2019 r. i I kwartale 2020 r.

Rysunek nr 12. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I kwartale 2019 r. i I kwartale 2020 r.



### 3.4.2. Wyniki finansowe według Segmentów działalności

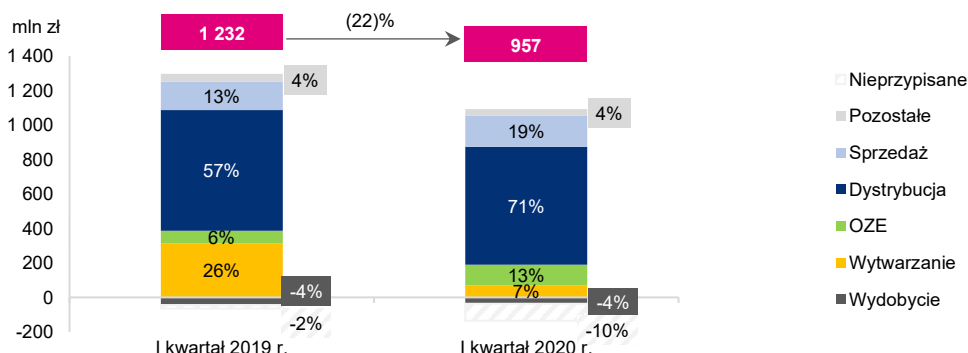
Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r. Dane dla poszczególnych Segmentów działalności nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

Tabela nr 13. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

EBITDA (tys. zł)	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
Wydobycie	(36 355)	(44 281)	-
Wytwarzanie	69 484	315 133	22%
OZE	121 070	71 881	168%
Dystrybucja	683 543	700 970	98%
Sprzedaż	182 432	164 931	111%
Pozostała działalność	38 780	44 444	87%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	(101 553)	(20 754)	-
<b>EBITDA razem</b>	<b>957 401</b>	<b>1 232 324</b>	<b>78%</b>

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.

Rysunek nr 13. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.



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



### 3.4.2.1. Segment Wydobywanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wydobywanie za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

Tabela nr 14. Wyniki Segmentu Wydobywanie za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

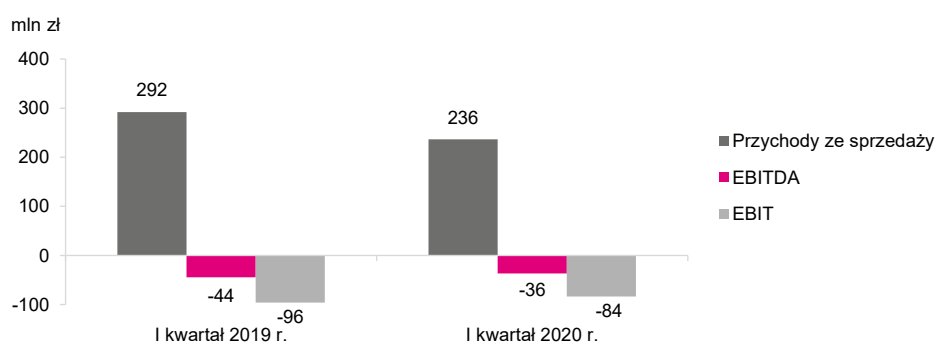
Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
<b>Wydobywanie</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>236 424</b>	<b>291 866</b>	81%
węgiel - sortymenty grube i średnie	42 221	60 750	69%
węgiel energetyczny	180 783	219 087	83%
pozostałe produkty, materiały i usługi	13 420	12 029	112%
<b>EBIT</b>	<b>(83 891)</b>	<b>(95 917)</b>	-
Amortyzacja i odpisy	47 536	51 636	92%
<b>EBITDA</b>	<b>(36 355)</b>	<b>(44 281)</b>	-

EBITDA oraz EBIT Segmentu Wydobywanie w I kwartale 2020 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2019 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. wzrost średniej ceny węgla o 7% tj. z 233,09 zł/Mg do 250,56 zł/Mg, na co główny wpływ ma wzrost ceny miałów z 222,48 zł/Mg do 251,95 zł/Mg
2. sprzedaż niższego wolumenu węgla handlowego o 26%, w każdej grupie sortymentowej. Największy spadek zanotowano w sortymentach grubych o 44%, a w miałach o 37%,
3. wzrost kosztów jednostkowych zmiennych sprzedanego węgla z powodu spadku wolumenu sprzedaży węgla,
4. pozostałe - głównie alokacja kosztów w bilans z powodu spadku sprzedaży węgla oraz jego lokowaniu na zwałach.

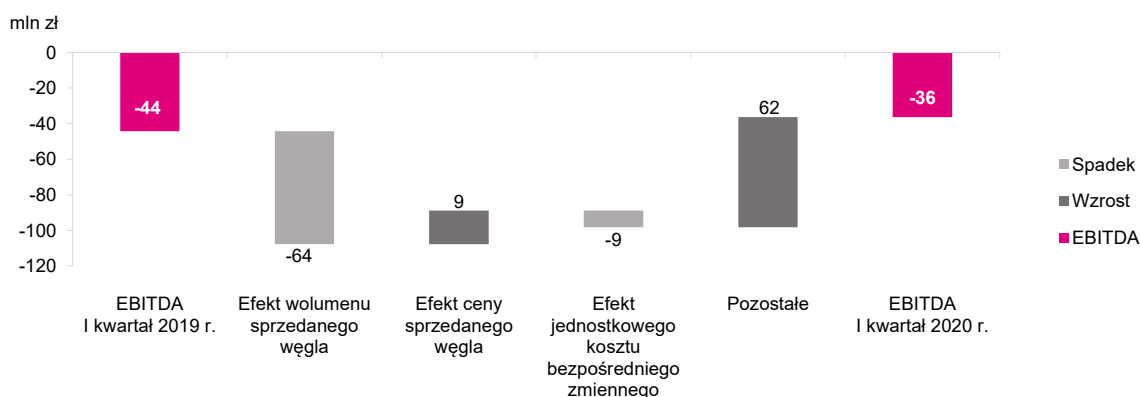
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wydobywanie za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.

Rysunek nr 14. Dane finansowe Segmentu Wydobywanie za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.



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

Rysunek nr 15. Wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



### 3.4.2.2. Segment Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

Tabela nr 15. Wyniki Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
<b>Wytwarzanie</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 154 958</b>	<b>1 277 172</b>	<b>90%</b>
energia elektryczna	802 033	948 517	85%
ciepło (łącznie z przesyłem ciepła)	307 936	307 398	100%
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	30 701	10 197	301%
pozostałe	14 288	11 060	129%
<b>EBIT</b>	<b>(12 723)</b>	<b>231 479</b>	<b>-</b>
Amortyzacja i odpisy	82 207	83 654	98%
<b>EBITDA</b>	<b>69 484</b>	<b>315 133</b>	<b>22%</b>

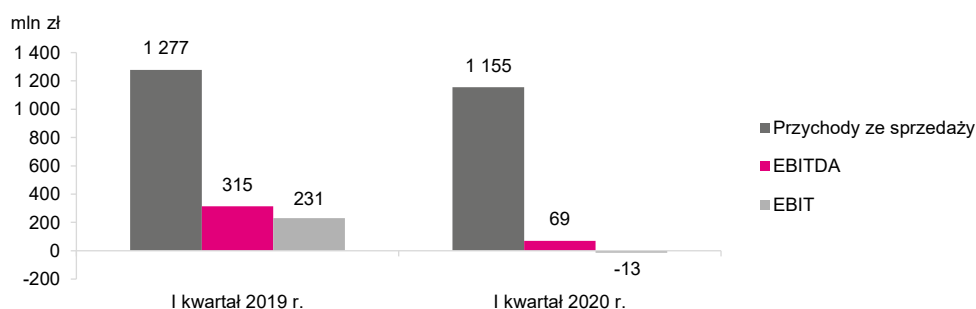
W I kwartale 2020 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były niższe o 10% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r., głównie za sprawą niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (niższy wolumen sprzedaży).

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2020 r. ukształtowały się na poziomie niższym w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. niższa marża na energii elektrycznej (jednostki węglowe) - głównie ze względu na niższy wskaźnik CDS r/r oraz spadek wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. Istotny pozytywny 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 CER,
2. wyższa marża na energii elektrycznej (jednostki biomasowe) - ze względu na wyższe ceny PMOZE i wyższy wolumen produkcji,
3. niższa marża na ciepłe - mniejsza ilość nieodpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na ciepło oraz niższy wolumen sprzedaży ciepła i usług przesyłowych ciepła (efekt wyższej temperatury zewnętrznej (I kwartał 2019 r.: +2,4°C, I kwartał 2020 r.: +3,5°C),
4. zamiana kontraktów na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> - w I kwartale 2020 r. Grupa Kapitałowa TAURON zdecydowała o zmianie strategii zabezpieczenia potrzeb umorzeniowych Obszaru Wytwarzanie, polegającej na jednorazowym zastąpieniu kontraktów giełdowych z datą dostawy w grudniu 2020 r. na kontrakty pozagiełdowe z datą dostawy w marcu 2021 r. Wszystkie nowe transakcje zawarte na rynku pozagiełdowym zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji obowiązku umorzenia przez spółki wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON. Powyższe transakcje wpłynęły na obciążenie wyniku EBITDA Segmentu Wytwarzanie w kwocie 127 mln zł. Jednocześnie dokonany zakup wolumenu z datą dostawy w marcu 2021 r. od kontrahentów na rynku pozagiełdowym, biorąc pod uwagę spadek cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w momencie dokonywania transakcji, wpłynie na zmniejszenie kosztów utworzenia przez Grupę Kapitałową TAURON rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> za 2020 r.
5. pozostałe - głównie: rozwiązanie rezerwy na rekultywację składowiska odpadów paleniskowych w I kwartale 2019 r., niższy wynik TAMEH r/r oraz wyższe koszty ubezpieczeń majątkowych r/r.

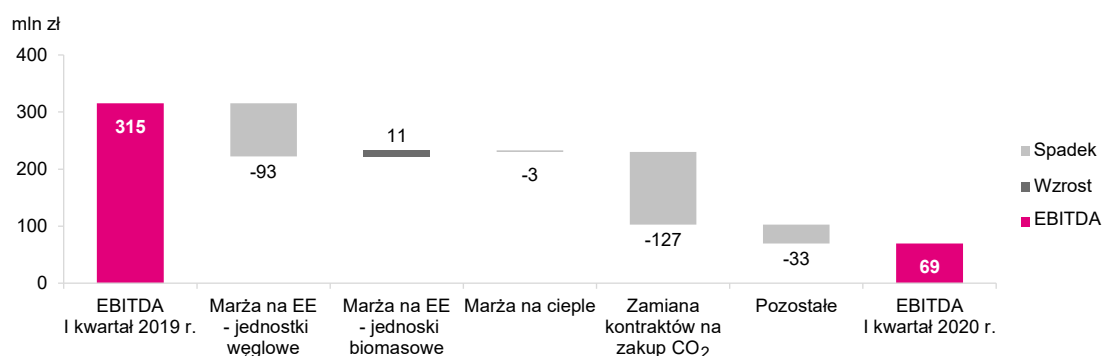
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.

Rysunek nr 16. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 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 OZE

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu OZE za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

Tabela nr 16. Wyniki Segmentu OZE za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

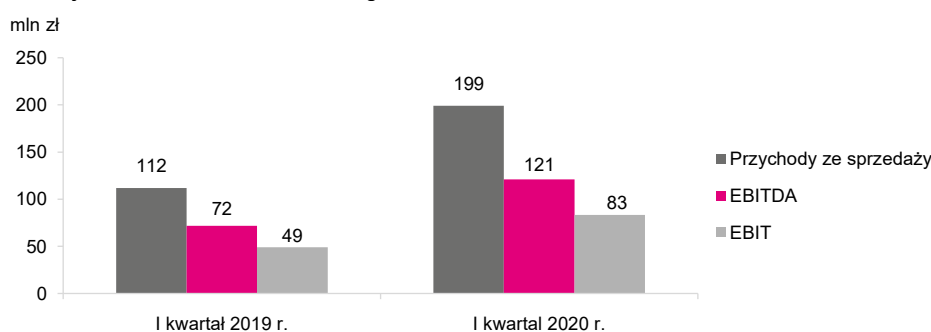
Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
<b>OZE</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>199 167</b>	<b>111 776</b>	<b>178%</b>
<i>Energia elektryczna</i>	93 184	64 028	146%
<i>Świadectwa pochodzenia energii</i>	105 162	46 822	225%
<i>Pozostałe</i>	821	926	89%
<b>EBIT</b>	<b>83 282</b>	<b>49 094</b>	<b>170%</b>
Amortyzacja i odpisy	37 788	22 787	166%
<b>EBITDA</b>	<b>121 070</b>	<b>71 881</b>	<b>168%</b>

EBITDA oraz EBIT Segmentu OZE w I kwartale 2020 r. ukształtowały się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2019 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

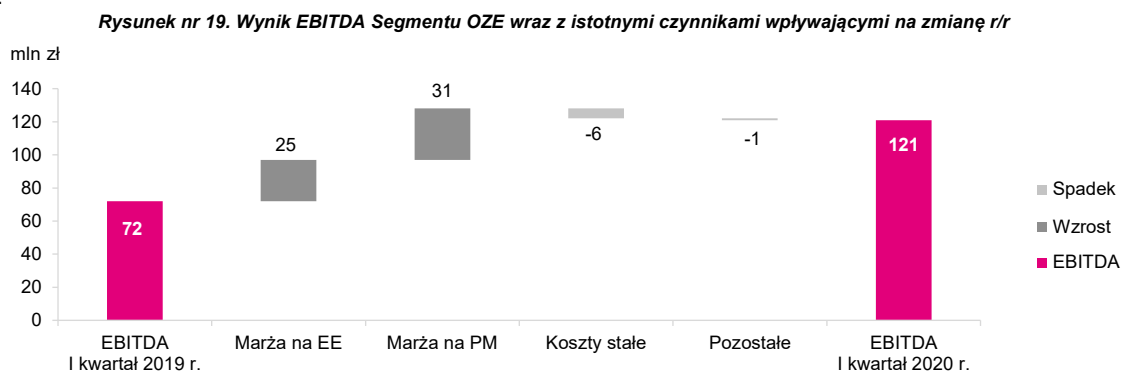
1. wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej - głównie ze względu na wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej będący pochodną lepszych niż w I kwartale 2019 r. warunków wietrznych oraz produkcji energii elektrycznej przez farmy wiatrowe nabyte we wrześniu 2019 r. Powyższy efekt został częściowo zneutralizowany przez spadek ceny sprzedawanej energii elektrycznej,
2. wyższe przychody ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, co jest efektem wyższych cen praw majątkowych oraz wyższego wolumenu - pochodna lepszych warunków wietrznych w okresie sprawozdawczym w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. oraz produkcji farm wiatrowych nabytych we wrześniu 2019 r.,
3. wyższe koszty stałe głównie jako efekt ujęcia w I kwartale 2020 r. kosztów nabytych farm wiatrowych, co nie miało miejsca w I kwartale 2019 r.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu OZE za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.

Rysunek nr 18. Dane finansowe Segmentu OZE za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.



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



### 3.4.2.4. Segment Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

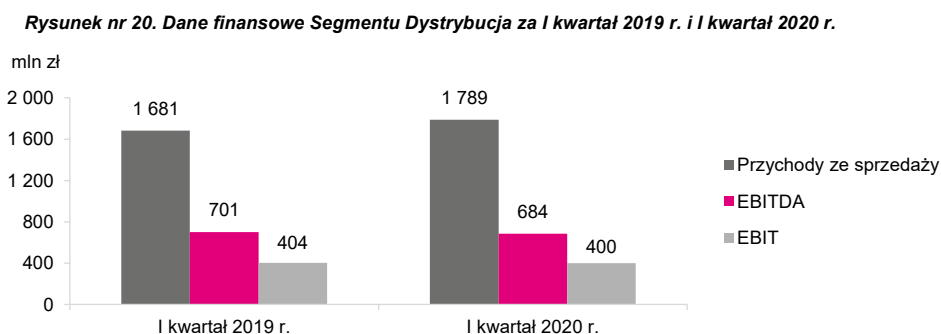
**Tabela nr 17. Wyniki Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.**

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
<b>Dystrybucja</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 789 025</b>	<b>1 681 221</b>	106%
usługi dystrybucyjne	1 744 834	1 636 002	107%
opłaty przyłączeniowe	19 848	18 835	105%
pozostałe usługi	24 343	26 384	92%
<b>EBIT</b>	<b>400 435</b>	<b>403 520</b>	99%
Amortyzacja i odpisy	283 108	297 450	95%
<b>EBITDA</b>	<b>683 543</b>	<b>700 970</b>	98%

W I kwartale 2020 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r., zanotował wzrost przychodów o 6% oraz spadek na poziomie EBIT i EBITDA odpowiednio o 1% i 2%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

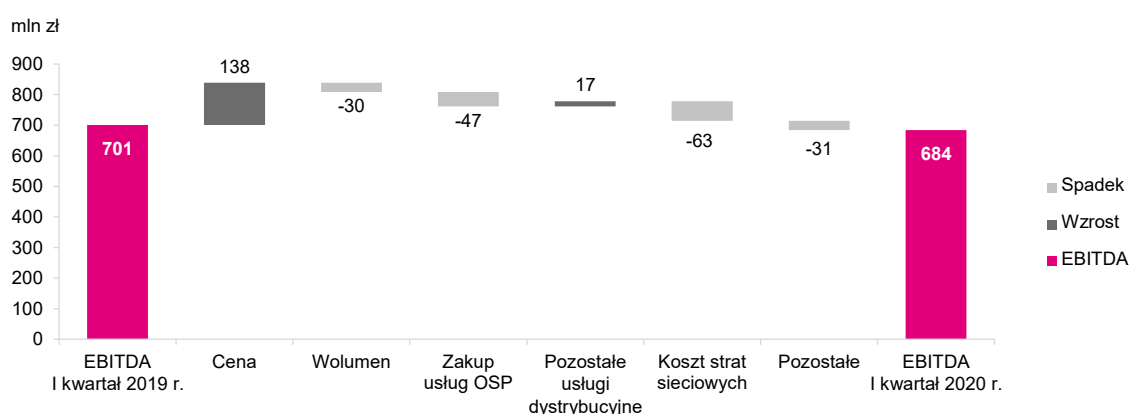
- wzrost średniej stawki sprzedaży usługi dystrybucyjnej do odbiorców końcowych,
- spadek dostaw ogółem o 293 GWh, w tym do odbiorców końcowych o 264 GWh, przede wszystkim w grupach taryfowych B, C oraz A w efekcie spowolnienia gospodarczego i widocznego wpływu pandemii wirusa SARS-CoV-2 na gospodarkę,
- wyższe koszty zakupu usług przesyłowych,
- wzrost przychodów z tytułu energii biernej, opłat przyłączeniowych, kolizji oraz przekroczenia mocy,
- wzrost kosztów zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej będący efektem wyższego wolumenu, wyższej ceny zakupu oraz doszacowania,
- wzrost kosztów podatków od majątku sieciowego wynikający z przyrostu wartości majątku w wyniku prowadzonych inwestycji,
- wzrost pozostałych kosztów stałych, w tym kosztów pracy w efekcie podpisanych porozumień płacowych oraz kosztów usług remontowych i konserwacyjnych.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.



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

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



### 3.4.2.5. Segment Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

Tabela nr 18. Wyniki Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
<b>Sprzedaż</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 230 842</b>	<b>3 911 422</b>	108%
<i>energia elektryczna, w tym:</i>	<i>2 868 053</i>	<i>2 683 016</i>	<i>107%</i>
<i>przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej</i>	<i>2 610 336</i>	<i>2 397 857</i>	<i>109%</i>
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	<i>1 403</i>	<i>6 996</i>	<i>20%</i>
<i>paliwa</i>	<i>461 315</i>	<i>378 289</i>	<i>122%</i>
<i>usługa dystrybucyjna (przeniesiona)</i>	<i>846 138</i>	<i>805 176</i>	<i>105%</i>
<i>pozostałe usługi, w tym usługi handlowe</i>	<i>53 933</i>	<i>37 946</i>	<i>143%</i>
<b>EBIT</b>	<b>170 771</b>	<b>155 224</b>	<b>110%</b>
Amortyzacja i odpisy	11 661	9 707	120%
<b>EBITDA</b>	<b>182 432</b>	<b>164 931</b>	<b>111%</b>

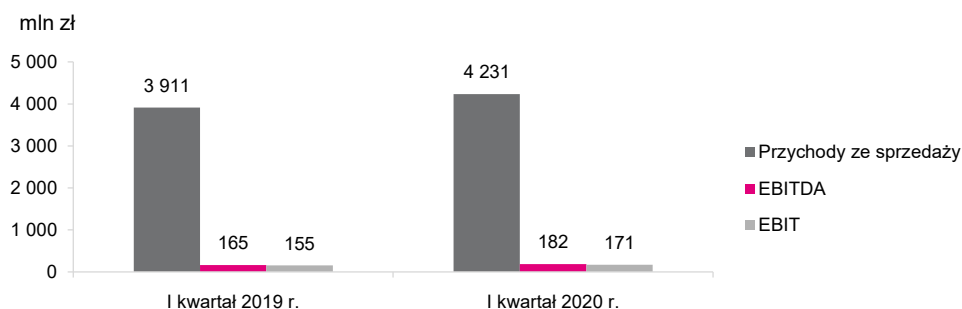
W I kwartale 2020 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż były wyższe o 8% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r., głównie za sprawą wyższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej) oraz paliw (wyższa cena sprzedaży paliwa gazowego oraz wyższy wolumen sprzedaży węgla o 47%).

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Sprzedaż w I kwartale 2020 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2019 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. wolumen i ceny energii - dodatni wpływ na wynik spowodowany jest wynikiem wygenerowanym na hurtowym obrocie energią elektryczną z powodu realizacji odkupów wolumenu zakontraktowanego dla bloku Nowe Jaworzno Grupa TAURON oraz wzrostem cen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej (wzrost cen taryfy i cenników),
2. ceny praw majątkowych - ujemny wpływ na wynik z uwagi na wzrost cen *certyfikatów zielonych* (PMOZE),
3. obowiązek umorzenia praw majątkowych - ujemny wpływ na wynik jest skutkiem wzrostu obowiązku dla *certyfikatów zielonych* (PMOZE) z 18,5% do 19,5%,
4. pozostałe - ujęty wynik na sprzedaży pozostałych produktów handlowych, oświetleniu ulicznym, wyższe koszty sprzedaży oraz saldo pozostałej działalności operacyjnej.

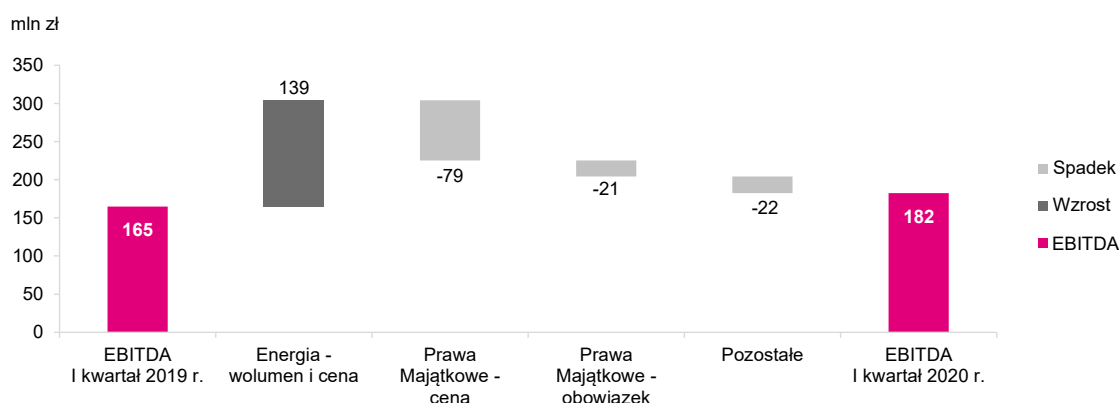
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.

Rysunek nr 22. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.



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

Rysunek nr 23. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



### 3.4.2.6. Pozostała działalność

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Pozostała działalność za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

Tabela nr 19. Wyniki Segmentu Pozostała działalność za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

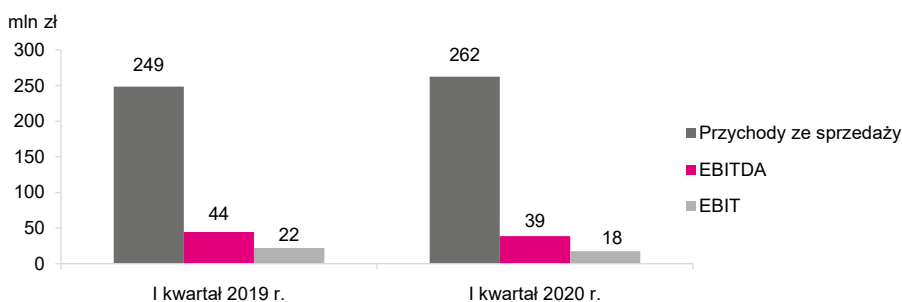
Wyszczególnienie (tys. zł)	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2019 r.	Dynamika 2020/2019
<b>Pozostała działalność</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>262 469</b>	<b>248 516</b>	<b>106%</b>
<i>usługi obsługi klienta</i>	<i>60 035</i>	<i>52 298</i>	<i>115%</i>
<i>usługi wsparcia</i>	<i>120 063</i>	<i>111 236</i>	<i>108%</i>
<i>kruszywa</i>	<i>25 110</i>	<i>25 303</i>	<i>99%</i>
<i>biomasa</i>	<i>34 145</i>	<i>38 466</i>	<i>89%</i>
<i>pozostałe przychody</i>	<i>23 116</i>	<i>21 213</i>	<i>109%</i>
<b>EBIT</b>	<b>17 730</b>	<b>22 026</b>	<b>80%</b>
Amortyzacja i odpisy	21 050	22 418	94%
<b>EBITDA</b>	<b>38 780</b>	<b>44 444</b>	<b>87%</b>

Przychody ze sprzedaży spółek Segmentu Pozostała działalność w I kwartale 2020 r. osiągnęły poziom wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie 2019 r. (o 6%), czego główną przyczyną jest większa sprzedaż usług obsługi klienta oraz wsparcia świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON.



Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Pozostała działalność za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.

Rysunek nr 24. Dane finansowe Segmentu Pozostała działalność za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.



### 3.4.3. Sytuacja majątkowa

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa według stanu na dzień 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

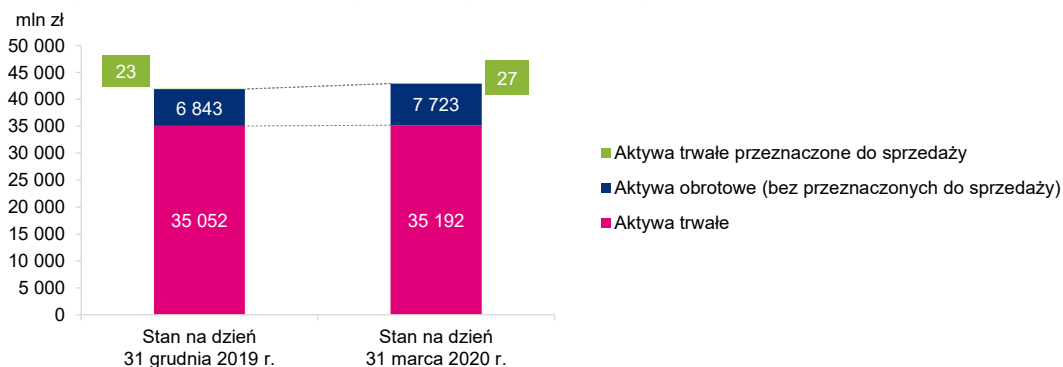
Tabela nr 20. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2020/2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>35 191 649</b>	<b>35 052 287</b>	100%
Rzeczowe aktywa trwałe	31 587 231	31 099 071	102%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>7 749 431</b>	<b>6 865 478</b>	113%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 743 097	1 237 952	141%
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26 843	22 710	118%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>42 941 080</b>	<b>41 917 765</b>	<b>102%</b>

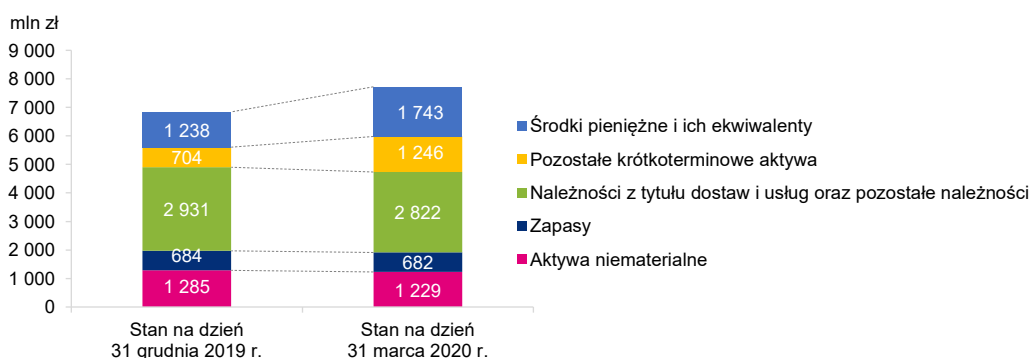
Na dzień 31 marca 2020 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową o 2% wyższą od stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu aktywów i aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.

Rysunek nr 25. Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.



Rysunek nr 26. Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.



Największą pozycję aktywów na koniec marca 2020 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 82% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec 2019 r. wartość aktywów trwałych jest wyższa o 139 mln zł (0,4%), na co miały wpływ zmiany poniższych pozycji analitycznych aktywów trwałych:

1. rzeczowe aktywa trwałe - wzrost o 2% jest efektem inwestycji realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
2. świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji gazów do umorzenia - spadek o 85% 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,
3. pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć - spadek o 4% w związku z aktualizacją wartości pożyczki wycenianej w wartości godziwej,
4. wartość udziałów i akcji we wspólnych przedsięwzięciach - wzrost o 6%, co wynika z ujęcia udziału w zysku TAMEH HOLDING,
5. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - wzrost o 72%.

Na wzrost wartości aktywów obrotowych o 884 mln zł (13%) miały wpływ następujące czynniki:

1. stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów - wzrost o 41%. Informacja dotycząca przyczyn zmiany została przedstawiona w pkt 3.4.4. niniejszej informacji.,
2. świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO<sub>2</sub> do umorzenia - spadek o 4%, co jest wypadkową:
  - a) przekazania do umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz świadectw pochodzenia energii z tytułu ustawowego rozliczenia za 2019 r.,
  - b) ujęcia nabytych lub wytworzonych we własnym zakresie świadectw pochodzenia energii pod spełnienie obowiązku umorzenia praw majątkowych,
  - c) reklasyfikacji do aktywów krótkoterminowych części posiadanych praw majątkowych i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, pierwotnie ujętych w aktywach długoterminowych, a które zostały zreklasyfikowane w związku z przeznaczeniem ich na potrzeby bieżącego spełnienia obowiązku umorzenia ww. aktywów,
3. należności od odbiorców - wzrost o 11%,
4. pozostałe aktywa finansowe - wzrost o 65% co jest wypadkową wzrostu wartości wyceny instrumentów pochodnych oraz wartości depozytów uzupełniających z tytułu rozliczeń giełdowych przy spadku wartości depozytów początkowych z tytułu rozliczeń giełdowych. Ponadto na zmianę wartości pozostałych aktywów finansowych miało wpływ rozliczenie należności z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu oraz sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
5. pozostałe aktywa niefinansowe - wzrost o 144%, głównie w wyniku rozliczenia giełdowych transakcji nabycia CO<sub>2</sub>.

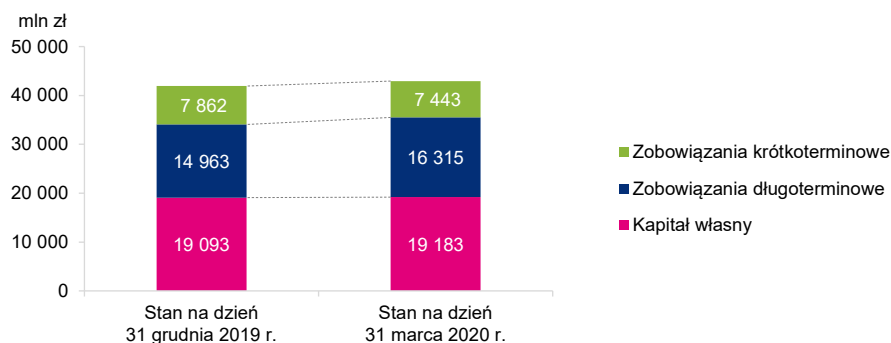
Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa według stanu na dzień 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

**Tabela nr 21. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.**

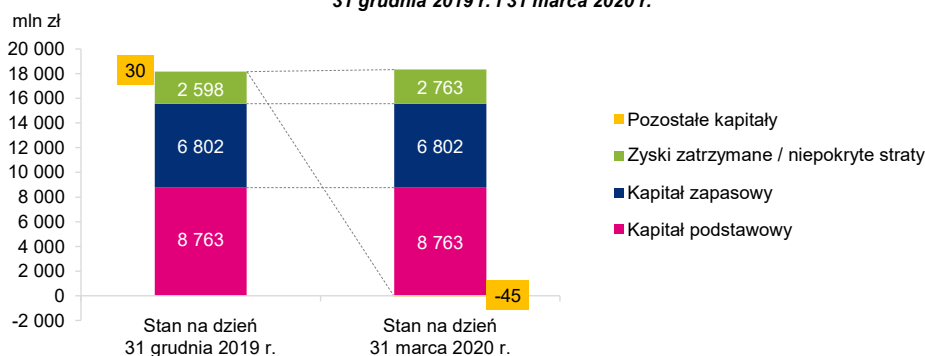
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)	Stan na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2020/2019
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>18 282 475</b>	18 192 226	100%
Udziały niekontrolujące	900 627	900 434	100%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>19 183 102</b>	<b>19 092 660</b>	100%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>16 314 523</b>	<b>14 963 274</b>	109%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	13 260 074	11 830 183	112%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 443 455</b>	<b>7 861 831</b>	95%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 330 314	2 484 093	94%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>23 757 978</b>	<b>22 825 105</b>	104%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>42 941 080</b>	<b>41 917 765</b>	<b>102%</b>

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu pasywów i kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.

**Rysunek nr 27. Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.**



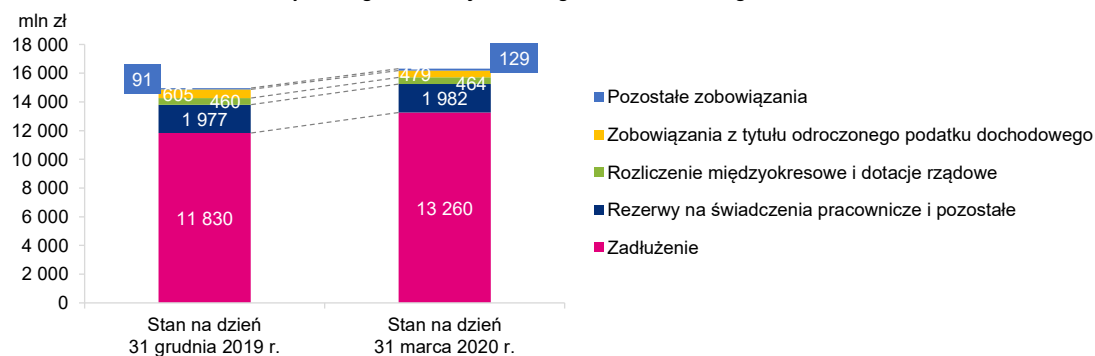
**Rysunek nr 28. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.**



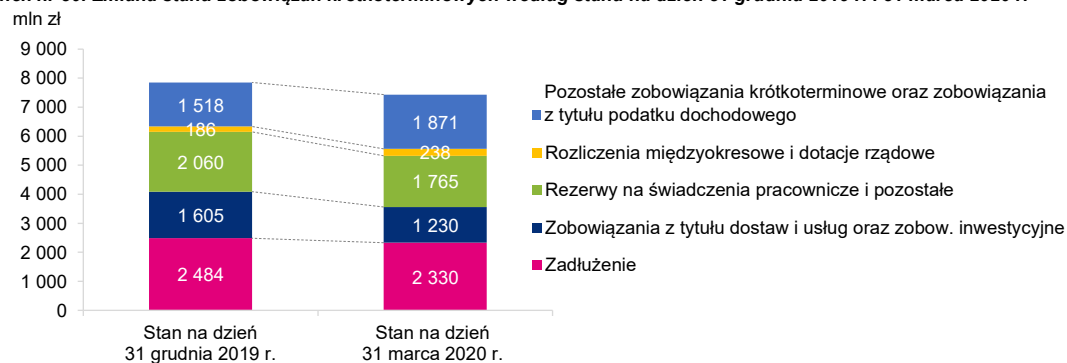
Podobnie jak miało to miejsce w latach ubiegłych w dalszym ciągu istotnym źródłem finansowania majątku jest kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie bilansowej wynosi 44,7%.

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.

**Rysunek nr 29. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.**



**Rysunek nr 30. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.**



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2020 r. wzrosła o 1 351 mln zł (9%), na co złożyły się głównie następujące czynniki:

1. zobowiązania z tytułu zadłużenia - wzrost o 12%, w wyniku zaciągnięcia w I kwartale 2020 r. kredytów o wartości 1 250 mln zł oraz wzrostu wartości obligacji wyemitowanych w walucie obcej w wyniku wzrostu kursu walutowego na dzień 31 marca 2020 r. w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2019 r.,
2. zobowiązania z tytułu podatku odroczonego - spadek o 21%,
3. rezerwy - utrzymanie poziomu z końca 2019 r.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zmniejszeniu o 418 mln zł (5%), na co złożyły się głównie następujące czynniki:

1. zobowiązania z tytułu zadłużenia - spadek o 6%,
2. zobowiązania inwestycyjne - spadek o 38% oraz zobowiązania wobec dostawców - spadek o 10%,
3. rezerwy - spadek o 14%, głównie w wyniku wykorzystania utworzonej w 2019 r. rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów oraz świadectw pochodzenia energii za 2019 r. w związku z wypełnieniem przez spółki ustawowych obowiązków z tego tytułu i utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów CO<sub>2</sub> i świadectw pochodzenia energii za I kwartał 2020 r.,
4. zobowiązania z tytułu podatków i opłat - spadek o 34%, co jest wypadkową niższych zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych oraz podatku VAT,
5. pozostałe zobowiązania finansowe - wzrost o 79% na skutek wzrostu wartości depozytów uzupełniających z tytułu rozliczeń giełdowych oraz spadku zobowiązań z tytułu wynagrodzeń,
6. Pozostałe zobowiązania niefinansowe - wzrost o 31% głównie na skutek wzrostu otrzymanych nadpłat od klientów oraz nadwyżki zobowiązań nad aktywami Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

### 3.4.4. Przepływy pieniężne

#### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje ze śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

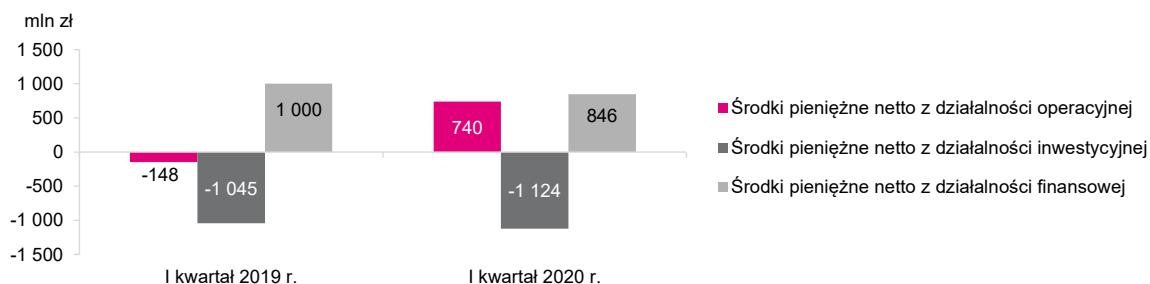
Tabela nr 22. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)	I kwartał 2020 r. (niebadane)	I kwartał 2019 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2020/2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem	231 408	667 879	35%
Korekty	508 350	(816 212)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>739 758</b>	<b>(148 333)</b>	<b>-</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	3 998	5 503	73%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 131 882)	(1 036 440)	109%
Udzielenie pożyczek	(15 600)	(6 375)	245%
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 124 426)</b>	<b>(1 044 823)</b>	<b>108%</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	500 000	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(3 100)	(400 000)	1%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	2 000 000	730 000	274%
Splata pożyczek/kredytów	(1 086 265)	(37 054)	2 932%
Odsetki zapłacone	(16 551)	(12 732)	130%
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>845 926</b>	<b>1 000 239</b>	<b>85%</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>461 258</b>	<b>(192 917)</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 203 601</b>	<b>807 972</b>	<b>149%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 664 859</b>	<b>615 055</b>	<b>271%</b>

Suma wszystkich strumieni przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w I kwartale 2020 r. wyniosła 461 mln zł.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w I kwartale 2019 r. i I kwartale 2020 r.

**Rysunek nr 31. Przepływy pieniężne w I kwartale 2019 r. i I kwartale 2020 r.**



Wartość strumienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w I kwartale 2020 r. wyniosła 740 mln zł, na co złożyły się następujące czynniki:

- wypracowany wynik EBITDA w kwocie 957 mln zł,
- ujemna zmiana kapitału obrotowego w kwocie 228 mln zł, co jest wypadkową:
  - ujemnej zmiany stanu należności, głównie od odbiorców, w kwocie 135 mln zł,
  - ujemnej zmiany stanu zobowiązań w kwocie 405 mln zł, głównie na skutek zmniejszenia zobowiązań wobec dostawców, zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązań podatkowych,
  - dotatniej zmiany pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych oraz rezerw w łącznej kwocie 546 mln zł, głównie na skutek zmiany należności z tytułu zobowiązań podatkowych oraz rozliczenia depozytów początkowych i uzupełniających z tytułu rozliczeń giełdowych,
  - dotatniej zmiany rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych w kwocie 43 mln zł,
- zapłaconego podatku dochodowego przez PGK w kwocie 61 mln zł, co wynika z zapłaty zaliczek podatku dochodowego za dwa miesiące 2020 r. w kwocie 52,1 mln zł oraz rozliczeń podatku dochodowego za lata poprzednie skutkujących wypływem w kwocie 91 tys. zł,
- zapłaconego podatku w kwocie 8 mln zł przez spółki nie będące w PGK,
- pozostałe czynniki w kwocie +38 mln zł.

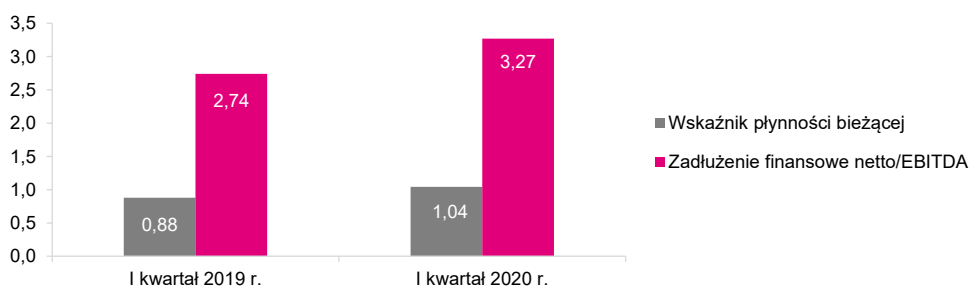
Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w okresie sprawozdawczym były wyższe o 9% od poniesionych w analogicznym okresie 2019 r. W I kwartale 2020 r. największe wydatki zostały poniesione przez Segment Dystrybucja i Segment Wytwarzanie.

Dodatnia wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wynika głównie z zaciągnięcia kredytów w wysokości 2 000 mln zł. W I kwartale 2020 r. Grupa Kapitałowa TAURON spłaciła raty kredytów w łącznej kwocie 1 086,3 mln zł oraz dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych za kwotę 3,1 mln zł. Łączna wartość zapłaconych odsetek głównie od zobowiązań finansowych wyniosła 13,8 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 wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I kwartale 2019 r. i I kwartale 2020 r.

**Rysunek nr 32. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I kwartale 2019 r. i I kwartale 2020 r.**



Grupa Kapitałowa TAURON skutecznie zarządza płynnością finansową wykorzystując wdrożony centralny model finansowania oraz centralną politykę zarządzania ryzykiem finansowym. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności, Grupa Kapitałowa TAURON stosuje mechanizm *cash pooling*. Grupa Kapitałowa TAURON korzysta z różnych źródeł finansowania, takich jak np. kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki z funduszy środowiskowych, emisje obligacji.

### **3.5. Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Grupa Kapitałowa TAURON nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2020 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. Jednocześnie na chwilę obecną nie jest możliwe oszacowanie wpływu skutków pandemii wirusa SARS-CoV-2 na sytuację finansową Grupy Kapitałowej TAURON w najbliższych okresach sprawozdawczych.

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



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

### 4.1. Struktura akcjonariatu TAURON Polska Energia S.A.

Na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970 zł i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

### 4.2. Informacja o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TAURON Polska Energia S.A.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, według stanu na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji.

*Tabela nr 23. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki według stanu na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień sporządzenia 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 Polska Miedź	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 1 kwietnia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszej informacji, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

### 4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące TAURON Polska Energia S.A.

Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie posiadali akcji TAURON lub uprawnień do nich.

O dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 1 kwietnia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszej informacji nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji TAURON lub 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 I kwartale 2020 r.

**Tabela nr 24. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I kwartale 2020 r.**

Lp.	Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
<b>Postępowania z udziałem TAURON</b>		
1.	<p><b>Powód:</b> Huta Łaziska S.A.</p> <p><b>Pozwani:</b> TAURON (jako następca prawny GZE) i Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa URE</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> 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><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 182 060 000,00 zł</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 12 marca 2007 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 28 maja 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok o oddaleniu w całości powództwa Huty Łaziska S.A. oraz orzekł o zwrocie przez Hutę Łaziska S.A. na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny.</p> <p>W dniu 25 lipca 2019 r. Huta Łaziska S.A. wniosła apelację, zaskarżając powyższy wyrok w całości.</p>
2.	<p><b>Organ prowadzący:</b> Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego</p> <p><b>Strona:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> badanie rzetelności deklarowanych przez TAURON podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od kwietnia 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><b>Wartość przedmiotu postępowań (kwota odliczonego podatku VAT):</b> 54 371 306,92 zł, w tym: Castor Energy sp. z o.o. - 52 494 671,92 zł, Virtuse Energy sp. z o.o. - 1 876 635,00 zł.</p> <p><b>Data wszczęcia postępowania:</b> październik 2014 r., sierpień 2016 r., grudzień 2016 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> w ocenie Spółki 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 Energy sp. z o.o. i Virtuse Energy sp. z o.o.</p>
3.	<p><b>Powód:</b> Enea</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> 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><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 17 085 846,49 zł</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 10 grudnia 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
Pozwy związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależną PEPKH umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia		
4.	<p><b>Powód:</b> Dobiesław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności na przyszłość.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 34 746 692,31 zł</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 30 czerwca 2017 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
5.	<p><b>Powód:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o.</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 39 718 323,00 zł</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
6.	<p><b>Powód:</b> Pękanino Wind Invest sp. z o.o.</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 28 469 073,00 zł</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>

Lp.	Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
7.	<b>Powód:</b> Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> TAURON	<b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 27 008 100,00 zł <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
8.	<b>Powód:</b> in.ventus sp. z o.o. Mogilno I sp. k. <b>Pozwany:</b> TAURON	<b>Przedmiot postępowania:</b> 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. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 12 286 229,70 EUR (tj. 53 587 619,46 zł według średniego kursu NBP z dnia 29 czerwca 2018 r.). <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2018 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. Postępowanie zostało 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. został 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. Na zgodny wniosek stron sąd podjął postępowanie. Wniosek o podjęcie postępowania został złożony w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia.
9.	<b>Współuczestnictwo po stronie powodowej:</b> Amon sp. z o.o. oraz Talia sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> TAURON	<b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> Amon sp. z o.o. - 47 556 025,51 zł, Talia sp. z o.o. - 31 299 182,52 zł <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 30 kwietnia 2018 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
<b>Postępowania z udziałem spółek Grupy Kapitałowej TAURON związane z wypowiedzeniem przez spółki zależne umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia</b>		
1.	<b>Powód:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o., Pękanino Wind Invest sp. z o.o., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. - 112 353 945,05 zł, Pękanino Wind Invest sp. z o.o. 64 116 908,85 zł <b>Wszczęcie postępowania:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. - 18 maja 2015 r., Pękanino Wind Invest sp. z o.o. - 20 maja 2018 r., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. - 18 maja 2015 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
2.	<b>Powód:</b> Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie zasądzenia odszkodowania oraz kar umownych. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 76 559 461,18 zł <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 14 czerwca 2017 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
3.	<b>Powód:</b> Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 69 282 649,20 zł <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 3 czerwca 2015 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
4.	<b>Powód:</b> Amon sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 40 478 983,22 zł <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 22 maja 2015 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W dniu 25 lipca 2019 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, w którym: 1. 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, 2. uznał żądanie Amon sp. z o.o. dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania. Wyrok jest nieprawomocny. PEPKH nie zgadza się z wyrokiem i w dniu 25 października 2019 r. złożyła apelację.

Lp.	Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
5.	<b>Powód:</b> Amon sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia zasadzenia odszkodowania z tytułu niewykonania przez PEPKH umów na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 29 009 189,38 zł <b>Wszczęcie postępowania:</b> 2 września 2019 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
6.	<b>Powód:</b> Talia sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasadzenia odszkodowania. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 46 078 047,43 zł <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 21 maja 2015 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W dniu 6 marca 2020 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, w którym: 1. ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Talia 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, 2. uznał żądanie Talia dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania. Wyrok jest nieprawomocny. PEPKH nie zgadza się z wyrokiem złoży apelację. W dniu 12 marca 2020 r. PEPKH złożyła do sądu wniosek o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem, celem jego analizy i złożenia apelacji.
7.	<b>Powód:</b> Mogilno III, Mogilno IV, Mogilno V, Mogilno VI <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej przez PEPKH oraz zasadzenia odszkodowania. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 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 <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 25 maja 2015 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. Postępowanie zostało 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. Strony złożyły wniosek o podjęcie postępowania w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia.
8.	<b>Powód:</b> Mogilno I, Mogilno II <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> zapłata odszkodowania za szkody powstałe w skutek niewykonania umowy sprzedaży praw majątkowych przez PEPKH. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> Mogilno I - równowartość 3 583 336,19 EUR, Mogilno II - równowartość 3 659 538,72 EUR <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozwy z dnia 7 listopada 2018 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. Postępowanie zostało 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. Strony złożyły wniosek o podjęcie postępowania w celu cofnięcia przez stronę powodową pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia.

## 5.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 48 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r.

## 5.3. Informacja o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek

### Udzielone gwarancje

Poniższa tabela przedstawia zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach umów ramowych TAURON w I kwartale 2020 r., w kolejności według daty obowiązywania.

**Tabela nr 25. Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach umów ramowych TAURON w I kwartale 2020 r., w kolejności według daty obowiązywania**

Lp.	Bank	Spółka	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota (tys.)	Okres obowiązywania
1.	BGK	TAURON	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. (IRGiT)	zapłaty	100 000 PLN	od 18.03.2020 r. do 30.06.2020 r.
2.	BGK	TAURON	IRGIT	zapłaty	100 000 PLN	od 18.03.2020 r. do 30.06.2020 r.
3.	BGK	TAURON	IRGIT	zapłaty	100 000 PLN	od 18.03.2020 r. do 30.06.2020 r.
4.	BGK	TAURON	IRGIT	zapłaty	100 000 PLN	od 18.03.2020 r. do 31.07.2020 r.
5.	BGK	TAURON	IRGIT	zapłaty	100 000 PLN	od 18.03.2020 r. do 31.08.2020 r.
6.	CaixaBank	TAURON Sprzedaż	Komendant Stołeczny Policji	dobrego wykonania	12 PLN	od 09.03.2020 r. do 30.11.2020 r.
7.	CaixaBank	TAURON Sprzedaż	Kopalnia Soli Wieliczka	dobrego wykonania	406 PLN	od 27.01.2020 r. do 30.01.2021 r.
8.	CaixaBank	TAURON Sprzedaż	Gmina Olsztyn	dobrego wykonania	533 PLN	od 27.01.2020 r. do 30.01.2021 r.
9.	CaixaBank	TAURON Sprzedaż	Gmina Olsztyn	dobrego wykonania	4 484 PLN	od 27.01.2020 r. do 30.01.2021 r.
10.	CaixaBank	TAURON Sprzedaż	Głębczyckie Wodociągi i Kanalizacja sp. z o. o.	dobrego wykonania	85 PLN	od 18.03.2020 r. do 30.04.2021 r.
11.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	dobrego wykonania	331 PLN	od 03.02.2020 r. do 31.03.2022 r.
12.	CaixaBank	TAURON Sprzedaż	GAZ-SYSTEM	dobrego wykonania	220 PLN	od 24.03.2020 r. do 31.03.2022 r.
13.	CaixaBank	TAURON Dystrybucja Serwis	S&I Poland	dobrego wykonania	291 PLN	od 30.03.2020 r. do 30.05.2023 r.

Poza powyżej wymienionymi gwarancjami, w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji zostały wystawione następujące gwarancje:

- w dniu 28 stycznia 2020 r. Spółka zawarła umowę o limit gwarancyjny z MUFG Bank, Ltd. w ramach której, na zlecenie Spółki, do gwarancji bankowej zabezpieczającej wierzytelności BGK wynikające z umowy pożyczki zawartej pomiędzy EC Stalowa Wola a BGK oraz PGNiG do kwoty 517 500 tys. zł, został wystawiony aneks przedłużający okres obowiązywania gwarancji do dnia 11 kwietnia 2021 r.,
- na zlecenie TAURON Czech Energy, bank PKO BP S.A. Czech Branch wystawił dwa aneksy do gwarancji: pierwszy na zabezpieczenie umowy z operatorem rynku do kwoty 500 tys. EUR, obowiązujący w okresie od dnia 1 lutego 2020 r. do dnia 31 stycznia 2021 r. oraz drugi na zabezpieczenie umowy z ČEZ, a. s. na kwotę 30 000 tys. CZK obowiązujący w okresie od dnia 1 lutego 2020 r. do dnia 31 stycznia 2021 r.,
- w dniach 22 stycznia 2020 r. i 20 lutego 2020 r. CaixaBank S.A. wystawił aneksy do obowiązujących gwarancji bankowych zapłaty wystawionych na IRGIT, na mocy których termin ważności gwarancji został przedłużony odpowiednio do dnia 29 lutego 2020 r. a następnie do dnia 31 marca 2020 r. Gwarancje zabezpieczają transakcje przeprowadzane przez Spółkę na TGE,
- w dniu 16 marca 2020 r. CaixaBank S.A. wystawił aneksy do wystawionych gwarancji w łącznej kwocie 50 000 tys. zł na mocy, których ważność tych gwarancji została przedłużona do dnia 30 kwietnia 2020 r., a gwarancja w kwocie 11 000 tys. zł wygasła z końcem marca 2020 r.,
- w dniu 18 marca 2020 r. CaixaBank S.A. wystawił aneks do gwarancji wystawionej na rzecz BUDIMEX S.A. na zabezpieczenie należytego wykonania umowy przez TAURON Dystrybucja Serwis na okres rękojmi i gwarancji, który obowiązuje do dnia 30 listopada 2021 r. w kwocie 293,4 tys. zł a następnie w okresie od dnia 1 grudnia 2021 r. do dnia 31 stycznia 2027 r. w kwocie 88 tys. zł.,
- w dniu 22 kwietnia 2020 r. CaixaBank S.A. wystawił aneksy do wystawionych gwarancji w łącznej kwocie 50 000 tys. zł na rzecz IRGiT na mocy, których ważność tych gwarancji została przedłużona do dnia 31 maja 2020 r.,
- w dniu 29 kwietnia 2020 r. Santander Bank Polska S.A. wystawił gwarancję zapłaty do kwoty 250 000 tys. zł, z terminem ważności od dnia wystawienia, tj. do dnia 27 maja 2020 r. na rzecz IRGiT.
- weszły w życie wystawione przez CaixaBank S.A. na zabezpieczenie zobowiązań spółek zależnych gwarancje bankowe na łączną kwotę 12 494 tys. zł z terminem obowiązywania od dnia 1 kwietnia 2020 r. do dnia 30 kwietnia 2022 r.

### Udzielone pożyczki

W I kwartale 2020 r. TAURON udzielił finansowania w formie pożyczek wewnątrzgrupowych następującym spółkom:

1. TAURON Wydobycie w kwocie 318 000 tys. zł do dnia 30 kwietnia 2020 r.,
2. TAURON Sprzedaż w kwocie 100 000 tys. zł do dnia 27 sierpnia 2021 r.,
3. TAURON Dystrybucja w kwocie 150 000 tys. zł. do dnia 12 lutego 2025 r.

Dodatkowo w ramach finansowania wewnątrzgrupowego TAURON wydłużył okresy zapadalności pożyczek TAURON Wydobycie w łącznej kwocie 910 000 tys. zł do dnia 30 kwietnia 2020 r. oraz TAURON Ciepło w kwocie 320 000 tys. zł do dnia 15 grudnia 2020 r.

W dniu 30 stycznia 2020 r. TAURON udzielił finansowania spółce PGE EJ 1 w wysokości 4 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 30 stycznia 2023 r. Na dzień bilansowy wartość pożyczek udzielonych spółce wyniosła 11 774 tys. zł.

W dniu 20 lutego 2020 r. TAURON zawarł z EC Stalowa Wola umowę pożyczki do wysokości 59 175 tys. zł z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2033 r. Na dzień bilansowy wartość pożyczek udzielonych EC Stalowa Wola wyniosła 346 561 tys. zł.

Po dniu bilansowym TAURON udzielił TAURON Dystrybucja pożyczek wewnątrzgrupowych na łączną kwotę 1 750 000 tys. zł. z terminami spłaty do kwietnia 2025 r., TAURON Wydobycie pożyczkę wewnątrzgrupową w kwocie 103 000 tys. zł na spłatę zobowiązań wynikających z cash pool oraz wydłużył okres finansowania obowiązujących pożyczek TAURON Wydobycie do dnia 31 lipca 2020 r.

### Udzielone poręczenia

W I kwartale 2020 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

W I kwartale 2020 r. poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszej informacji nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON.

Katowice, 12 maja 2020 r.

Filip Grzegorzcyk - 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. Objaśnienia skrótów i pojęć branżowych

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1.	Abener Energia	Abener Energia S.A. z siedzibą w Campus Palmas Altas (Sewilla).
2.	Amon	Amon sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.
3.	ARA	Dolarowy indeks cen węgla w UE. Loco w portach Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia.
4.	ARE	Agencja Rynku Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.
5.	BASE (Kontrakt BASE)	Kontrakt pasmowy z dostawą energii we wszystkich godzinach okresu, np. kontrakt BASE na miesiąc marzec 2020 r. to dostawa takiej samej ilości energii przez wszystkie godziny miesiąca marca 2020 r.
6.	BGK	Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie.
7.	Bioeko Grupa TAURON	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli.
8.	B+R	Badania i Rozwój.
9.	CAPEX	(ang. Capital Expenditures) - koszty inwestycyjne.
10.	Cash pooling	Struktura cash poolingu rzeczywistego, realizowana na podstawie umowy o zarządzanie środkami pieniężnymi, oparta jest o limity dzienne udzielane poszczególnym uczestnikom przez zarządzającego usługą agenta tj. TAURON. W wyniku realizacji mechanizmu cash poolingu dokonywane są transfery środków pieniężnych pomiędzy rachunkami uczestników usługi a rachunkiem Agenta.
11.	CDS	(ang. Clean Dark Spread) - wskaźnik marży stosowany do kalkulacji rentowności produkcji energii elektrycznej, uwzględniający przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz koszty paliwa i uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> .
12.	CER	(ang. Certified Emission Reduction) - jednostka poświadczonej redukcji emisji.
13.	Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający na wsparciu, tzw. certyfikaty kolorowe: <b>zielone</b> - świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z OZE, <b>błękitne</b> - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z biogazu rolniczego, <b>żółte</b> - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW, <b>czzerwone</b> - świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji (świadectwa CHP - ang. Combined Heat and Power), <b>fioletowe</b> - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej 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, <b>białe</b> - świadectwa efektywności energetycznej (mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe).
14.	COVID-19	(ang. Coronavirus Disease 2019) - ostra choroba zakaźna układu oddechowego wywołana zakażeniem wirusem SARS-CoV-2. Choroba po raz pierwszy rozpoznana i opisana w listopadzie 2019 r., w środkowych Chinach w mieście Wuhan, w prowincji Hubei.
15.	CUW	Centrum Usług Wspólnych - wydzielone jednostki organizacyjne odpowiedzialne za świadczenie określonego zakresu usług wsparcia (CUW R - usługi w obszarze rachunkowości, CUW HR - usługi w obszarze zasobów ludzkich, CUW IT - usługi w obszarze IT).
16.	CVC	(ang. Corporate Venture Capital) - inwestycje Venture Capital (VC) przeprowadzane przez fundusze VC z zamiarem osiągnięcia nie tylko celów finansowych, ale również celów strategicznych (branżowych) ustanowionych przez dużą firmę (korporację), która jest dawcą kapitału dla tego funduszu. VC to inwestycje kapitałowe dokonywane na rynku pozagiełdowym w przedsięwzięcia o charakterze biznesowym, które znajdują się we wczesnych fazach rozwoju. CVC jest rozwinięciem VC jako sposobu lokowania kapitału i ma wpływać korzystnie na cele branżowe Grupy Kapitałowej TAURON.
17.	EBIT	(ang. Earnings Before Interest and Taxes) - wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem.
18.	EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) - wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację.
19.	EC Stalowa Wola	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli.
20.	EEC Magenta ASI	EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo - akcyjna z siedzibą w Warszawie.
21.	EEC Magenta 2 ASI	EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 ASI spółka komandytowo - akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
22.	EEC Ventures	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.
23.	EEC Ventures 2	EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.
24.	EEX (giełda EEX)	(ang. European Energy Exchange) - europejska giełda energii w Lipsku, gdzie handlowane są kontrakty i instrumenty pochodne dla energii elektrycznej dla różnych europejskich krajów, jak również przeprowadzane są aukcje pierwotne uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> .
25.	Enea	Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu.
26.	Energa	Energa S.A. z siedzibą w Gdańsku.
27.	EPCM	(ang. Engineering Procurement, Construction Management) - usługa związana z zarządzaniem budową, inżynierią i zamówieniami (Menager Kontraktu).
28.	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.
29.	EUR	Euro - wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach UE.
30.	Finanse Grupa TAURON	Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
31.	FIIK	Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych - Kapitałowy.
32.	FIZAN	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.
33.	GAZ-SYSTEM	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie.
34.	GIE	(ang. Gas Infrastructure Europe) - stowarzyszenie reprezentujące wyłącznie interes przemysłu infrastrukturalnego w sektorze gazu ziemnego, takim jak operatorzy systemów przesyłowych, operatorzy systemów magazynowania i operatorzy terminali LNG.
35.	Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
36.	GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach.
37.	ICE (giełda ICE)	(ang. InterContinental Exchange) - giełda towarowa i finansowa, gdzie handlowane są m.in. kontrakty na ropę, węgiel, gaz ziemny, czy uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> .
38.	IOS	Instalacja odsiarczania spalin.
39.	IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
40.	KE	Komisja Europejska
41.	KGHM Polska Miedź	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie.
42.	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.
43.	KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny.
44.	KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach.
45.	LNG	(ang. Liquefied Natural Gas) - gaz ziemny w ciekłym stanie skupienia.
46.	Magenta Grupa TAURON	Magenta Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
47.	Marselwind	Marselwind sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
48.	Ministerstwo Aktywów Państwowych	Ministerstwo Aktywów Państwowych z siedzibą w Warszawie.
49.	Mg	Megagram - milion gramów (1 000 000 g) tj. tona.
50.	Model Biznesowy	Dokument o tytule <i>Model Biznesowy i Operacyjny Grupy TAURON</i> (będący aktualizacją <i>Modelu Biznesowego Grupy TAURON</i> przyjętego przez Zarząd TAURON w dniu 4 maja 2016 r.).
51.	NBP	Narodowy Bank Polski z siedzibą w Warszawie.
52.	NCBR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie.
53.	Nowe Jaworzno Grupa TAURON	Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie.
54.	Obszar Biznesowy	Siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż.

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
55.	OPEC	(ang. Organization of the Petroleum Exporting Countries) - Organizacja Krajów Eksportujących Ropę Naftową z siedzibą w Wiedniu.
56.	OPEX	(ang. Operating Expenditures) - koszty operacyjne.
57.	OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego.
58.	OSP	Operator Systemu Przesyłowego.
59.	OTC (rynek OTC)	(ang. Over The Counter Market) - europejski rynek pozagiełdowy.
60.	OZE	Odnawialne Źródła Energii.
61.	P/B ratio	Współczynnik cen produktów terminowych peak do cen produktów terminowych base
62.	PEAK (kontrakt PEAK)	Kontrakt szczytowy z dostawą energii w godzinach handlowych 8-22 w dni robocze, np. kontrakt PEAK na miesiąc marzec 2020 r. to dostawa takiej samej ilości energii we wszystkie dni robocze marca 2020 r. w godzinach 8-22.
63.	PEPKH	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
64.	PFR	Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie.
65.	PFR IFIZ	PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
66.	PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie.
67.	PGE EJ 1	PGE EJ 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
68.	PGK	Podatkowa Grupa Kapitałowa.
69.	PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie.
70.	PKB	Produkt Krajowy Brutto.
71.	PLN	Symbol walutowy złotego - zł.
72.	PMEF	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej.
73.	PMOZE	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie przed 1 marca 2009 r.
74.	PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.
75.	PMOZE-BIO	Prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 r.
76.	POPC	Program Operacyjny Polska Cyfrowa.
77.	Porozumienie paryskie	Pierwsze powszechne i prawnie wiążące światowe porozumienie dotyczące klimatu, przyjęte na mocy Ramowej konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu, podpisane w dniu 22 kwietnia 2016 r., ratyfikowane przez UE w dniu 5 października 2016 r.
78.	PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna .
79.	SARS-CoV-2	(ang. Severe Acute Respiratory Syndrome) - wirus wywołujący chorobę COVID-19.
80.	SCR	(ang. Selective Catalytic Reduction) - instalacja odzotowania spalin.
81.	Segment, Segmenty działalności	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wykorzystywane w procesie raportowania statutowego. Wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano do następujących pięciu Segmentów (nazwanych również w niniejszym sprawozdaniu Obszarami): Wydobywcie, Wytwarzanie, Dystrybucja, Sprzedaż i Pozostała działalność.
82.	SLA	(ang. Service Level Agreement) - umowa o gwarantowanym poziomie świadczenia usług.
83.	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 Rynku Bilansującego prowadzonego przez OSP.
84.	Spółka/TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
85.	Statut Spółki	Dokument o tytule <i>Statut TAURON Polska Energia S.A.</i>
86.	Strategia	Dokument o tytule <i>Strategia Grupy TAURON na lata 2016-2025</i> przyjęty przez Zarząd TAURON w dniu 2 września 2016 r.
87.	TAMEH HOLDING	TAMEH HOLDING sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
88.	TAMEH POLSKA	TAMEH POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.
89.	TAMEH Czech	TAMEH Czech s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska).
90.	TAURON / Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
91.	TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
92.	TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska).
93.	TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą Krakowie.
94.	TAURON Dystrybucja Pomiary	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie.
95.	TAURON Dystrybucja Serwis	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
96.	TAURON EKOENERGIA	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze.
97.	TAURON Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.
98.	TAURON Serwis	TAURON Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
99.	TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą Krakowie.
100.	TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.
101.	TAURON Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
102.	TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
103.	TEC1	TEC1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
104.	TEC2	TEC2 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
105.	TEC3	TEC3 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
106.	TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.
107.	UE	Unia Europejska.
108.	UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
109.	URE	Urząd Regulacji Energetyki.
110.	USD	(ang. United States Dolar) - międzynarodowy skrót dolara amerykańskiego.
111.	Wsparcie Grupa TAURON	Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie.
112.	WZ / ZW	Walne Zgromadzenie / Zgromadzenie Wspólników.
113.	ZG	Zakład Górniczy (Janina w Libiążu, Sobieski w Jaworznie, Brzeszcze w Brzeszczach).
114.	ZW	Zakład Wytwarzania (Katowice, Tychy, Bielsko-Biała, Kamienna Góra, Tychy).

## 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 31 marca 2020 r.....	9
Tabela nr 2.	Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji .....	10
Tabela nr 3.	Zestawienie podwyższeń kapitałów własnych w pozostałych spółkach z udziałem kapitałowym TAURON w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji.....	10
Tabela nr 4.	Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w I kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji .....	11
Tabela nr 5.	Nakłady inwestycyjne poniesione w I kwartale 2020 r., największe w ujęciu wartościowym, w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON .....	14
Tabela nr 6.	Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych w 2018 r.....	27
Tabela nr 7.	Źródła konkurencyjności.....	28
Tabela nr 8.	Wybrane dane finansowe TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON.....	35
Tabela nr 9.	Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I kwartale 2020 r. i I kwartale 2019 r. ....	36
Tabela nr 10.	Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r.....	37
Tabela nr 11.	Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. ....	39
Tabela nr 12.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r. ....	40
Tabela nr 13.	Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r. ....	42
Tabela nr 14.	Wyniki Segmentu Wydobywanie za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r. ....	43
Tabela nr 15.	Wyniki Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r. ....	44
Tabela nr 16.	Wyniki Segmentu OZE za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r. ....	45
Tabela nr 17.	Wyniki Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r. ....	46
Tabela nr 18.	Wyniki Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r. ....	47
Tabela nr 19.	Wyniki Segmentu Pozostała działalność za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r. ....	48
Tabela nr 20.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. ....	49
Tabela nr 21.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. ....	50
Tabela nr 22.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2019 r. ....	52
Tabela nr 23.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki według stanu na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji.....	55
Tabela nr 24.	Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I kwartale 2020 r. ....	56
Tabela nr 25.	Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach umów ramowych TAURON w I kwartale 2020 r., w kolejności według daty obowiązywania.....	59
Tabela nr 26.	Objaśnienia skrótów i pojęć branżowych.....	61

## Spis rysunków

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON.....	4
Rysunek nr 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON .....	6
Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON uwzględniająca spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 31 marca 2020 r.....	8
Rysunek nr 4. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za 2018 r. ...	25
Rysunek nr 5. EBITDA - szacunkowa struktura według głównych segmentów w 2018 r.* .....	25
Rysunek nr 6. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.....	26
Rysunek nr 7. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.....	26
Rysunek nr 8. Dystrybucja energii elektrycznej - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r.....	27
Rysunek nr 9. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku w 2018 r. ....	27
Rysunek nr 10. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r. ....	40
Rysunek nr 11. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r. ....	41
Rysunek nr 12. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I kwartale 2019 r. i I kwartale 2020 r. ....	42
Rysunek nr 13. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r. ....	42
Rysunek nr 14. Dane finansowe Segmentu Wydobywanie za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r. ....	43
Rysunek nr 15. Wynik EBITDA Segmentu Wydobywanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	43
Rysunek nr 16. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r. ....	44
Rysunek nr 17. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	45
Rysunek nr 18. Dane finansowe Segmentu OZE za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r. ....	45
Rysunek nr 19. Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	46
Rysunek nr 20. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r. ....	46
Rysunek nr 21. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	47
Rysunek nr 22. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.....	48
Rysunek nr 23. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r ..	48
Rysunek nr 24. Dane finansowe Segmentu Pozostała działalność za I kwartał 2019 r. i I kwartał 2020 r.....	49
Rysunek nr 25. Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.....	49
Rysunek nr 26. Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r. ....	49
Rysunek nr 27. Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r. ....	51
Rysunek nr 28. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.....	51
Rysunek nr 29. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.....	51
Rysunek nr 30. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2020 r.....	51
Rysunek nr 31. Przepływy pieniężne w I kwartale 2019 r. i I kwartale 2020 r. ....	53
Rysunek nr 32. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I kwartale 2019 r. i I kwartale 2020 r.....	53